

วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2567

เรื่อง ชี้แจงข้อมูลต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) มีหนังสือ ที่ กลต.จท-1.580/2567 เรื่อง ขอให้ชี้แจงข้อมูล ฉบับลงวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2567 มาয়ั้งประธานกรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบของบริษัท วันทูนัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เพื่อให้บริษัท นำส่งคำชี้แจงพร้อมทั้งเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 7 วัน นับแต่วันที่ในหนังสือ และเผยแพร่คำชี้แจงดังกล่าวผ่านระบบสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ไปพร้อมกัน รวมทั้งให้ชี้แจงข้อมูลดังกล่าวต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 ในวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2567

ในการนี้ บริษัทฯ จึงได้กำหนดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 ในวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567 เพื่อพิจารณาและชี้แจงข้อมูลตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ขอให้ดำเนินการ ซึ่งมีประเด็นที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

1. ราคาเสนอขายหุ้น PP

1.1 ในการกำหนดราคาซื้อขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (“หุ้น PP”) นั้น คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาการกำหนดราคาเสนอขายโดยใช้ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเป็นอันดับแรก ซึ่งเป็นไปตามขั้นตอนและวิธีการกำหนดราคาซื้อ 10 ประกอบ ข้อ 11 ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (“ประกาศ ที่ ทจ. 28/2565”) ซึ่งเมื่อพิจารณาราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติอนุมัติการกำหนดราคาเสนอขายแล้วพบว่าไม่มีเหตุอันสมควรเชื่อได้ว่าราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักไม่เหมาะสมที่จะใช้เป็นราคาอ้างอิงในการเสนอขายเนื่องจากได้สะท้อนถึงมุมมองของนักลงทุนต่อผลประกอบการล่าสุดของบริษัทฯ และสภาวะการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ในช่วงเวลาปัจจุบัน คณะกรรมการบริษัทจึงขอเรียนว่าคณะกรรมการบริษัทได้ใช้ดุลพินิจและความระมัดระวังในการพิจารณากำหนดราคาเสนอขายหุ้น PP แล้ว

1.2 ตามที่ได้เรียนแจ้งในข้อ 1.1 ว่า ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายหุ้น PP นั้น ฝ่ายจัดการได้มอบหมายให้ที่ปรึกษาทางการเงินศึกษาข้อมูลและพิจารณาความเป็นไปได้ของราคาที่เหมาะสมในการเสนอขายหุ้น PP ในครั้งนี้ โดยราคาที่ได้จากผลการศึกษานั้นอยู่ที่ 1 บาท ต่อหุ้น ซึ่งเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทฯ โดยฝ่ายจัดการได้ติดต่อเสนอขายหุ้น PP ต่อนักลงทุนที่มีศักยภาพและอาจมีความสนใจในการลงทุนในหุ้น PP หลายราย แต่ได้รับการปฏิเสธเนื่องจากนักลงทุนประเมินว่าราคาเสนอขายที่ 1 บาทต่อหุ้นไม่เหมาะสมเพราะเป็นราคาที่สูงกว่าราคาตลาดในขณะนั้นอย่างมาก อีกทั้งข่าวสารต่าง ๆ เกี่ยวกับบริษัทฯ ที่มีการเผยแพร่ในช่วงนั้นมีผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของหุ้นของบริษัทฯ แม้โดยทิศทางและความเป็นไปได้ของแนวทางการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ โดยรวมอาจดูน่าสนใจก็ตาม ในการนี้ฝ่ายจัดการเห็นว่าการระดมทุนโดยการเสนอขายหุ้น PP บนพื้นฐานระดับราคาที่สมเหตุสมผลและสอดคล้องตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายที่กำหนด จะส่งผลให้การดำเนินงานของบริษัทฯ เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ ตลอดจนเป็นการเพิ่มศักยภาพของบริษัทฯ ซึ่งจะก่อประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นได้ในระยะยาว จึงได้นำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาเห็นชอบกำหนดราคาเสนอขายโดยใช้ราคาถัวเฉลี่ยถ่วง

น้ำหนักของหุ้นของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการกำหนดราคาเสนอขาย กล่าวคือ วันที่ 21 พฤศจิกายน 2567 ซึ่งเป็นวิธีการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดตามประกาศ ที่ ทจ. 28/2565 ดังนั้น กรณีที่ราคาปิดของการซื้อขายหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2567 อยู่ที่ 0.83 บาทต่อหุ้น ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้แจ้งเป็นข้อมูลให้บริษัทฯ พิจารณานั้น คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าราคาตลาดของหุ้นที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงนั้นย่อมผันแปรเป็นไปตามกลไกของตลาดหุ้น ซึ่งสาเหตุหนึ่งที่ทำให้ราคาปิดของหุ้นบริษัทฯ มีมูลค่าสูงขึ้นจาก ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการกำหนดราคาเสนอขายหุ้น PP อาจสืบเนื่องมาจากผู้ลงทุนเล็งเห็นความเป็นไปได้ และ/หรือพัฒนาการของบริษัทฯ ตามที่ได้มีการสื่อสารให้นักลงทุนได้ทราบในทิศทางธุรกิจของบริษัทฯ ที่จะเติบโตไม่ว่าจะเป็นข้อมูลจากวัตถุประสงค์ที่บริษัทฯ จะนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น PP ให้แก่บุคคลในวงจำกัดตามที่เสนอไปใช้ในการซื้อหุ้นในบริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด (“PFA”) และ/หรือ บริษัท แอปบี โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (“HPS”) ตามที่กล่าว คณะกรรมการบริษัทจึงมีความเห็นว่า การกำหนดราคาเสนอขายหุ้น PP ที่ราคาหุ้นละ 0.60 บาท เพื่อเสนอขายให้นักลงทุนตามที่บริษัทฯ ได้เปิดเผยรายชื่อ นั้น ย่อมเป็นการสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนรายอื่น ๆ ที่อาจสนใจลงทุนในบริษัทฯ ในอนาคต และจะเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยรวม เนื่องจากบริษัทฯ จะสามารถระดมทุนมาใช้ในการขยายกิจการและบริหารจัดการธุรกิจของบริษัทฯ ได้ในเวลาอันสั้น และจะตอบโต้ตามวัตถุประสงค์ในความต้องการขยายธุรกิจของบริษัทฯ และตอบโต้แก่นักลงทุนในตลาดที่ต้องการลงทุนในบริษัทที่มีแนวโน้มที่จะเติบโตในระยะยาว และเสริมสร้างความยั่งยืนของบริษัทฯ ได้ อีกทั้งยังเป็นการเตรียมความพร้อมให้แก่บริษัทฯ ในการบริหารสภาพคล่องที่อาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยเศรษฐกิจมหภาค นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับการยืนยันจากกลุ่มนักลงทุนที่ได้รับจัดสรรหุ้น PP ในครั้งนี้ว่านักลงทุนดังกล่าวได้สมัครใจที่ปฏิบัติตามเกณฑ์ Silent Period ไม่ว่าราคาซื้อขายหุ้นเฉลี่ยช่วงที่มีการเสนอขายหุ้นจะทำให้การเสนอขายหุ้น PP ในครั้งนี้เข้าข่ายการเสนอขายหุ้น PP ราคาต่ำหรือไม่ก็ตามซึ่งแสดงให้เห็นถึงความตั้งใจของกลุ่มนักลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อหวังผลตอบแทนในระยะยาวจากการขยายธุรกิจ มากกว่าคาดหวังผลตอบแทนระยะสั้นจากส่วนต่างของราคาหุ้น โดยกรณีดังกล่าวนี้ คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าเป็นการเสริมสร้างความมั่นใจต่อผู้ถือหุ้นโดยรวมได้อย่างดียิ่ง

2. การลงทุนใน PFA

2.1 บริษัทฯ ได้ทำการว่าจ้างบริษัท ฟินน์คอร์ป แอดไวซอรี จำกัด (“FynnCorp”) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการคำนวณมูลค่ากิจการของ PFA โดยใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ซึ่งคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดสุทธิ (Free Cash Flow : FCF) จากสมมติฐานจากแผนธุรกิจของบริษัท เนสท์ดีฟลาย จำกัด (“NTF”) ที่ตั้งเป้าหมายรายได้จากสัดส่วนนักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์และมูลค่าหลักทรัพย์ที่มีโอกาสเติบโตขึ้น และอ้างอิงอัตราค่าธรรมเนียมตามตารางค่าธรรมเนียมที่ได้รับอนุมัติจากธนาคารแห่งประเทศไทย ในส่วนของต้นทุนและค่าใช้จ่ายอ้างอิงจากโครงสร้างต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงในปัจจุบัน ทั้งนี้ PFA เป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ลงทุนใน NTF เพียงบริษัทเดียว โดยไม่ได้มีการดำเนินธุรกิจอื่น ๆ จึงคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดสุทธิ (Free Cash Flow : FCF) เพื่อประเมินมูลค่ายุติธรรมของ NTF โดยจากการประเมินของที่ปรึกษาทางการเงินรายดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินพบว่าราคาซื้อขายที่เหมาะสมอยู่ในช่วงราคา 538.61-664.97 ล้านบาท โดยฝ่ายจัดการได้นำเสนอผลการประเมินดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่ามีความเหมาะสม น่าเชื่อถือ และสามารถอ้างอิงได้ จึงได้พิจารณาเห็นชอบกำหนดราคาซื้อขายที่ราคา 565 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในกรอบราคาที่เหมาะสมและถือได้ว่าเป็นราคาที่อยู่ในช่วงต่ำเมื่อคำนึงถึงช่วงราคาตามผลการประเมินของที่ปรึกษาทางการเงินตามที่แจ้งข้างต้น

อนึ่ง หากเปรียบเทียบประมาณการกระแสเงินสดสุทธิที่จัดทำโดยที่ปรึกษาการเงินและที่ปรึกษาการเงินอิสระ (ตามข้อมูลที่ได้รับทราบและเปิดเผยแล้วนั้น) จะพบว่าปัจจัยหลักที่ทำให้ประเมินมูลค่าปัจจุบันออกมาแตกต่างกันอยู่ที่

การเลือกใช้ Discount Rate โดยที่ปรึกษาการเงินคำนวณ Discount Rate โดยอ้างอิงค่า Beta เฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ทำธุรกิจให้บริการ Platform รูปแบบต่างๆ ที่มีขนาดใกล้เคียงกัน ในขณะที่การคำนวณ Discount Rate ของที่ปรึกษาการเงินอิสระไม่ได้ระบุชัดเจนว่าอ้างอิงค่า Beta จากหลักทรัพย์ใดบ้าง ซึ่งเมื่อพิจารณาจากสมมติฐานของที่ปรึกษาการเงินแล้ว คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือและใช้อ้างอิงได้

2.2 การกำหนดจำนวนเงินมัดจำค่าซื้อขายหุ้น PFA ที่บริษัทฯ ชำระให้แก่บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“NEWS”) นั้นเป็นการตกลงกันระหว่าง บริษัทฯ และ NEWS (Commercial Agreement) เนื่องจาก NEWS ต้องการที่จะขาย PFA ซึ่ง NEWS เองไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารเพราะจะทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทหลักทรัพย์ลิเบอร์เรเตอร์ จำกัด ที่ทำหน้าที่เป็น Custodian ให้กับ NTF ในการเก็บรักษาหลักประกันเงินกู้ของผู้ใช้บริการแพลตฟอร์ม NEWS จึงต้องการที่จะเร่งให้การทำธุรกรรมขายหุ้น PFA ในสัดส่วนที่ NEWS เป็นผู้ถือหุ้นได้ข้อสรุปในระยะเวลาอันสั้น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากตามแผนงานและเป้าหมายการบริหารจัดการ บริษัทฯ ต้องการที่จะซื้อหุ้นอีกร้อยละ 51 จากผู้ถือหุ้นอีกรายด้วย บริษัทฯ จึงได้กำหนดเงื่อนไขในการลงทุนในหุ้นใน PFA ให้ครบจำนวนในคราวเดียวกันเพื่อให้สามารถบริหารจัดการกิจการทั้งหมดได้อย่างมีประสิทธิภาพ เป็นประโยชน์ และเป็นไปตามแผนงานธุรกิจที่วางไว้ ซึ่งกรณีดังกล่าวนี้ทำให้กระบวนการเจรจาและทำรายการมีความซับซ้อนใช้เวลานานขึ้น เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจบริหารจัดการ NTF เกือบทั้งหมด ทำให้ต้องใช้เวลาในการหารือกับธนาคารแห่งประเทศไทย ในการนี้ NEWS จึงขอให้บริษัทฯ วางมัดจำเพิ่มมากขึ้นหลังจากเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ ยังมีความสนใจในการลงทุนในหุ้น PFA อย่างไรก็ดี เนื่องจากความล่าช้าของกระบวนการและขั้นตอนในการหารือกับธนาคารแห่งประเทศไทยสืบเนื่องจากเงื่อนไขการลงทุนในหุ้น PFA ของบริษัทฯ ตามที่กล่าวข้างต้น ทาง NEWS จึงยินดีที่จะนำหุ้นมาวางเป็นหลักประกันตามมูลค่าเงินมัดจำ อนึ่ง สำหรับความเสี่ยงที่บริษัทฯ จะต้องบังคับจำหน่ายหุ้นจาก NEWS ในกรณีที่ต้องมีการคืนเงินมัดจำนั้นอยู่ในระดับที่ไม่สูงเนื่องจาก ตามข้อมูลจากงบการเงินรวมประจำไตรมาส 3 ของปี 2566 NEWS มีเงินสด 151.26 ล้านบาทและเงินลงทุนระยะสั้น 125.85 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอที่จะชำระคืนโดยไม่ต้องทำการบังคับหลักประกัน ทั้งนี้ กระบวนการทั้งหมดเป็นไปตามเงื่อนไขในบันทึกข้อตกลงและสัญญาซื้อขายหุ้น

3. การลงทุนใน HPS

3.1 บริษัทฯ ได้พิจารณากำหนดราคาซื้อขายหุ้นใน HPS ที่หุ้นละ 16.67 บาท โดยอ้างอิงจากวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ซึ่งประเมินมูลค่าในสัดส่วนร้อยละ 100 ของ HPS ได้มูลค่ารวมจำนวน 189.37 – 213.36 ล้านบาท หรือมูลค่าต่อหุ้นจำนวน 21.04 – 23.70 บาท โดยอ้างอิงสมมติฐานในการประเมินมูลค่ากิจการจากผลการดำเนินงานในอดีต ข้อมูลรายได้และต้นทุนสินค้า แผนธุรกิจ และแผนการลดต้นทุนของ HPS เป็นหลัก ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ว่าจ้างบริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (“DM”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ทำการประเมินมูลค่าของ HPS โดย DM ได้อ้างอิงข้อมูลที่ได้รับจากผู้บริหารของ HPS และสมมติฐานที่สำคัญในการประเมินมูลค่าของ HPS โดยรายละเอียดต่างๆ ยังคงเป็นไปตามที่ปรากฏในข้อ 7. ของสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท วันทวนัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) (“สารสนเทศ HPS”)

ในการนี้ บริษัทฯ และคณะกรรมการบริษัท ขอเรียนว่า การกำหนดราคาซื้อขายหุ้น HPS ที่หุ้นละ 16.67 บาท มาจากการเจรจาและตกลงร่วมกันเบื้องต้นระหว่างฝ่ายจัดการของบริษัทฯ และผู้ขาย โดยในเวลาต่อมาฝ่ายจัดการได้เสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาเห็นชอบราคาซื้อขายดังกล่าว โดยคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาเปรียบเทียบกับข้อมูลและสมมติฐานในการประเมินราคาที่ทำโดย DM และพบว่าราคาซื้อขายดังกล่าวต่ำกว่าช่วงราคาตามผลการประเมินของ DM นอกจากนี้ ในการพิจารณาเข้าทำรายการลงทุนใน HPS เพื่อขยายการทำธุรกิจของบริษัทฯ นั้น บริษัทฯ มิได้พิจารณาเพียงแต่

มูลค่าที่เป็นปัจจุบันของธุรกิจที่ซื้อ หากเพียงแต่บริษัทฯ ได้พิจารณาถึงเหตุผลหลากหลายประเด็น เช่น การมี Synergy ระหว่าง บริษัทฯ และ HPS โดยบริษัทฯ จะได้ประโยชน์เพิ่มขึ้นจากธุรกิจของ HPS ที่ส่งเสริมธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ และก่อให้เกิด การประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) จากการใช้ทรัพยากรร่วมกันในส่วนของบริษัทฯ ภายใน อีกทั้งยังช่วยเพิ่มสัดส่วน การให้บริการ Outbound Call Center โดยเฉพาะการขายหรือนำเสนอผลิตภัณฑ์หรือบริการผ่านทาง Call Center ของบริษัทฯ ตามแผนการขายธุรกิจที่บริษัทฯ ได้กำหนดไว้ อีกทั้งการลงทุนใน HPS จะเป็นการเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ให้แก่บริษัทฯ และ เป็นการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนของบริษัทฯ ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ มีศักยภาพในการสร้างความมั่นคงและ เสถียรภาพสำหรับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และสร้างผลตอบแทนและประโยชน์ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในระยะยาว

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัท ยังได้สอบถามถึงความเป็นไปได้ของสมมติฐานที่สำคัญในการประเมินมูลค่า ของ HPS จากฝ่ายจัดการว่ามีความมั่นใจเพียงใดในการที่จะดำเนินการต่าง ๆ ให้เป็นไปตามที่ตั้งสมมติฐานไว้เนื่องจาก สมมติฐานดังกล่าวเป็นตัวที่จะทำให้มูลค่ากิจการของ HPS เป็นไปตามที่คณะกรรมการบริษัท ใช้ในการอ้างอิงเพื่อพิจารณา ตัดสินใจเข้าลงทุน ซึ่งคณะกรรมการบริษัทได้รับการชี้แจงจากฝ่ายจัดการว่า สมมติฐานทั้ง 8 ข้อดังกล่าวตามที่ปรากฏในข้อ 7. ของสารสนเทศ HPS ฝ่ายจัดการมีความมั่นใจที่จะดำเนินการได้ เนื่องจาก ภายหลังจากการเข้าซื้อ HPS ฝ่ายจัดการจะเข้าไปร่วม บริหารการดำเนินงานของ HPS และบริษัทฯ จะเป็นผู้กำหนดกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจใน HPS เองเพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนิน กิจการทุกอย่างของ HPS จะเป็นไปตามการปรับแผนธุรกิจของ HPS ด้วยเหตุนี้ คณะกรรมการบริษัท จึงได้ให้ความเห็นไว้ว่า ถึงแม้ผลประโยชน์ในอดีตของ HPS ขาดทุนอย่างต่อเนื่อง แต่หลังจากที่ HPS หยุดประกอบธุรกิจส่วนที่ต้องลงทุนสูงและ รายได้ไม่เป็นตามเป้าแล้วกลับมาเน้นในส่วนของการขายสินค้าที่โมเดลธุรกิจเป็นการฝากขาย (Consignment) กล่าวคือ HPS จะ รับรู้ค่าสินค้าเป็นต้นทุนขายก็ต่อเมื่อสินค้านั้นได้ถูกขายออกไป และสามารถคืนสินค้าที่ทำยอดขายไม่ได้ตามเป้าที่ตกลงกันให้แก่ ผู้ฝากขายสินค้า ซึ่งจะทำให้ HPS ไม่มีภาระในการลงทุนในสินค้าคงเหลือ และลดความเสี่ยงหากสินค้านั้น ๆ ทำยอดขายไม่ได้ดี รวมถึงทำให้ได้รับอัตรากำไรที่สูงขึ้นและลดความต้องการเงินทุนหมุนเวียน (ทั้งนี้ ปัจจุบันอัตรากำไรขั้นต้นของ HPS มีความ ใกล้เคียงกับสมมติฐานของทาง DM และมีแนวโน้มที่จะสามารถเจรจาต่อรองกับผู้ผลิตเพื่อให้อัตรากำไรขั้นต้นส่วนเพิ่มขึ้นได้อีก ตามปริมาณการขายที่สูงขึ้น) ประกอบกับแผนการลดค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เริ่มเห็นผล HPS จึงน่าจะกลับมาทำกำไรได้ตาม ประมาณการงบการเงินในอนาคต เนื่องจากปัจจุบัน HPS มีฐานลูกค้าสะสมเพิ่มมากขึ้นจากการจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทาง โทรทัศน์ที่ต่อเนื่องมาจากในอดีต โดย HPS มีแผนที่จะเน้นการขายช่องทางไปยังฐานลูกค้าที่มีอยู่นี้ โดยการใช้โทรศัพท์เพื่อขาย สินค้าโดยตรงให้กับผู้บริโภค (Outbound Telemarketing) ซึ่งจะสามารถสร้างรายได้โดยใช้ต้นทุนที่ต่ำกว่าการจำหน่ายสินค้า ผ่านช่องทางโทรทัศน์ (รวมเรียกว่า **“การปรับแผนธุรกิจของ HPS”**) ดังนั้น การปรับแผนธุรกิจของ HPS ดังกล่าว จึงทำให้ผล การประเมินมูลค่ากิจการของ HPS ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ที่จัดทำ โดย DM ซึ่งประเมินมูลค่าในสัดส่วนร้อยละ 100 ของ HPS มีมูลค่ารวมจำนวน 189.37 – 213.36 ล้านบาท หรือมูลค่าต่อหุ้น จำนวน 21.04 – 23.70 บาท

คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบขอเรียนว่า คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการ ตรวจสอบมิได้มีความเห็นว่าสมมติฐานที่ DM ใช้มีความเหมาะสมและน่าเชื่อถือมากกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับสมมติฐานของ บริษัท แคปปิตอล แอ็ดวเอนเทจ จำกัด (“CapAd”) ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ หรือสมมติฐานของ CapAd ไม่เหมาะสม และไม่น่าเชื่อถือ เพียงแต่ในการเข้าทำรายการลงทุนใน HPS คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาและ

มีความเห็นว่าสมมติฐานที่ DM ใช้แตกต่างจากสมมติฐานที่ระบุในความเห็นของ CapAd และในการพิจารณาตัดสินใจในการลงทุนใน HPS คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบก็ได้อ้างอิงจากสมมติฐานที่ DM ใช้จึงพยายามชี้แจงให้สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เห็นว่าคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าสมมติฐานที่ DM ใช้แตกต่างจาก CapAd อย่างไรจึงได้นำสมมติฐานของทั้งสองที่ปรึกษาทางการเงินมาเปรียบเทียบกันรวมถึงได้ชี้ให้เห็นถึงความเสี่ยงในการเข้าทำรายการตามที่ CapAd ได้ตั้งข้อสังเกตในรายงานความเห็นของตน ซึ่งคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาอย่างถี่ถ้วนแล้วเพื่อให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ใช้เป็นข้อมูลตัดสินใจในการเข้าทำรายการ ทั้งนี้ รายละเอียดของความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับสมมติฐานที่แตกต่างกันระหว่าง DM และ CapAd และความเสี่ยงในการเข้าทำรายการปรากฏในข้อ 12. ของสารสนเทศ HPS

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ว่าจ้าง DM ซึ่งเป็นบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อเป็นผู้ช่วยคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบในการประเมินมูลค่าของ HPS และใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจเข้าทำรายการด้วยรับผิดชอบและรับผิดชอบตามที่กำหนดในมาตรา 89/8 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ดังนั้น ในการทำหน้าที่ของที่ปรึกษาทางการเงินราย DM และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระราย CapAd จึงมีบทบาทที่มีความแตกต่างกันรวมถึงสมมติฐานที่ใช้ในการวิเคราะห์มูลค่าของ HPS ก็แตกต่างกันด้วย ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับสมมติฐานที่แตกต่างกันดังกล่าวในข้อ 12. ของสารสนเทศ HPS

3.2 ตามที่บริษัทฯ ได้เปิดเผยสารสนเทศว่าบริษัทฯ ได้วางเงินมัดจำแบบเรียกคืนได้จำนวน 25,000,000 บาท ให้แก่นางสาวอภิรวิ พิษณุเดชะ และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2566 เพื่อการตรวจสอบสถานะกิจการของ HPS โดยบริษัทฯ สามารถนำเงินมัดจำดังกล่าวมาเป็นส่วนหนึ่งของการชำระค่าตอบแทนภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นให้แก่นางสาวอภิรวิ พิษณุเดชะ และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษมได้ แต่หากบริษัทฯ ไม่ได้รับอนุมัติให้เข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือไม่สามารถตกลงเงื่อนไขสุดท้ายได้ (กล่าวคือ เงื่อนไขบังคับก่อนรวมถึงข้อกำหนดอื่นใดทั้งหมดภายใต้เงื่อนไขและข้อกำหนดของสัญญาซื้อขายหุ้นที่ผู้ขายและบริษัทฯ จะได้เจรจาและตกลงร่วมกันต่อไป) ภายในระยะเวลา 6 เดือน (กล่าวคือ ภายในวันที่ 24 พฤษภาคม 2567) หรือจนถึงวันที่บันทึกข้อตกลงถูกยกเลิกไป บริษัทฯ สามารถเรียกคืนเงินมัดจำได้เต็มจำนวนภายใน 7 วันนับจากวันที่บันทึกข้อตกลงสิ้นสุด โดยนางสาวอภิรวิ พิษณุเดชะ ได้นำหุ้นใน HPS จำนวน 900,000 หุ้น และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม ได้นำหุ้นใน HPS จำนวน 3,600,000 หุ้น ซึ่งเป็นหุ้นทั้งหมดที่บุคคลทั้งสองรายถืออยู่รวมจำนวน 4,500,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50 ของหุ้นทั้งหมดใน HPS มาจำนำกับบริษัทฯ รวมมูลค่าหลักประกัน 75,000,000 บาท โดยอ้างอิงราคาจากวิธีประเมินด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) เพื่อเป็นประกันการคืนเงินมัดจำให้แก่บริษัทฯ นั้น บริษัทฯ ยังคงยืนยันว่า การวางเงินมัดจำซึ่งมีรายละเอียดที่ระบุข้างต้นมีความเหมาะสม สมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ เนื่องจากภายใต้เงื่อนไขของบันทึกข้อตกลงที่เกี่ยวข้องนั้น บริษัทฯ ได้รับสิทธิในการศึกษาความเป็นไปได้ในการตรวจสอบสถานะกิจการของ HPS แต่เพียงผู้เดียว อีกทั้งนางสาวอภิรวิ พิษณุเดชะ และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม มีหน้าที่ในการดำเนินการให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นใน HPS โอนขายหุ้นของตนให้แก่บริษัทฯ ในวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ด้วย นอกจากนี้ การวางมัดจำดังกล่าวเป็นการวางมัดจำแบบเรียกคืนเงินมัดจำได้เต็มจำนวนภายใน 7 วันนับจากวันที่บันทึกข้อตกลงสิ้นสุด และหากนางสาวอภิรวิ พิษณุเดชะ และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม ไม่สามารถคืนเงินมัดจำได้ บริษัทฯ สามารถบังคับจำนำหุ้นใน HPS จำนวน 900,000 หุ้น และ

จำนวน 3,600,000 หุ้นซึ่งเป็นหุ้นทั้งหมดที่บุคคลทั้งสองรายถืออยู่รวมจำนวน 4,500,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50 ของหุ้นทั้งหมดใน HPS ได้ อีกทั้งมูลค่าหลักประกันนั้นสูงกว่ามูลค่าเงินมัดจำที่ได้ให้ไว้แก่บุคคลทั้งสองราย

3.3 ความคืบหน้าของการปรับปรุงเงื่อนไขการชดเชยค่าเสียหายในการผิดสัญญาหรือการผิดคำรับรองจากผู้ขายตามความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ ที่ได้ให้ความเห็นว่าบริษัทฯ ควรกำหนดให้ผู้ขายที่เป็นบุคคลธรรมดาตกลงชดเชยรับผิดชอบต่อผู้ขายราย LAZ INVESTMENTS LTD. โดยปัจจุบัน บริษัทฯ อยู่ระหว่างการเจรจาต่อรองกับผู้ขายราย LAZ INVESTMENTS LTD. และผู้ขายที่เป็นบุคคลธรรมดาเพื่อให้ผู้ขายที่เป็นบุคคลธรรมดาตกลงชดเชยรับผิดชอบต่อผู้ขายราย LAZ INVESTMENTS LTD. และ/หรือให้ผู้ขายทั้งหลายตกลงร่วมกันรับผิดชอบต่อบริษัทฯ ในฐานะลูกหนี้ร่วม ในการนี้ บริษัทฯ ขอยืนยันว่าไม่ว่ากรณีใด ๆ บริษัทฯ จะดำเนินการให้ LAZ INVESTMENTS LTD. หาบุคคลธรรมดาหรือผู้ขายที่เป็นบุคคลธรรมดาซึ่งมีฐานะทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ตกลงชดเชยรับผิดชอบต่อผู้ขายรายดังกล่าวและ/หรือให้ผู้ขายทั้งหลายตกลงร่วมกันรับผิดชอบต่อบริษัทฯ ในฐานะลูกหนี้ร่วมโดยจะระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดความมั่นใจต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. ว่า หากเกิดความเสียหายเกิดขึ้นในอนาคตจากการผิดสัญญา บริษัทฯ จะสามารถเรียกค่าเสียหายจากผู้ขายราย LAZ INVESTMENTS LTD. หรือบุคคลอื่นใดซึ่งมีฐานะทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้แทนผู้ขายรายดังกล่าวและ/หรือเลือกเรียกค่าเสียหายจากผู้ขายรายใดรายหนึ่งที่มีฐานะทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ได้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)



(นายจิรายุ ชัยชัย)

ประธานกรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร