

หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568

ของ

บริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)

วันจันทร์ที่ 26 พฤษภาคม 2568 เวลา 10.00 น.

ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)

ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563

ระบบประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ จะเปิดให้เข้าระบบตั้งแต่วันที่ 09.00 น.

หมายเหตุ ระบบรับแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมฯ จะเปิดให้ดำเนินการตั้งแต่วันที่ 13 พฤษภาคม 2568

ถึงวันที่ 23 พฤษภาคม 2568

นโยบายความเป็นส่วนตัวสำหรับการประชุมผู้ถือหุ้น (Privacy Policy for Shareholders' Meeting)

บริษัท โลท็อพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ตระหนักถึงความสำคัญของการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล โดยบริษัทฯ จะปฏิบัติตามมาตรการรักษาความมั่นคงปลอดภัยเมื่อมีการเก็บรวบรวม ใช้ และ/หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคล

นโยบายความเป็นส่วนตัวฉบับนี้ (“นโยบายความเป็นส่วนตัว”) อธิบายถึงวิธีการที่บริษัทฯ เก็บรวบรวม ใช้ และ/หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของท่านในฐานะผู้ถือหุ้น ผู้รับมอบฉันทะ คัสโตเดียน หรือผู้มีอำนาจกระทำการแทนผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคล สำหรับการประชุมผู้ถือหุ้น/ผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ของบริษัทฯ

บริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลง และ/หรือ ปรับปรุงนโยบายความเป็นส่วนตัวนี้เป็นครั้งคราว โดยบริษัทฯ จะแจ้งท่านเพิ่มเติมหากมีการปรับปรุงที่สำคัญ บริษัทฯ จะระบุนั้นนโยบายความเป็นส่วนตัวของบริษัทฯ ได้มีการปรับปรุง ครั้งล่าสุดไว้ทางด้านบนของนโยบายความเป็นส่วนตัว ทั้งนี้ บริษัทฯ สนับสนุนให้ท่านอ่านนโยบายความเป็นส่วนตัว อย่างระมัดระวัง และตรวจสอบนโยบายความเป็นส่วนตัวอย่างสม่ำเสมอเพื่อทบทวนการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่บริษัทฯ อาจดำเนินการตามข้อกำหนดในนโยบายความเป็นส่วนตัวฉบับนี้

1. บริษัทฯ เก็บรวบรวมข้อมูลส่วนบุคคลใดบ้าง

เพื่อวัตถุประสงค์ของนโยบายความเป็นส่วนตัวฉบับนี้ “ข้อมูลส่วนบุคคล” หมายถึง ข้อมูลเกี่ยวกับบุคคล ซึ่งทำให้สามารถระบุตัวบุคคลนั้นได้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

โดยบริษัทฯ อาจเก็บรวบรวมข้อมูลส่วนบุคคลของท่านทั้งทางตรงและทางอ้อมจากแหล่งข้อมูลอื่น ๆ เช่น บริษัทฯ อาจเก็บรวบรวมข้อมูลส่วนบุคคลของท่านโดยตรง (เช่น เมื่อท่านมีปฏิสัมพันธ์ผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์ของบริษัทฯ ผ่านเว็บไซต์ของบริษัทฯ หรือแอปพลิเคชันทางโทรศัพท์มือถือ การติดต่อสื่อสารทางอีเมล โทรศัพท์ แบบสอบถาม นามบัตร ไปรษณีย์ ระหว่างการประชุมและงานกิจกรรมต่าง ๆ การนัดหมายพบปะกับท่าน หรือจากแหล่งข้อมูลในระบบ ระบบใดระบบกลาง/ฐานข้อมูลกลางของบริษัทฯ หรือระบบซอฟต์แวร์ขนส่ง และ/หรือไฟล์อิเล็กทรอนิกส์)

นอกจากนี้ บริษัทฯ อาจเก็บรวบรวมข้อมูลส่วนบุคคลของท่านทางอ้อม เช่น จากบริษัทในกลุ่ม CV หรือ แหล่งข้อมูลสาธารณะ (เช่น สื่อสังคมออนไลน์ และเว็บไซต์ของบุคคลภายนอกหรือหน่วยงานรัฐที่เกี่ยวข้อง) ทั้งนี้ ข้อมูลส่วนบุคคลที่บริษัทฯ เก็บรวบรวมนั้นขึ้นอยู่กับความสัมพันธ์ของท่านที่มีกับบริษัทฯ หรือในกลุ่มบริษัท โดยตัวอย่างข้อมูลส่วนบุคคลของท่านที่บริษัทฯ อาจเก็บรวบรวมมีดังต่อไปนี้

1) ข้อมูลส่วนตัว เช่น ชื่อ-นามสกุล เพศ สัญชาติ อาชีพ วันเดือนปีเกิด สถานภาพ รูปถ่าย ภาพถ่าย เสียง บันทึก ลายมือ ชื่อ เลขที่บัตรประจำตัวประชาชน เลขที่หนังสือเดินทาง เลขที่ประจำตัวผู้เสียภาษี อากร เลขที่บัตร ประจำตัวข้าราชการ หนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคล หนังสือการรับอนุญาต ประกอบกิจการ (เช่น คัสโตเดียน) รวมถึงข้อมูลจากใบอนุญาตขับขี่หรือ

ข้อมูลบนบัตรอื่นใดที่ออกโดยหน่วยงานราชการ รายละเอียดการถือหุ้น/หลักทรัพย์ (เช่น บริษัทที่ออกหลักทรัพย์จำนวนที่ถือ หมายเลข ประเภท สัดส่วนการถือ) รายละเอียด การมอบฉันทะ (ชื่อ ที่อยู่ของผู้รับมอบฉันทะ ชื่อกรรมการอิสระของบริษัท) ข้อมูลการลงมติในที่ประชุม (เช่น การใช้สิทธิออกเสียงของท่านใน แต่ละวาระว่า เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง เป็นต้น)

2) ข้อมูลการติดต่อ เช่น ที่อยู่ หมายเลขโทรศัพท์ หมายเลขโทรศัพท์มือถือ และ/หรืออีเมล

3) ข้อมูลทางการเงิน เช่น ข้อมูลบัญชีธนาคาร (เช่น ชื่อบัญชี เลขที่บัญชี ธนาคารที่เปิดบัญชี เลข swift ที่อยู่ บัญชี) และ/หรือรายละเอียดตามสัญญาที่เกี่ยวข้อง เช่น สัญญาซื้อขายหุ้น (Share Purchase Agreement)

บริษัทฯ จะเก็บรวบรวม ใช้ และ/หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลที่ละเอียดอ่อนก็ต่อเมื่อได้รับความยินยอมโดยชัดแจ้ง จากท่าน หรือต่อเมื่อกฎหมายอนุญาตให้กระทำได้

ในกรณีที่ท่านส่งมอบเอกสารประกอบการลงทะเบียน และ/หรือการมอบฉันทะ และ/หรือเอกสารอื่นใดให้แก่บริษัทฯ ซึ่งอาจปรากฏข้อมูลส่วนบุคคลที่ละเอียดอ่อน เช่น เชื้อชาติ หมู่โลหิต ศาสนา เป็นต้น อันเป็นข้อมูลที่ไม่จำเป็นสำหรับ การประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ขอเรียนให้ทราบว่า บริษัทฯ ไม่มีเจตนาจะเก็บรวบรวมหรือใช้ข้อมูลดังกล่าว ดังนั้น จึงขอให้ท่าน ลบ หรือปกปิดข้อมูลส่วนบุคคลที่ละเอียดอ่อนนั้นก่อนนำส่งเอกสารดังกล่าวให้แก่บริษัทฯ ทั้งนี้ หากท่านมิได้ปกปิดข้อมูลส่วนบุคคลที่ละเอียดอ่อนดังกล่าว บริษัทฯ จะถือว่าท่านมอบหมายให้บริษัทฯ ลบหรือปกปิดข้อมูลดังกล่าวแทน เพื่อไม่ให้เกิดการเก็บ รวบรวมข้อมูลส่วนบุคคลที่ละเอียดอ่อนโดยไม่มีความจำเป็น และให้ถือว่าเอกสารดังกล่าวมีผลสมบูรณ์และบังคับใช้ได้ตาม กฎหมายทุกประการ

หากท่านได้ให้ข้อมูลส่วนบุคคลของบุคคลอื่นใดนอกจากตัวท่านเองแก่บริษัทฯ (เช่น บิดา มารดา คู่สมรส บุตร หรือ บุคคลที่ติดต่อในกรณีฉุกเฉิน) เช่น ชื่อ-นามสกุล ที่อยู่ ความสัมพันธ์ ข้อมูลติดต่อ และเอกสารที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ จะถือว่า ท่าน รับรองและรับประกันต่อบริษัทฯ ว่าท่านมีอำนาจในการกระทำเช่นนั้นโดย (1) การแจ้งให้บุคคลอื่นรายนั้นทราบถึง นโยบาย ความเป็นส่วนตัวฉบับนี้ และ (2) การได้รับความยินยอม (ในกรณีที่กฎหมายกำหนดหรือจำเป็น) เพื่อให้บริษัทฯ สามารถใช้ ข้อมูลส่วนบุคคลดังกล่าวตามนโยบายความเป็นส่วนตัวฉบับนี้ได้

2. บริษัทฯ เก็บรวบรวม ใช้ และ/หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของท่านเพื่อวัตถุประสงค์ใด

นอกเหนือจากการขอความยินยอมจากท่านในกรณีที่กฎหมายกำหนด บริษัทฯ อาจอาศัยหรืออ้าง

(1) ฐานการปฏิบัติตามสัญญา สำหรับการเริ่มต้นทำสัญญาหรือการเข้าทำสัญญาหรือปฏิบัติตามสัญญากับเจ้าของ ข้อมูลส่วนบุคคล

(2) ฐานการปฏิบัติตามกฎหมายเพื่อการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายของบริษัทฯ

(3) ฐานประโยชน์โดยชอบด้วยกฎหมายของ บริษัทฯ และของบุคคลภายนอก โดยได้สัดส่วนกับประโยชน์และสิทธิเสรีภาพขั้นพื้นฐานเกี่ยวกับการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

(4) ฐานการป้องกันหรือระงับอันตรายต่อชีวิต ร่างกาย หรือสุขภาพของบุคคล

(5) ฐานประโยชน์สาธารณะ สำหรับ การดำเนินการกิจเพื่อประโยชน์สาธารณะ หรือปฏิบัติหน้าที่ในการใช้อำนาจรัฐหรือฐานทางกฎหมายอื่น ๆ ตามที่กฎหมายว่า ด้วยการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลอนุญาต (แล้วแต่กรณี) ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความสัมพันธ์ที่มีระหว่างท่านกับบริษัทฯ โดยบริษัทฯ อาจเก็บรวบรวม ใช้ และ/หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของท่านเพื่อวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้

- 1) การตรวจสอบ การยืนยันตัวตน และการดำเนินการตามคำขอของท่าน
 - 2) การจัดประชุมผู้ถือหุ้น/ผู้ถือหลักทรัพย์และการดำเนินงานเกี่ยวกับการออกเสียงลงคะแนนและการนับคะแนน เสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น/ผู้ถือหลักทรัพย์
 - 3) การจัดทำทะเบียนผู้ถือหุ้น/ผู้ถือหลักทรัพย์หรือการจัดทำเอกสารสิทธิในการถือครอง หรือการโอน ออกใบหุ้น/ ใบหลักทรัพย์ใหม่ และ/หรือ แลกใบหุ้น/ใบหลักทรัพย์ เพื่อการซื้อขาย และ/หรือ แลกเปลี่ยนหุ้น/หลักทรัพย์
 - 4) การดำเนินการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น/ผู้ถือหลักทรัพย์
 - 5) ความปลอดภัยและการรักษาความมั่นคงปลอดภัยในธุรกิจของบริษัทฯ
 - 6) การปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย ระเบียบ และข้อบังคับของบริษัทฯ รวมถึงกฎหมาย และ/หรือคำสั่งโดยชอบด้วย กฎหมายของศาล หน่วยงานที่มีอำนาจกำกับดูแล หน่วยงานราชการ และ/หรือองค์กรของรัฐ
 - 7) การใช้สิทธิหรือปกป้องประโยชน์โดยชอบด้วยกฎหมายของบริษัทฯ ตามที่จำเป็น เช่น เพื่อตรวจสอบและป้องกันการฉ้อโกง อาชญากรรม หรือการไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย
 - 8) ประโยชน์สาธารณะ ในการปกป้องบุคคลอื่นที่อยู่ในพื้นที่หรือสถานที่ซึ่งอยู่ภายใต้การควบคุมของบริษัทฯ
 - 9) ป้องกันหรือระงับอันตรายต่อชีวิต ร่างกาย สุขภาพ หรือทรัพย์สินของท่านหรือของบุคคลอื่น (แล้วแต่กรณี) เช่น เพื่อการควบคุมโรคติดต่อหรือโรคระบาด
- ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องเก็บรวบรวมข้อมูลส่วนบุคคลเพื่อปฏิบัติตามกฎหมายหรือสัญญาหรือเพื่อเข้าทำสัญญากับท่าน และท่านไม่สามารถให้ข้อมูลส่วนบุคคลตามที่บริษัทฯ ร้องขอบริษัทฯ อาจไม่สามารถอนุญาตให้ท่านเข้าร่วมการประชุมที่บริษัทฯ จัดขึ้นได้

3. บริษัทฯ เปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของท่านกับใคร

บริษัทฯ อาจเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของท่านไปยัง ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ผู้ให้บริการ (เช่น บริษัทให้บริการ ระบบ ลงทะเบียนและนับคะแนนเสียง) ที่ปรึกษา หน่วยงานบังคับใช้กฎหมาย ศาล เจ้าพนักงาน หน่วยงานรัฐ และผู้กำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง

4. การโอนข้อมูลส่วนบุคคลของท่านไปยังต่างประเทศ

บริษัทฯ อาจเปิดเผย หรือโอนข้อมูลส่วนบุคคลของท่านไปยังต่างประเทศซึ่งประเทศปลายทางอาจมีหรืออาจไม่มี มาตรฐานการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลที่เท่าเทียมกันกับประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการตามขั้นตอนที่กฎหมาย กำหนด

5. บริษัทฯ จะเก็บรักษาข้อมูลส่วนบุคคลไว้นานเพียงใด

บริษัทฯ จะเก็บรักษาข้อมูลส่วนบุคคลของท่านไว้ในระยะเวลาเท่าที่จำเป็นตามสมควร เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ ที่ บริษัทฯ ได้รับข้อมูลมาและเพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายและกฎข้อบังคับต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างไรก็ตามบริษัทฯ อาจต้อง เก็บรักษาข้อมูลส่วนบุคคลของท่านนานขึ้นตามที่กฎหมายกำหนด

6. คุกกี้และการใช้คุกกี้

หากท่านเยี่ยมชมเว็บไซต์ของบริษัทฯ บริษัทฯ จะรวบรวมข้อมูลจากท่านโดยอัตโนมัติโดยใช้เครื่องมือติดตามและ คุกกี้ (รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง Google Analytics, Google Search Console, Hotjar Matomo, Facebook Pixel Analytics, Facebook Ad Manager และ Google Cloud) ทั้งนี้ คุกกี้ คือ เทคโนโลยีติดตามที่ใช้ในการวิเคราะห์แนวโน้ม บริหารจัดการ เว็บไซต์ของ บริษัทฯ ติดตามความเคลื่อนไหวของผู้ใช้งานเว็บไซต์ หรือจดจำการตั้งค่าของผู้ใช้งานคุกกี้บางส่วนมีความจำเป็น เนื่องจากหาก ไม่มีคุกกี้เหล่านั้นเว็บไซต์จะไม่สามารถทำงานได้อย่างเหมาะสม สำหรับคุกกี้ส่วนอื่นๆ มีไว้เพื่อความสะดวกของ ผู้เยี่ยมชม เช่น คุกกี้ที่จดจำชื่อผู้ใช้งานของท่านอย่างปลอดภัย รวมถึงภาษาที่ท่านใช้อีกด้วย

เบราว์เซอร์อินเทอร์เน็ตส่วนใหญ่อนุญาตให้ท่านควบคุมได้ว่าท่านจะยอมรับคุกกี้หรือไม่ หากท่านปฏิเสธคุกกี้ ความสามารถในการใช้งานเว็บไซต์ของบริษัทฯ บางฟังก์ชันหรือบางหน้าหรือทั้งหมดอาจถูกจำกัด โปรดศึกษา รายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ นโยบายการใช้คุกกี้ <https://www.lightuptotal.co.th/cookie/notice>

7. มาตรการรักษาความมั่นคงปลอดภัย

บริษัทฯ ได้จัดให้มีมาตรการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของข้อมูลส่วนบุคคลที่เหมาะสม ซึ่งครอบคลุมถึงมาตรการ ป้องกันด้านการบริหารจัดการ มาตรการป้องกันด้านเทคนิค และมาตรการป้องกันทางกายภาพ ในเรื่องการเข้าถึงหรือควบคุม การเข้าถึงข้อมูลส่วนบุคคล เพื่อธำรงไว้ซึ่งความลับ ความถูกต้องครบถ้วน และสภาพพร้อมใช้งานของข้อมูลส่วนบุคคลเพื่อ

ป้องกันการสูญหาย เข้าถึง ใช้ เปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลโดยปราศจากอำนาจหรือโดยมิชอบ ทั้งนี้เป็นไปตามที่กฎหมายที่ใช้บังคับกำหนด

สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับมาตรการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของบริษัทฯ โปรดดูนโยบายความเป็นส่วนตัว ส่วนตัวฉบับเต็มของบริษัทฯ ได้ที่ <https://www.lightuptotal.co.th/cookie notice>

8. สิทธิของท่านในฐานะเจ้าของข้อมูลส่วนบุคคล

ภายใต้บทบัญญัติแห่งกฎหมายและข้อกเว้นตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ท่านอาจมีสิทธิในการขอเข้าถึง ขอรับสำเนา หรือขอให้บริษัทฯ เปิดเผยถึงการได้มาซึ่งข้อมูลส่วนบุคคลของท่านที่ท่านไม่ได้ให้ความยินยอมแก่ บริษัทฯ ขอให้โอนย้าย แก้ไข ลบ ทำลายหรือทำให้เป็นข้อมูลที่ไม่สามารถระบุตัวบุคคลได้ซึ่งข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน รวมถึงอาจขอคัดค้านและระงับการเก็บรวบรวม ใช้ และ/หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของท่านในบางกรณี และหากบริษัทฯ อาศัยความยินยอมของท่าน ท่านอาจถอนความยินยอมของท่านได้นอกจากนี้ ในกรณีที่ท่านเห็นว่าบริษัทฯ ไม่ได้ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการคุ้มครอง ข้อมูลส่วนบุคคลท่านมีสิทธิร้องเรียนไปยังหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้องตามที่กฎหมายกำหนด

9. ติดต่อบริษัทฯ

หากท่านมีคำถาม ข้อสงสัย หรือมีความประสงค์ที่จะใช้สิทธิที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โปรดติดต่อเจ้าหน้าที่คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลของบริษัทฯ ได้ที่

ติดต่อ : นายกิตติพงษ์ วัฒนโนช

สถานที่ติดต่อ : บริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 1252/1 ชั้น 5 ถนนพัฒนาการ แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพมหานคร 10250

ช่องทางการติดต่อ : โทรศัพท์ 02-117-1553-4

อีเมล : DPOoffice@lightuptotal.co.th

สารบัญ

หน้า

หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568

7-22

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1 สำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2 สารสนเทศของบริษัท ไลต์อัพ โฮเทล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) เรื่อง การได้มาซึ่งสินทรัพย์โดย
การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมด (บัญชี 1 และบัญชี 2)

สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 แบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4)

สิ่งที่ส่งมาด้วย 4 สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ไลต์อัพ โฮเทล โซลูชั่น จำกัด
(มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

สิ่งที่ส่งมาด้วย 5 รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

สิ่งที่ส่งมาด้วย 6 วัตถุประสงค์เพิ่มเติมจำนวน 29 ข้อ

สิ่งที่ส่งมาด้วย 7 ข้อปฏิบัติสำหรับการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 ผ่านสื่อ
อิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) และการมอบฉันทะ

สิ่งที่ส่งมาด้วย 8 คู่มือการใช้งานระบบการประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM)

สิ่งที่ส่งมาด้วย 9 หนังสือมอบฉันทะแบบ ก. แบบ ข. และ แบบ ค.

สิ่งที่ส่งมาด้วย 10 ข้อบังคับของบริษัทฯ เฉพาะส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น

สิ่งที่ส่งมาด้วย 11 แบบฟอร์มลงทะเบียนสำหรับการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568
ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM)

สิ่งที่ส่งมาด้วย 12 ข้อมูลกรรมการอิสระที่บริษัทฯ กำหนดให้เป็นผู้รับมอบฉันทะ

LTS (E-EGM). 2025-001

วันที่ 8 พฤษภาคม 2568

เรื่อง ขอเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น บริษัท ไลท์อัพ โฮเทล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)

เอกสารประกอบวาระการประชุมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568

1. สำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2568
2. สารสนเทศของบริษัท ไลท์อัพ โฮเทล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) เรื่อง การได้มาซึ่งสินทรัพย์โดย
การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมด (บัญชี 1 และบัญชี 2)
3. แบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4)
4. สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ไลท์อัพ โฮเทล โซลูชั่น
จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
5. รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
6. วัตถุประสงค์เพิ่มเติมจำนวน 29 ข้อ
7. ข้อปฏิบัติสำหรับการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์
(E-EGM) และการมอบฉันทะ
8. คู่มือการใช้งานระบบการประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM)
9. หนังสือมอบฉันทะแบบ ก. แบบ ข. และ แบบ ค.
10. ข้อบังคับของบริษัทฯ เฉพาะส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น
11. แบบฟอร์มลงทะเบียนสำหรับการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์
(E-EGM)
12. ข้อมูลกรรมการอิสระที่บริษัทฯ กำหนดให้เป็นผู้รับมอบฉันทะ

ด้วยคณะกรรมการบริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้มีมติเรียกประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 ในวันจันทร์ที่ 26 พฤษภาคม 2568 เวลา 10.00 น. (เริ่มลงทะเบียนเวลา 09.00 น.) ในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) (เพียงรูปแบบเดียวเท่านั้น) ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และกฎหมายและกฎระเบียบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ดังต่อไปนี้

วาระที่ 1. พิจารณารับทราบรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2568

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

บริษัทได้จัดทำรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2568 โดยได้มีการจัดทำรายงานการประชุมอย่างถูกต้องและครบถ้วน ภายในระยะเวลาตามที่กฎหมายกำหนด รายละเอียดปรากฏตามสำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2568 (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1) ที่ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นทุกท่านพร้อมหนังสือเชิญประชุมฉบับนี้

ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณารับทราบรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2568 ตามรายละเอียดที่เสนอข้างต้นทุกประการ

คะแนนเสียงเพื่อลงมติ

เนื่องจากวาระนี้เป็นวาระรับทราบจึงไม่ต้องลงคะแนนเสียง

วาระที่ 2 พิจารณามติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด ภายใต้กระบวนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer : EBT) ของบริษัท อี.เอ็น. โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัด

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

เพื่อเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ให้แก่กลุ่มบริษัท บริษัทจึงมีความประสงค์จะเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 พิจารณามติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด (“ENS”) จำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ในราคาซื้อขายหุ้นละ 2,144.00 บาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ ENS ด้วยมูลค่าการเข้าทำรายการรวมเท่ากับ 214,400,000 บาท (“หุ้นสามัญของ ENS”) โดยบริษัทจะรับโอนหุ้นสามัญของ ENS จากบริษัท อี.เอ็น. โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัด (“ENGH”) ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer หรือ EBT) ซึ่งหมายถึง ทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบทั้งหมดของ ENGH ที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีในอนาคต ณ วันโอนกิจการทั้งหมด

ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญจำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ใน ENS ซึ่งถือหุ้นโดย ENGH (หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้วของ ENS) รวมถึงการเข้าทำสัญญาโอนกิจการทั้งหมด ข้อตกลงสัญญาอื่น ๆ และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ENGH

ในการนี้ บริษัทจะชำระค่าซื้อขายหุ้นสามัญของ ENS เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทในลักษณะการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ ENGH แทนการชำระด้วยเงินสด โดยมีอัตราแลกเปลี่ยน (Share Swap) ที่ 1 หุ้นสามัญของ ENS ต่อ 320 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท คิดเป็นมูลค่ารวม 214,400,000 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนหุ้นละ 6.70 บาท ดังนั้น บริษัทจะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ENGH จำนวน 32,000,000 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 6.70 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยจะเสนอขายให้แก่ ENGH คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.41 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทหลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้)

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทอ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มา หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยมีขนาดรายการรวมซึ่งคำนวณตามเกณฑ์ต่าง ๆ ที่กำหนดตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแล้วมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 48.69 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งเมื่อรวมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในช่วงเวลา 6 เดือนย้อนหลัง ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ได้แก่ (1) การอนุมัติจัดตั้งบริษัทย่อยของบริษัท คือ บริษัท โลท็อพ เอไอ โซลูชั่น จำกัด ทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท โดยบริษัทถือหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 90.00 ซึ่งมีขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน เท่ากับร้อยละ 0.22 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 7/2567 และ (2) รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับบริษัทย่อยไปลงทุนซื้อเครื่อง GPU ซึ่งมีขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 19.53 ตามประกาศที่ LTS. 011/2567 จึงทำให้มีขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์รวมกันทั้งหมดเท่ากับร้อยละ 68.44

ขนาดการเข้าทำรายการดังกล่าวที่มีมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไป แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมกรับโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าวถือเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท ตามมาตรา

107 (2) (ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) อีกด้วย บริษัทจึงมีหน้าที่ในการดำเนินการ ดังต่อไปนี้

(1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัท

ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามบัญชี (1) ทำรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

(2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็น

ตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปโดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น

(3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำรายการ และต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

นอกจากนี้ ผู้ขายไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับผู้บริหาร กรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมทั้งไม่ได้เป็นผู้ที่เกี่ยวข้อง (ตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติบริษัทหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)) และไม่ได้เป็นบุคคลที่มีลักษณะความสัมพันธ์หรือมีพฤติกรรมที่เข้าข่ายเป็นการกระทำความผิดกับ Concert Party ของบุคคลดังกล่าว ดังนั้น การทำธุรกรรมดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทอจ.21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท และ/หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทมอบหมาย เป็นผู้พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับธุรกรรมการซื้อขายและรับโอนกิจการทั้งหมด ตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง และมีอำนาจดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการซื้อหุ้นในครั้งนี้ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การเจรจาและเข้าทำสัญญาซื้อขายกิจการและเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการลงนามในเอกสาร และการแก้ไขเอกสารที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ รายละเอียดของการเข้าทำธุรกรรมซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมด ปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ไลท์อัพ โฮเทล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2)

ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 พิจารณออนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด ภายใต้กระบวนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer : EBT) ของบริษัท อี เอ็น โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัด คิดเป็นมูลค่ารวม 214,400,000 บาท โดยจะชำระเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทในลักษณะการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ ENGH และการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้อง ตามรายละเอียดที่เสนอ

คะแนนเสียงเพื่อลงมติ

วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ทั้งนี้ วาระที่ 2 วาระที่ 4 และวาระที่ 5 เป็นวาระที่มีความเกี่ยวเนื่องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 จะไม่มีการพิจารณาในวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน และจะถือว่าวาระที่เกี่ยวเนื่องและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกันที่ได้รับอนุมัติไปแล้วเป็นอันยกเลิก

วาระที่ 3. พิจารณออนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่าย และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

บริษัทมีความประสงค์จะเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 พิจารณออนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 5,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 108,300,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 103,300,000 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่าย จำนวน 10,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ซึ่งเป็นหุ้นที่จัดสรรไว้เพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ตามมติของที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 24 กรกฎาคม 2566 และพิจารณออนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท ดังนี้

“ข้อ 4. ทุนจดทะเบียนจำนวน	103,300,000 บาท	(หนึ่งร้อยสามล้านสามแสนบาท)
แบ่งออกเป็น	206,600,000 หุ้น	(สองร้อยหกล้านหกแสนหุ้น)
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ	0.50 บาท	(ห้าสิบบาท)
โดยแยกออกเป็น:		
หุ้นสามัญ	206,600,000 หุ้น	(สองร้อยหกล้านหกแสนหุ้น)
หุ้นบุริมสิทธิ	- หุ้น	(-)

รวมทั้งอนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท และ/หรือนุคคลที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทมอบหมาย เป็นผู้มีอำนาจพิจารณา กำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดในการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการลดทุนจดทะเบียนและการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิดังกล่าว ตลอดจนการแก้ไขถ้อยคำ หรือข้อความในเอกสารรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น หนังสือบริคณห์สนธิ และ/หรือคำขอต่าง ๆ และ/หรือดำเนินการใด ๆ เพื่อปฏิบัติให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียนในการยื่นจดทะเบียนลดทุนและแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 พิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 5,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 108,300,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ จำนวน 103,300,000 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่าย จำนวน 10,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท รวมถึงการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้อง ตามรายละเอียดที่เสนอ

คะแนนเสียงเพื่อลงมติ

วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 4. พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

เพื่อใช้ชำระค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท อี. เอ็น. ซอฟท์ จำกัด ภายใต้กระบวนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer : EBT) ของบริษัท

อี เอ็น โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัด ตามรายละเอียดที่ระบุในวาระที่ 2 ดังนั้น บริษัทจึงมีความประสงค์จะเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท และแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เรื่องทุนจดทะเบียน เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 16,000,000 บาท จากทุน

จดทะเบียนเดิมจำนวน 103,300,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 119,300,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 32,000,000 หุ้นและพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท ดังนี้

“ข้อ 4. ทุนจดทะเบียนจำนวน	119,300,000 บาท	(หนึ่งร้อยสิบเก้าล้านสามแสนบาท)
แบ่งออกเป็น	238,600,000 หุ้น	(สองร้อยสามสิบแปดล้านหกแสนหุ้น)
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ	0.50 บาท	(ห้าสิบบาท)
โดยแยกออกเป็น:		
หุ้นสามัญ	238,600,000 หุ้น	(สองร้อยสามสิบแปดล้านหกแสนหุ้น)
หุ้นบุริมสิทธิ	- หุ้น	(-)

รวมทั้งอนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท และ/หรือบุคคลที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทมอบหมาย เป็นผู้ที่มีอำนาจพิจารณากำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดในการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนและการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิดังกล่าว ตลอดจนการแก้ไขถ้อยคำหรือข้อความในเอกสาร รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น หนังสือบริคณห์สนธิ และ/หรือคำขอต่าง ๆ และ/หรือดำเนินการใด ๆ เพื่อให้ปฏิบัติให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียนในการยื่นจดทะเบียนเพิ่มทุนของบริษัทต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ รวมถึงการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และการนำส่งข้อมูลเอกสารหลักฐานต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กระทรวงพาณิชย์ หรือหน่วยงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 16,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 103,300,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 119,300,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 32,000,000 หุ้น

และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือประกอบหนังสือของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท รวมถึงการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้อง ตามรายละเอียดที่เสนอ

คะแนนเสียงเพื่อลงมติ

วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ทั้งนี้ วาระที่ 2 วาระที่ 4 และวาระที่ 5 เป็นวาระที่มีความเกี่ยวเนื่องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 จะไม่มีการพิจารณาในวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน และจะถือว่าวาระที่เกี่ยวข้องและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกันที่ได้รับอนุมัติไปแล้วเป็นอันยกเลิก

วาระที่ 5. พิจารณามติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด

(Private Placement)

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย บริษัทต้องเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 พิจารณามติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาทเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ บริษัท อี เอ็น โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัด (“ENGH”) (ซึ่งผู้ลงทุนไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน) ในราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนหุ้นละ 6.70 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 214,400,000 บาท

ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ENGH ข้างต้นเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นของ ENS และเป็นการลงทุนในทรัพย์สินของ ENGH ภายใต้การทำ EBT ดังนั้น ผู้ถือหุ้นของ ENGH จะเป็นผู้ถือหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น

ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทหลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนและภายใต้การทำ EBT ผู้ถือหุ้นของ ENGH คือ (1) นายธนพล ชันธิริญ (2) นายภาม กรานเลิศ จะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทรวมเป็นจำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.41 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท

ทั้งนี้ การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา กำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจนในราคาเสนอขายหุ้นละ 6.70 บาท การกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นผลจากการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย โดยพิจารณาจากวิธีประเมินมูลค่าที่เป็นที่ยอมรับทั่วไป เช่น วิธีราคาตลาด (Market

Price Valuation Method), วิธีคิดลดกระแสเงินสด (DCF Method) และวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Method) ทั้งนี้ฝ่ายบริหารประเมินมูลค่าหุ้นของ ENS ในสัดส่วนร้อยละ 100 เท่ากับประมาณ 200-300 ล้านบาท เมื่อเทียบกับราคาหุ้นของบริษัทอ้างอิงจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยย้อนหลังราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระการเพิ่มทุนต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 10-28 มีนาคม 2568) ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาทต่อหุ้น จะได้จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่ต้องออกแก่ผู้ถือหุ้นของ ENS แทนการชำระด้วยเงินสด ในช่วงประมาณ 28-43 ล้านหุ้น โดยมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นผลจากการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายและได้ผลลัพธ์ในช่วงจำนวนหุ้นดังกล่าวคือ 32 ล้านหุ้น

โดยราคาเพิ่มทุนที่ 6.70 บาท ดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามประกาศ ทจ. 28/2565 เรื่องการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด จึงไม่อยู่ภายใต้เงื่อนไข Silent Period ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีพิจารณาซื้อขายให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่เพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระการเพิ่มทุนต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 10-28 มีนาคม 2568) ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาทต่อหุ้น (อ้างอิงข้อมูลจาก SETSMART: www.setsmart.com)

ลำดับ	วันที่	ปริมาณการซื้อขาย (หุ้น)	มูลค่าการซื้อขาย (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาทต่อหุ้น)
1.	10 มีนาคม 2568	1,717,745	12,746,720	7.42
2.	11 มีนาคม 2568	1,598,056	12,141,105	7.60
3.	12 มีนาคม 2568	1,063,664	7,813,622	7.35
4.	13 มีนาคม 2568	475,072	3,428,085	7.22
5.	14 มีนาคม 2568	3,576,399	24,117,483	6.74
6.	17 มีนาคม 2568	987,705	6,560,650	6.64
7.	18 มีนาคม 2568	3,458,256	23,215,482	6.71
8.	19 มีนาคม 2568	2,167,399	14,624,823	6.75
9.	20 มีนาคม 2568	3,066,068	22,133,364	7.22
10.	21 มีนาคม 2568	647,247	4,538,821	7.01
11.	24 มีนาคม 2568	647,183	4,422,571	6.83
12.	25 มีนาคม 2568	2,042,227	14,566,888	7.13
13.	26 มีนาคม 2568	2,722,844	19,671,568	7.22
14.	27 มีนาคม 2568	2,423,553	17,097,739	7.05
15.	28 มีนาคม 2568	253,891	1,789,564	7.05
ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 15 วัน				7.03

ลำดับ	วันที่	ปริมาณการซื้อขาย (หุ้น)	มูลค่าการซื้อขาย (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาทต่อหุ้น)
ร้อยละ 90 ของราคาตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก				6.33
ราคาเสนอขาย				6.70

นอกจากนี้ ตามประกาศที่ ทจ. 28/2565 กำหนดให้บริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศที่ ทจ. 28/2565

ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ดังกล่าวเป็นราคาไม่ต่ำกว่าราคาตลาด จึงไม่เข้าข่ายที่จะถูกห้ามขายหุ้นออกขายภายในกำหนดเวลาห้ามขายหุ้น (Silent Period) ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558

ทั้งนี้ ENGH และผู้ถือหุ้นของ ENGH ไม่มีบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่นที่ถือหุ้นของบริษัท กล่าวคือ ไม่มีบุคคลอื่นที่มีความสัมพันธ์หรือมีการกระทำความร่วมมือกัน (Concert Party) หรือ ไม่มีบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) หรือ ไม่มีบุคคลที่ถือหุ้นไว้แทน (Nominee) อันจะเป็นเหตุให้ต้องนับรวมการถือหลักทรัพย์ของบริษัท ภายหลังจากการได้หุ้นเพิ่มทุนข้างต้น ENGH จึงไม่มีหน้าที่ที่ต้องจัดทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท (Tender Offer) เนื่องจากการได้มาซึ่งหุ้นของบริษัทนั้นไม่ถึงจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่อง Tender Offer”)

นอกจากนี้ ENGH ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท ผู้บริหาร กรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมทั้งไม่ได้เป็นผู้ที่เกี่ยวข้อง (ตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติบริษัทหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)) และไม่ได้เป็นบุคคลที่มีลักษณะความสัมพันธ์หรือมีพฤติกรรมที่เข้าข่ายเป็นการกระทำความร่วมมือกับ Concert Party ของบุคคลดังกล่าว ดังนั้น การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จึงไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกให้แบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ที่ ทจ. 28/2565

นอกจากนี้ เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท และ/หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริหาร หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทมอบหมาย เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ เกี่ยวกับการออกเสนอขาย จัดสรร และจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการดำเนินการดังต่อไปนี้

(ก)พิจารณากำหนด และ/หรือแก้ไข เปลี่ยนแปลงรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าวตามที่เหมาะสม และเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับประกาศ กฎเกณฑ์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง การกำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงวันจองซื้อและวันเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน การชำระค่าหุ้นโดยอาจพิจารณากำหนดช่วงเวลาการจัดสรรและจองซื้อเป็นคราวเดียวหรือหลายคราว

(ข)ติดต่อ เจรจา เข้าทำ ลงนาม แก้ไข สัญญา เอกสารคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หนังสือบอกกล่าว และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าว ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง สัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน การจดทะเบียนที่เกี่ยวข้องต่อกระทรวงพาณิชย์ การติดต่อและการยื่นคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หนังสือบอกกล่าว เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ตลาดหลักทรัพย์ฯ หน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการแก้ไขเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงคำขอหรือข้อความในเอกสารดังกล่าวที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ

(ค)ดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องเพื่อให้การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าวข้างต้น ประสบผลสำเร็จ การแต่งตั้งและมอบหมายบุคคลอื่นที่มีความเหมาะสมให้เป็นผู้รับมอบอำนาจช่วงในการดำเนินการต่าง ๆ ข้างต้น

รายละเอียดการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3) และสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ ENGH (ซึ่งผู้ลงทุนไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน) ในราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนหุ้นละ 6.70 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 214,400,000 บาท เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นของ ENS และเป็นการลงทุนในทรัพย์สินของ ENGH ภายใต้การทำ EBT และการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้อง ตามรายละเอียดที่เสนอ

คะแนนเสียงเพื่อลงมติ

วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ทั้งนี้ วาระที่ 2 วาระที่ 4 และวาระที่ 5 เป็นวาระที่มีความเกี่ยวเนื่องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 จะไม่มีการพิจารณาในวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน และจะถือว่าวาระที่เกี่ยวข้องและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกันที่ได้รับอนุมัติไปแล้วเป็นอันยกเลิก

วาระที่ 6. พิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทและการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 3. (วัตถุประสงค์) เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัท

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

เพื่อให้วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจของบริษัทครอบคลุมการขยายธุรกิจของบริษัท จึงขอเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทและแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 3. เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ โดยเพิ่มเติมวัตถุประสงค์จำนวน 29 ข้อ จากเดิม 64 ข้อ เป็น 93 ข้อ

รายละเอียดวัตถุประสงค์ที่แก้ไขเพิ่มเติมปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 6 และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 3. (วัตถุประสงค์) ดังนี้

ข้อความเดิม

“ข้อ 3. วัตถุประสงค์ของบริษัท มีจำนวน 64 ข้อ รายละเอียดตามแบบ บมจ.002 ที่แนบ”

ข้อความใหม่

“ข้อ 3. วัตถุประสงค์ของบริษัท มีจำนวน 93 ข้อ รายละเอียดตามแบบ บมจ.002 ที่แนบ”

นอกจากนี้ เพื่อให้การจดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทเป็นไปด้วยความสะดวกเรียบร้อย จึงเห็นสมควรให้นำเสนอที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้กรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท และ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท เป็นผู้มีอำนาจพิจารณากำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดในการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์ ตลอดจนการแก้ไขถ้อยคำ หรือข้อความในเอกสารรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น หนังสือบริคณห์สนธิ และ/หรือ คำขอต่าง ๆ และ/หรือดำเนินการใด ๆ เพื่อปฏิบัติ

ให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียนในการยื่นจดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือ
บริคณห์สนธิของบริษัท ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติม
วัตถุประสงค์ของบริษัทและแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 3. เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไข
เพิ่มเติมวัตถุประสงค์ โดยให้เพิ่มวัตถุประสงค์จำนวน 29 ข้อ จากเดิม 64 ข้อ เป็น 93 เพื่อให้วัตถุประสงค์ในการ
ประกอบธุรกิจของบริษัทครอบคลุมการขยายธุรกิจของบริษัท ตามที่เสนอ

คะแนนเสียงเพื่อลงมติ

วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมา
ประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 7. พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้ซักถามข้อสงสัย และ/หรือ เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทได้ชี้แจงข้อซักถาม และ/หรือ ข้อ
สงสัยต่าง ๆ แก่ผู้ถือหุ้น (ถ้ามี)

บริษัทฯ ได้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 (Recode Date) ใน
วันที่ 2 พฤษภาคม 2568

จึงขอเรียนเชิญผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 ในรูปแบบการประชุมผ่านสื่อ
อิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) ตามวันและเวลาที่ระบุข้างต้น โดยบริษัท ฯ จะใช้วิธีการลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม วิธีการ
ออกเสียงลงคะแนนและการนับคะแนนเสียงผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์เพียงช่องทางเดียวนั้น โดยไม่มีการจัดเตรียม
สถานที่ และ/หรือ ห้องประชุมเพื่อรองรับผู้ถือหุ้นสำหรับการประชุมแต่อย่างใด และบริษัท ฯ จะเปิดให้ผู้ถือหุ้น
ลงทะเบียนเข้าสู่ระบบการประชุมเพื่อเข้าร่วมประชุมตั้งแต่เวลา 09.00 น. สำหรับผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะเข้าร่วมประชุม
ด้วยตนเอง หรือมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมแทน โปรดดำเนินการจัดส่งแบบฟอร์มลงทะเบียนสำหรับการ
ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 11) ที่กรอกข้อมูลครบถ้วน
และลงลายมือชื่อเรียบร้อยแล้ว พร้อมแนบเอกสารหลักฐานยืนยันตัวตน (กรณีเข้าประชุมด้วยตนเอง) หรือหนังสือ
มอบฉันทะ และเอกสารประกอบการมอบฉันทะ (กรณีมอบฉันทะตามที่กำหนดไว้ในข้อปฏิบัติสำหรับการเข้าร่วม
ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) และการมอบฉันทะ(สิ่งที่ส่งมาด้วย 9) ให้แก่
บริษัทฯ ภายในวันที่ 23 พฤษภาคม 2568 ผ่านช่องทางต่อไปนี้

อีเมล: companysecretary@lightuptotal.co.th

ที่อยู่ทางไปรษณีย์: บริษัท โลห์อัฟ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (ฝ่ายเลขานุการบริษัท)

1252/ 1 ชั้น 5 ถนนพัฒนาการ แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250

เมื่อบริษัท ฯ ได้รับเอกสารตามที่กำหนดแล้ว บริษัท ฯ จะดำเนินการตรวจสอบเอกสารเพื่อยืนยันสิทธิเข้าร่วมประชุม และเมื่อผ่านการตรวจสอบสิทธิแล้ว บริษัท ฯ จะมอบหมายให้บริษัท โอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (ซึ่งเป็นผู้ให้บริการระบบ การประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) ของบริษัท ฯ) เป็นผู้จัดส่ง (Weblink) ในการเข้าสู่ระบบการประชุมผ่านสื่อ อิเล็กทรอนิกส์ให้แก่ท่านผู้ถือหุ้นตามอีเมล (e-mail) ที่ท่านผู้ถือหุ้นได้แจ้งต่อบริษัท

ทั้งนี้ กรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สะดวกเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ด้วยตนเอง ท่านสามารถมอบฉันทะให้ บุคคลอื่นใดหรือกรรมการอิสระของบริษัทท่านใดท่านหนึ่ง ดังมีรายชื่อและรายละเอียดปรากฏตาม(สิ่งที่ส่งมาด้วย 12) เข้าร่วม ประชุมและออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของท่านได้ โดยใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ข. สำหรับผู้ถือหุ้นทั่วไป หรือส่ง หนังสือมอบฉันทะแบบ ค. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็น ผู้รับฝากและดูแลหุ้น ปรากฏตาม(สิ่งที่ส่งมาด้วย 9)

เพื่อให้การลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมวิสามัญครั้งที่ 1/2568 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์เป็นไปด้วยความสะดวกรวดเร็ว และเรียบร้อย ขอให้ท่านผู้ถือหุ้นโปรดศึกษาและปฏิบัติตามขั้นตอนการลงทะเบียน วิธีการเข้าร่วมประชุม การมอบฉันทะ และ เอกสารประกอบการลงทะเบียนตามที่กำหนดไว้ใน ข้อปฏิบัติสำหรับการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 ผ่านสื่อ อิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 7) และการมอบฉันทะ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 7) โดยระบบจะเปิดให้ท่านผู้ถือหุ้นลงทะเบียน เข้าร่วมประชุมล่วงหน้า 60 นาที ก่อนเวลาเริ่มการประชุม นอกจากนี้ขอให้ท่านผู้ถือหุ้นโปรดศึกษาคู่มือวิธีการใช้งานระบบการ ประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 8) และ ที่บริษัท โอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด จะได้จัดส่งให้ท่านผู้ถือหุ้นทาง อีเมล (e-mail) โดยละเอียดเช่นกัน

หากท่านมีข้อสงสัยหรือประสบปัญหาทางด้านเทคนิคในการใช้งานระบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ก่อนการ ประชุมหรือระหว่างการประชุม กรุณาติดต่อ บริษัท โอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ผ่านช่องทางดังนี้ โทรศัพท 063-078-2638 อีเมล agm@ojconsultinggroup.com หรือช่องทางการติดต่ออื่นที่บริษัท โอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด จะระบุไว้ในอีเมลที่ได้ส่งให้แก่ท่าน

บริษัท ฯ จะดำเนินการประชุมตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และกฎหมาย และกฎระเบียบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องรวมถึงข้อบังคับของบริษัท ฯ เฉพาะที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งมีรายละเอียดตามที่ ปรากฏ(สิ่งที่ส่งมาด้วย 10) และหากผู้ถือหุ้น มีคำถามที่ต้องการให้ชี้แจงในประเด็นที่เกี่ยวกับวาระประชุมในครั้งนี้

ท่านสามารถส่งคำถามล่วงหน้าให้บริษัทก่อนวันประชุม ภายในวันที่ 23 พฤษภาคม 2568

ได้ที่อีเมล: companysecretary@lightuptotal.co.th โดยขอให้ท่านระบุชื่อ นามสกุล และเบอร์โทรศัพท์ที่สามารถติดต่อ ได้ เพื่อที่บริษัทจะได้รวบรวมคำถามและข้อมูลเพื่อชี้แจงประเด็นคำถามที่เกี่ยวข้องในที่ประชุมต่อไป



บริษัท ไลท์อัพ โฮเทล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)
1252/1 ชั้น 5 ถนนพัฒนาการ แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250
โทร : 02 117 1553-4

ขอแสดงความนับถือ

(ผศ.ดร. พร วิรุฬห์รักษ์)

ประธานกรรมการบริษัท

สำนักเลขานุการบริษัท

โทรศัพท์ 02-1171553-4 ต่อ ,080-545-6941

อีเมล : companysecretary@lightuptotal.co.th

รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568
บริษัท ไลท์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)
(ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์)

เวลาและสถานที่

ประชุมเมื่อวันพุธที่ 30 เมษายน 2568 เวลา 10.00 น. ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-meeting) ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ.2563 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง โดยถ่ายทอดสดจากห้องประชุม ชั้น 5 เลขที่ 1252/1 ถนนพัฒนาการ แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพมหานคร 10250

กรรมการที่เข้าร่วมประชุม

1. ผศ.ดร.พร	วิรุฬห์รักษ์	ประธานกรรมการบริษัท
2. นายภัฏ	ตรัสโมหิต	กรรมการบริษัท / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
3. นายศุภรัตน์	ศิริสุวรรณางกูร	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ
4. นางสาวนุชนาถ	แสงซัจจ์	กรรมการบริษัท / ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีและการเงิน
5. นายกิตติพงษ์	วิมลโนช	กรรมการบริษัท / รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
6. นายฐานันดร	สุทธิพงศ์ไมตรี	ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/ กรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ

กรรมการที่เข้าร่วมประชุมผ่านทางสื่ออิเล็กทรอนิกส์

ได้แก่

7. นายอภิวุฒิ	ทองคำ	ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ

รวมกรรมการเข้าร่วมประชุมจำนวน 7 คน จากทั้งหมด 7 คน คิดเป็นสัดส่วนการเข้าร่วมประชุมเท่ากับร้อยละ 100 ของกรรมการทั้งหมด

ผู้สอบบัญชี จาก บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด ที่เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

1. นางสาวลักษมี ดีตระกูลวัฒนผล
2. นางสาวศุภิสรา จิตปาโล

ฝ่ายกฎหมาย บริษัท อารยา แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด ที่เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

1. นางสาวภัทรวดี แก้วปึกษา

เริ่มการประชุม

ผศ.ดร.พร วิรุฬห์รักษ์ ประธานกรรมการบริษัททำหน้าที่ประธานในที่ประชุม (ประธานฯ) กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้นเข้าสู่การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 ของบริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์เพียงช่องทางเดียว ภายใต้พระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ.2563 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ ได้เผยแพร่หนังสือเชิญประชุมให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจัดส่งประชุมทางไปรษณีย์ เมื่อวันที่ 11 เมษายน 2568 สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 ในครั้งนี้ โดยมีผู้ถือหุ้นเข้าประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะรวม 29 ราย จำนวนหุ้นรวม 149,263,860 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 72.2478 % ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด 206,600,000 หุ้น ซึ่งครบเป็นองค์ประชุม โดยมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมเพิ่มเติมจำนวน 2 ราย ถือหุ้นรวมกันจำนวน 80,250 หุ้น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นมาประชุมไม่น้อยกว่ายี่สิบห้า (25) คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่ง (1/2) ของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมดและต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จึงครบเป็นองค์ประชุม ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 103 และข้อบังคับบริษัท ข้อ 42

โดยมีบริษัท ไอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งเป็นผู้ให้บริการระบบควบคุมการประชุมที่ได้รับการประเมินความสอดคล้องของระบบกับสำนักงานพัฒนาธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ (ETDA) ทำหน้าที่เป็นคนกลางในการดำเนินการลงทะเบียนรวบรวมคะแนนและประมวลผลคะแนนเสียงสำหรับการประชุมในครั้งนี้ เพื่อความสะดวก โปร่งใส และตรวจสอบได้ โดยขั้นตอนการลงทะเบียนต่างๆ นั้น จะดำเนินการให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

จากนั้น นางสาวสุภาวดี มณีวรรณกุล ได้รับมอบหมายให้ทำหน้าที่ผู้ดำเนินการประชุม ได้ชี้แจงข้อมูลบริษัทฯ และข้อมูลที่สำคัญของการประชุมให้ผู้ถือหุ้นรับทราบก่อนเริ่มการประชุม ดังนี้

1. ข้อมูลผู้ถือหุ้น ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568 (Record date) เมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2568 บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นจำนวน 1981 ราย รวมจำนวนหุ้น 206,600,000 หุ้น

มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ประกอบด้วย 1. ผู้ถือหุ้นสัญชาติไทย 1980 ราย รวมจำนวนหุ้น 206,268,500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.84 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด 2. ถือหุ้นสัญชาติต่างด้าว 1 ราย รวมจำนวนหุ้น 331,500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.16 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด โดยการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในครั้งนี บริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ท่านผู้ถือหุ้นทั้งหมด และแจ้งเผยแพร่ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ ก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่า 14 วัน

2. บริษัทฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้น สามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระเข้าร่วมการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) และออกเสียงลงคะแนนแทนผู้ถือหุ้นได้

3. เพื่อให้การประชุมเป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ และหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีในส่วนของ การดำเนินการประชุม จึงขอเรียนชี้แจงวิธีการปฏิบัติในการนับองค์ประชุม การดำเนินการประชุม การลงคะแนน การนับคะแนนเสียงและการถามคำถามหรือให้ข้อเสนอแนะ ดังนี้

3.1 องค์ประชุม: หลักเกณฑ์ตามมาตรา 103 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมและข้อบังคับของบริษัท ข้อ 42 มีข้อกำหนดเกี่ยวกับองค์ประชุมว่า ต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น มาประชุมไม่น้อยกว่า 25 คน หรือ ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด จึงจะครบเป็นองค์ประชุม

3.2 การดำเนินการประชุม: ตามมาตรา 104 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม และข้อบังคับของบริษัท ข้อ 44 ซึ่งกำหนดให้ ประธานกรรมการ เป็นประธานในที่ประชุม กรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่หรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้รองประธานกรรมการเป็นประธาน ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการให้ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมเลือกผู้ถือหุ้นคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุม

3.3 วิธีการออกเสียงลงคะแนน / วิธีการนับคะแนนและวิธีการสอบถามคำถามในการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM)

- ผู้ถือหุ้นทุกท่านจะมีคะแนนเสียงเท่ากับจำนวนหุ้นที่ตนถืออยู่ โดยทุกท่านมีคะแนนเสียง หนึ่งหุ้น ต่อหนึ่งเสียง
- การลงคะแนนเสียงในการประชุมครั้งนี้ เป็นการลงคะแนนแบบเปิดเผย ไม่ใช้การลงคะแนนแบบลับ
- วิธีการลงคะแนน

ให้ผู้เข้าร่วมประชุมกลับหน้าจากหน้าต่าง E-Meeting กลับไปหน้าหลักใน Browser กดปุ่ม “E-Voting” โดยผู้เข้าร่วมประชุมสามารถเลือกการลงคะแนน “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง” อย่างไม่

อย่างหนึ่งเท่านั้น ทั้งนี้ ไม่สามารถแบ่งการออกเสียงลงคะแนนเป็นบางส่วนได้ เว้นแต่เป็นกรณีของผู้ถือหุ้นต่างประเทศซึ่งแต่งตั้งคัสโตเดียนในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น

- หลังจากกดเลือกการลงคะแนนแล้วจะมีป๊อปอัพแสดงขึ้นมา เพื่อสอบถามยืนยันการลงคะแนน ให้กด “ตกลง” ทั้งนี้หากต้องการเปลี่ยนการลงคะแนน สามารถทำได้โดยการกดเลือกการลงคะแนนใหม่อีกครั้ง โดยการลงคะแนนในแต่ละวาระทางบริษัทฯ จะให้เวลาในการลงคะแนนภายในเวลาที่กำหนด คือ 60 วินาที กรณีที่วาระได้ถูกปิดไปแล้ว ท่านจะไม่สามารถลงคะแนนหรือเปลี่ยนแปลงการลงคะแนนได้
- ในการนับคะแนนเสียงในการประชุม เพื่อความสะดวกและรวดเร็วในการนับคะแนน จะใช้วิธีหักคะแนนเสียงไม่เห็นด้วยและคะแนนงดออกเสียง ออกจากจำนวนคะแนนเสียงทั้งหมดที่เข้าร่วมประชุมในแต่ละวาระ กรณีที่ท่านไม่ได้ลงคะแนนในวาระใดๆ ระบบจะถือว่าท่านลงคะแนนเสียงเป็นเห็นด้วยโดยอัตโนมัติ (โดยระบบใช้วิธีการหักคะแนนเสียงไปทางเห็นด้วย)
- เมื่อท่านลงคะแนนเสร็จเรียบร้อยแล้ว ขอให้กลับไปยังหน้าต่าง E-Meeting ในระบบชมเพื่อรับชมภาพ และเสียงของการประชุมต่อ
- ระบบจะทำการรวบรวมคะแนน โดยนับคะแนนรวมจากผู้ลงคะแนนผ่านระบบ E-Voting และการลงคะแนนจากในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะ ได้ระบุการลงคะแนนเสียงไว้ในหนังสือมอบฉันทะอย่างชัดเจน บริษัทจะนำคะแนนเสียงดังกล่าวไปบันทึกรวบรวมไว้ล่วงหน้า โดยระบบจะไม่เปิดให้มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงการลงคะแนนเสียงได้ แต่ท่านสามารถดูการถ่ายทอดการประชุมและถามคำถามต่อที่ประชุมได้
- คะแนนเสียงรวมและจำนวนผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะในแต่ละวาระอาจมีจำนวนไม่เท่ากัน เนื่องจากมีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบางท่านอาจจะเข้ามาร่วมประชุมเพิ่มเติม
- ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมภายหลังจากเริ่มประชุมแล้ว ผู้ถือหุ้นมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนเฉพาะในวาระที่เหลืออยู่เท่านั้น
- การประชุมจะพิจารณาเรื่องตามลำดับระเบียบวาระในหนังสือเชิญประชุม โดยจะนำเสนอข้อมูลในแต่ละวาระและเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นก่อนแล้วจึงจะให้มีการลงมติสำหรับวาระนั้นๆ

วิธีการสอบถามคำถามหรือแสดงความคิดเห็น

- คลิกที่ปุ่ม Q&A ที่อยู่ด้านล่างของระบบ
- ทำการพิมพ์ข้อความที่ต้องการสอบถามคำถามหรือแสดงความคิดเห็น โดยท่านจะต้องแจ้งชื่อ-นามสกุล พร้อมระบุสถานะว่าเป็นผู้ถือหุ้นมาด้วยตนเองหรือรับมอบฉันทะก่อนเริ่มถามคำถามทุกครั้งเพื่อที่ทางบริษัทฯ จะได้บันทึกรายงานการประชุมได้อย่างถูกต้องและครบถ้วน
- จากนั้นกด Enter เพื่อทำการส่งข้อความและกดเครื่องหมายกากบาทเพื่อทำการปิดหน้าต่าง Q&A

ในกรณีไม่มีการสอบถามหรือแสดงความคิดเห็นเข้ามาภายในเวลา 60 วินาที บริษัทฯ จะดำเนินการประชุมตามลำดับต่อไป ทั้งนี้ขอความกรุณาท่านผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะให้ความเห็นหรือสอบถามอย่างกระชับและชัดเจนการซักถามหรือแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่ซ้ำกัน เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นได้ใช้สิทธิในการสอบถามคำถามเรื่องอื่นๆ ต่อไป

และเพื่อเป็นการบริหารการประชุมให้อยู่ในเวลาที่กำหนด ในกรณีที่คำถามถูกส่งเข้ามาในระบบเป็นจำนวนมาก บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ในการพิจารณาคัดเลือกคำถามตามความเหมาะสมและหากมีคำถามใดที่ไม่สามารถตอบได้ในระหว่างการประชุมเนื่องจากมีเวลาที่จำกัด บริษัทฯ จะพิจารณารวบรวมตอบคำถามและเปิดเผยผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ ต่อไป

สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดให้มีการบันทึกภาพและเสียงการประชุมในลักษณะสื่อวีดิทัศน์และเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ

ภายหลังจากที่ผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงวิธีปฏิบัติในการประชุมและวิธีการออกเสียงลงคะแนนเรียบร้อยแล้ว ประธานฯ จึงได้นำเข้าสู่การพิจารณาระเบียบวาระการประชุมตามลำดับที่ได้แจ้งไว้ในหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568 ดังนี้

วาระที่ 1. พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 3/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2567

ผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 3/2567 ได้จัดขึ้นเมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2567 บริษัทฯ ได้มีการบันทึกรายงานไว้อย่างถูกต้อง ภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด พร้อมทั้งเผยแพร่ทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ (www.lightuptotal.co.th) แล้ว โดยมีรายละเอียดตามสำเนารายงานการประชุม (ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

ในการนี้ คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่า รายงานการประชุมดังกล่าวมีความถูกต้อง ครบถ้วนและชัดเจนจึงเห็นสมควรให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ วันที่ 30 กรกฎาคม 2567 ตามที่เสนอ

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม และแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นแต่ประการใด เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดซักถามหรือแสดงความคิดเห็นใดๆ ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติ

โดยการลงมติในวาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

สำหรับในวาระนี้จำนวนผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะจำนวน 31 ราย นับจำนวนหุ้นได้รวมทั้งสิ้น 149,344,110 หุ้น

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติรับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 3/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2567 โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	149,344,110	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	-
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	-

วาระที่ 2. รับทราบรายงานผลการดำเนินงานของบริษัท สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

ผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัท สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยมีรายได้อยู่ที่ 472.86 ล้านบาทแบ่งเป็น

1. กลุ่มลูกค้าผู้รับเหมาหรือสถาปนิก 102.13 ล้านบาท
2. กลุ่มลูกค้าโครงการ 208.08 ล้านบาท
3. กลุ่มลูกค้าผู้ค้าปลีกและผู้ค้าส่ง 25.39 ล้านบาท
4. กลุ่มลูกค้า ICT Solution and Service 137.27 ล้านบาท

มีกำไรสุทธิ 80.03 ล้านบาท หลังหักภาษีเรียบร้อยแล้ว

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นแต่ประการใด เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดซักถามหรือแสดงความคิดเห็นใดๆ ประธานฯ จึงเสนอให้ที่พิจารณาวาระถัดไป

วาระนี้ไม่มีการลงมติจากผู้ถือหุ้น เนื่องจากเป็นวาระแจ้งเพื่อรับทราบ

วาระที่ 3. พิจารณานุมัติงบประมาณฐานะทางการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท ประจำปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

ผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่าเพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 112 และ มาตรา 113 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 กำหนดให้คณะกรรมการบริษัทต้องจัดให้มีการทำงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน ณ วันสิ้นสุดของรอบบัญชีของบริษัทฯ เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญประจำปี เพื่อพิจารณานุมัติงบประมาณฐานะทางการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท ประจำปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยมีข้อมูล ดังนี้

รวมสินทรัพย์	495,415,296 บาท
รวมหนี้สิน	158,589,915 บาท
ส่วนของผู้ถือหุ้น	336,756,974 บาท
รายได้	472,856,256 บาท
กำไรสุทธิ	80,033,169 บาท

ในการนี้ คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่าสมควรให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติงบดุล (งบแสดงฐานะการเงิน) และบัญชีกำไรขาดทุนซึ่งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้ตรวจสอบแล้ว สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้แสดงความเห็นไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข (โดยได้รับการพิจารณาและสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว) รายละเอียดของงบดุล (งบแสดงฐานะการเงิน) และบัญชีกำไรขาดทุนที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 ตามที่เสนอ

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม และแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นแต่ประการใด เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดซักถามหรือแสดงความคิดเห็นใดๆ ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติ

โดยการลงมติในวาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

สำหรับในวาระนี้จำนวนผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะจำนวน 31 ราย นับจำนวนหุ้นได้รวมทั้งสิ้น 149,344,110 หุ้น

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติอนุมัติงบแสดงฐานะทางการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท ประจำปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	149,344,110	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	-
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	-

วาระที่ 4. พิจารณาอนุมัติจัดสรรเงินกำไรเพื่อตั้งสำรองตามกฎหมายและกระจายเงินปันผล สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปี 2567

ผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ตามพระราชบัญญัติมหาชน พ.ศ. 2535 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 116 บริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละห้าของกำไรสุทธิประจำปี หักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของทุนจดทะเบียน เว้นแต่บริษัทจะมีข้อบังคับหรือกฎหมายอื่นกำหนดให้ต้องมีทุนสำรองมากกว่านั้นในการนี้ จึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการจัดสรรกำไรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย ของบริษัทจำนวน 4,050,000 บาท

ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในแต่ละปีในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ โดยการพิจารณาจ่ายเงินปันผลจะขึ้นอยู่กับกระแสเงินสด ความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ แผนการลงทุน การจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม เงื่อนไขและข้อกำหนดในสัญญาต่าง ๆ ที่บริษัทฯ ผูกพันอยู่ รวมทั้งข้อจำกัดทางกฎหมาย ความจำเป็นและความเหมาะสมอื่น ๆ ในอนาคต ดังนั้น สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปี 2567 จะจ่ายเงินปันผลเนื่องจากบริษัทมีโครงการขนาดใหญ่ที่ต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมากและมีความจำเป็นต้องสำรองเงินทุนไว้เป็นทุนหมุนเวียนในกิจการและรองรับแผนการลงทุนในอนาคต

ในการนี้ คณะกรรมการเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติจัดสรรเงินกำไรเพื่อตั้งสำรองตามกฎหมายและกระจายเงินปันผล สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปี 2567 ตามรายละเอียดที่เสนอทุกประการ

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม และแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นแต่ประการใด เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดซักถามหรือแสดงความคิดเห็นใดๆ ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติ

โดยการลงมติในวาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

สำหรับในวาระนี้จำนวนผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะจำนวน 31 ราย นับจำนวนหุ้นได้รวมทั้งสิ้น 149,344,110 หุ้น

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติอนุมัติจัดสรรเงินกำไรเพื่อตั้งสำรองตามกฎหมายและงดจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปี 2567 โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	149,344,110	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	-
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	-

วาระที่ 5. พิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระประจำปี 2568

ผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และข้อบังคับของบริษัท กำหนดว่า ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งจำนวน 1 ใน 3 ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วน 1 ใน 3 โดยให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดเป็นผู้ออกจากตำแหน่งแต่อาจได้รับเลือกตั้งให้กลับเข้าเป็นกรรมการได้อีก

ปัจจุบันบริษัทมีกรรมการรวม 8 ท่าน โดยในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งนี้มีกรรมการของบริษัทที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระจำนวน 3 ท่าน ได้แก่

1. นายอภิวุฒิ ทองคำ กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ
2. นายศุภรัตน์ ศิริสุวรรณางกูร กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ
3. นายอวิรุทธิ์ งามศิลปเสถียร กรรมการ

โดยนายอวิรุทธิ์ งามศิลปเสถียร กรรมการ ได้ยื่นหนังสือลาออกจากการตำแหน่งกรรมการ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2568 เป็นต้นไป เนื่องจากติดภารกิจส่วนตัว ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้

ทั้งนี้กรรมการเป็นผู้มีความรู้ความสามารถ ประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อการบริหารงานของบริษัท และมีคุณสมบัติครบถ้วน จึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแต่งตั้ง และได้รับการเสนอให้กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอีกวาระหนึ่ง ได้แก่

1. นายอภิวุฒิ ทองคำ กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ
2. นายศุภรัตน์ ศิริสุวรรณางกูร กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ

ในการนี้ คณะกรรมการเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระประจำปี 2568 โดยการพิจารณาเป็นรายบุคคล ตามรายละเอียดที่เสนอทุกประการ

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม และแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นแต่ประการใด เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดซักถามหรือแสดงความคิดเห็นใดๆ ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติ

โดยการลงมติในวาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

สำหรับในวาระนี้จำนวนผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะจำนวน 31 ราย นับจำนวนหุ้นได้รวมทั้งสิ้น 149,344,110 หุ้น

1. นายอภิวุฒิ ทองคำ กรรมการอิสระ/ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติอนุมัติแต่งตั้งนายอภิวุฒิ ทองคำ กรรมการอิสระ/ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบกลับเข้ามาดำรงตำแหน่งกรรมการอีกวาระหนึ่ง โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	149,344,110	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	-
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	-

2. นายศุภรัตน์ ศิริสุวรรณางกูร กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติอนุมัติแต่งตั้งนายศุภรัตน์ ศิริสุวรรณางกูร กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ กลับเข้ามาดำรงตำแหน่งกรรมการอีกราวหนึ่ง โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	149,344,110	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	-
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	-

วาระที่ 6. พิจารณานุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัท กรรมการตรวจสอบ และกรรมการชุดย่อยอื่นของบริษัท ประจำปี 2568

ผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า การจ่ายค่าตอบแทนกรรมการบริษัทเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์ เป้าหมายระยะยาว ผลการดำเนินงานของบริษัท และภาระหน้าที่ความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมาย โดยเปรียบเทียบกับบริษัทที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันและบริษัทที่มีขนาดใกล้เคียงกัน เพื่อกำหนดค่าตอบแทนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและเพียงพอที่จะจูงใจและรักษากรรมการที่มีคุณภาพ จึงกำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัท ประจำปี 2568 โดยมีรายละเอียดค่าตอบแทน ดังนี้

ค่าตอบแทนกรรมการ	ค่าเบี้ยประชุม (บาท/ครั้ง)	เงื่อนไขการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการ
คณะกรรมการบริษัท		
• ประธานคณะกรรมการบริษัท	20,000	กำหนดวงเงินค่าตอบแทนกรรมการรวมต่อปีเป็นจำนวนไม่เกิน 2,000,000 บาท
• กรรมการบริษัท	10,000	
คณะกรรมการตรวจสอบ		
• ประธานกรรมการตรวจสอบ	15,000	*กรณีกรรมการที่เป็นผู้บริหาร จะไม่มีการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการ*
• กรรมการตรวจสอบ	10,000	
คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน		
• ประธานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน	15,000	
• คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน	10,000	

ในการนี้ คณะกรรมการเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัท กรรมการตรวจสอบ และกรรมการชุดย่อยอื่นของบริษัท ประจำปี 2568 ตามรายละเอียดที่เสนอทุกประการ

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม และแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นแต่ประการใด เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดซักถามหรือแสดงความคิดเห็นใดๆ ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติ

โดยการลงมติในวาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสาม (2/3) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม

สำหรับในวาระนี้จำนวนผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะจำนวน 31 ราย นับจำนวนหุ้นได้รวมทั้งสิ้น 149,344,110 หุ้น

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัท กรรมการตรวจสอบ และกรรมการชุดย่อยอื่นของบริษัท ประจำปี 2568 โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	149,344,110	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	-
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	-

วาระที่ 7. พิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2568

ผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และตามข้อบังคับของบริษัท ซึ่งกำหนดให้ที่ประชุมสามัญประจำปีแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท และกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชีให้แก่ผู้สอบบัญชานั้น และผู้สอบบัญชีซึ่งพ้นตำแหน่งไปแล้วนั้นมีสิทธิที่จะได้รับเลือกให้กลับมารับตำแหน่งได้อีก จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัท ประจำปี 2568 ดังนี้

แต่งตั้งผู้สอบบัญชี แห่งบริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด ซึ่งได้แก่บุคคลซึ่งมีรายนามดังต่อไปนี้

1. นางสาวลักษมี ดีตระกูลวัฒนผล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 9056 และ/หรือ

2. นางสาวเกษณี สระทองพูล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 9262 และ/หรือ
3. นางสาวศรัณญา อัครมหาพาณิชย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 9919 และ/หรือ
4. นายไพศาล บุญศิริสุขะพงษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5216

เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และในกรณีที่ผู้สอบบัญชีตามรายนามข้างต้นไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้บริษัท แกรนท์ ธอนด์ จำกัด จัดหาผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตอื่นของบริษัท แกรนท์ ธอนด์ จำกัด

ทั้งนี้ บริษัทที่เป็นสำนักสอบบัญชีและผู้สอบบัญชีตามรายชื่อที่เสนอข้างต้นไม่มีความสัมพันธ์หรือส่วนได้เสียกับบริษัท บริษัทย่อย ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวแต่อย่างใด จึงมีความเป็นอิสระในการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัท รวมถึงผู้สอบบัญชีรับอนุญาตดังรายนามข้างต้นไม่มีผู้สอบบัญชีท่านใดปฏิบัติหน้าที่ตรวจสอบบัญชีของบริษัทมาแล้วเป็นเวลาเกิน 7 รอบปีบัญชีติดต่อกัน

กำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2568 สำหรับบริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) ไม่เกิน 2,000,000 บาท และบริษัท ไลต์อัพ เอไอ โซลูชั่น จำกัด ในฐานะ "บริษัทย่อย" ของบริษัทฯ ไม่เกิน 500,000 บาท ทั้งนี้ ค่าตอบแทนดังกล่าวยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกิดขึ้นจริง โดยกรรมการของบริษัทจะเป็นผู้พิจารณากำหนดค่าใช้จ่ายดังกล่าว (หากมี)

ในการนี้ คณะกรรมการเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัท ประจำปี 2568 ตามรายละเอียดที่เสนอทุกประการ

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม และแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นแต่ประการใด เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดซักถามหรือแสดงความคิดเห็นใดๆ ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติ

โดยการลงมติในวาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

สำหรับในวาระนี้จำนวนผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะจำนวน 31 ราย นับจำนวนหุ้นได้รวมทั้งสิ้น 149,344,110 หุ้น

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2568 โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

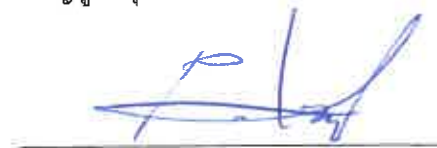
เห็นด้วย	จำนวน	149,344,110	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	-
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	-

วาระที่ 8. พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

ประธานฯ แจ้งต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นว่า วาระนี้เป็นการเปิดโอกาสให้กับผู้ถือหุ้นเสนอเรื่องอื่นที่นอกเหนือจากวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุม โดยการเสนอเรื่องอื่นใดนั้นให้อยู่ภายใต้หลักเกณฑ์และวิธีการที่กฎหมายกำหนด

เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 105 วรรค 2 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งกำหนดไว้ว่า เมื่อที่ประชุมพิจารณาระเบียบวาระการประชุมตามลำดับระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมแล้ว ผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมอีกครั้งก็ได้

หลังจากประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็น และซักถามข้อมูลเพิ่มเติม และไม่มีผู้ถือหุ้นมีข้อสงสัยใดๆ อีก และเมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอเรื่องเพื่อพิจารณาต่อที่ประชุม ประธานฯ จึงกล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นทุกท่านที่สละเวลาเข้าร่วมประชุม และขอปิดการประชุมตามญัตติผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568 ในเวลา 11.30 น.



(ผศ.ดร. พร วิรุฬห์รักษ์)

ประธานที่ประชุม/ประธานกรรมการบริษัท



(นางสาวธนิภา พันมุล)

ผู้บันทึกการประชุม

**สารสนเทศของบริษัท โลโก้ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)
เรื่อง การได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมด**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท โลโก้ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 2/2568 เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2568 ได้มีมติเห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 (“ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น”) เพื่อพิจารณาและอนุมัติ การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด (“ENS”) จำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นในราคาซื้อขายหุ้นละ 2,144.00 บาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ ENS ด้วยมูลค่าการเข้าทำรายการรวมเท่ากับ 214,400,000 บาท (“หุ้นสามัญของ ENS”) โดยบริษัทจะรับโอนหุ้นสามัญของ ENS จากบริษัท อี.เอ็น. โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัด (“ENGH”) ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer หรือ EBT) (“EBT”) ซึ่งหมายถึง ทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบทั้งหมดของ ENGH ที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีในอนาคต ณ วันโอนกิจการทั้งหมด ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญจำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ใน ENS ซึ่งถือโดย ENGH (หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้วของ ENS) รวมถึงการเข้าทำสัญญาโอนกิจการทั้งหมด ข้อตกลง สัญญาอื่น ๆ และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ENGH

ในการนี้ บริษัทจะชำระค่าซื้อขายหุ้นสามัญของ ENS เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทในลักษณะการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ ENGH แทนการชำระด้วยเงินสดโดยมีอัตราแลกเปลี่ยน (Share Swap) ที่ 1 หุ้นสามัญของ ENS ต่อ 320 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท คิดเป็นมูลค่ารวม 214,400,000 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนหุ้นละ 6.70 บาท ดังนั้น บริษัทจะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ENGH จำนวน 32,000,000 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 6.70 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยจะเสนอขายให้แก่ ENGH คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.41 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทหลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้)

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มา หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยมีขนาดรายการรวมซึ่งคำนวณตามเกณฑ์ต่าง ๆ ที่กำหนดตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแล้วมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 48.69 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งเมื่อรวมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในช่วงเวลา 6 เดือนย้อนหลัง ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ได้แก่ (1) การอนุมัติจัดตั้งบริษัทย่อยของบริษัท คือ บริษัท โลโก้ เอไอ โซลูชั่น จำกัด ทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท โดยบริษัทถือหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 90.00 ซึ่งมีขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน เท่ากับร้อยละ 0.22 ตามมติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 7/2567 และ (2) รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับบริษัทย่อยไปลงทุนซื้อเครื่อง GPU ซึ่งมีขนาด

รายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 19.53 ตามประกาศที่ LTS. 011/2567 จึงทำให้มีขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์รวมกันทั้งหมดเท่ากับร้อยละ 68.44

ขนาดการเข้าทำรายการดังกล่าวที่มีมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 50 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าวถือเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท ตามมาตรา 107 (2) (ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) อีกด้วย บริษัทจึงมีหน้าที่ในการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปโดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น
- (3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำรายการ และต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับสวนของผู้ถือหุ้นที่มีสวนได้เสีย

นอกจากนี้ ผู้ขายไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับผู้บริหาร กรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมทั้งไม่ได้เป็นผู้ที่เกี่ยวข้อง (ตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติบริษัทหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)) และไม่ได้เป็นบุคคลที่มีลักษณะความสัมพันธ์หรือมีพฤติกรรมที่เข้าข่ายเป็นการกระทำความร่วมมือกับ Concert Party ของบุคคลดังกล่าว ดังนั้น การทำธุรกรรมดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (**“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”**)

ในการนี้ บริษัทได้จัดเตรียมสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ อันเป็นสาระสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นโดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. วัน เดือน ปี ที่ทำรายการ

บริษัทจะเข้าลงนามในสัญญาโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer Agreement) ภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทและภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนภายใต้สัญญาโอนกิจการทั้งหมดเป็นผลสำเร็จ (ถ้ามี) และ/หรือได้รับการผ่อนผันจากคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าธุรกรรมจะเสร็จสมบูรณ์ภายในระยะเวลา 90 วัน หลังจากได้รับอนุมัติในการเข้าทำรายการ โดยสามารถขยายเวลาการดำเนินการเข้าทำธุรกรรมได้ภายใต้ความยินยอมของคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัท

ผู้รับโอนกิจการ : บริษัท

ผู้โอนกิจการและ : ENGH เป็นผู้โอนกิจการ

ความสัมพันธ์กับบริษัท ทั้งนี้ ภายใต้กระบวนการ EBT ผู้ถือหุ้นของ ENGH จะเป็นผู้ถือหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น

นอกจากนี้ ENGH ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท ผู้บริหาร กรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมทั้งไม่ได้เป็นผู้ที่เกี่ยวข้อง (ตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติบริษัทหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)) และไม่ได้เป็นบุคคลที่มีลักษณะความสัมพันธ์หรือมีพฤติกรรมที่เข้าข่ายเป็นการกระทำความร่วมมือกับ Concert Party ของบุคคลดังกล่าว ดังนั้น การทำธุรกรรมดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

ทั้งนี้ ENGH เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นใหม่ เพื่อถือหุ้นใน ENS เกือบร้อยละ 100 เพียงบริษัทเดียว โดยจะมีผู้ถือหุ้น คือ นายธนพล ชันธุริฎ และนายภาม กรานเลิศ ไปจนวันที่ชำระบัญชีเสร็จสิ้น ทั้งนี้ รายละเอียดของ ENS ซึ่งจะเป็นหุ้นทั้งหมดที่บริษัทจะได้รับโอน อยู่ในหัวข้อ 4 ของสารสนเทศฉบับนี้

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ ประเภทและขนาดรายการ

3.1. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

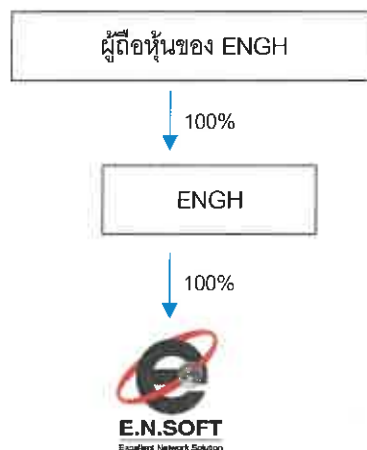
การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อหุ้นสามัญใน ENS จะเป็นการรับโอนหุ้นสามัญของ ENS จาก ENGH ภายใต้กระบวนการ EBT ซึ่งหมายถึง ทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบทั้งหมดของ ENGH ที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีในอนาคต ณ วันโอนกิจการทั้งหมด ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญจำนวน 100,000 หุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ใน ENS ซึ่งถือหุ้นโดย ENGH ในการนี้ บริษัทจะชำระค่าซื้อขายหุ้นสามัญของ ENS เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทในลักษณะการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ ENGH แทนการชำระด้วยเงินสดโดยมีอัตราแลกเปลี่ยน (Share Swap) ที่ 1 หุ้นสามัญของ ENS ต่อ 320 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท คิดเป็นมูลค่ารวม 214,400,000 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนหุ้นละ 6.70 บาท ดังนั้น บริษัทจะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ENGH จำนวน 32,000,000 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 6.70 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยจะเสนอขายให้แก่ ENGH คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.41 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทหลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้)

อย่างไรก็ตาม ภายใต้กระบวนการ EBT ผู้ถือหุ้นของ ENGH จะเป็นผู้ถือหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น โดยภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทหลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน ผู้ถือหุ้นของ คือ (1) นายธนพล ชันธหิรัญ (2) นายภาม กรานเลิศ จะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทรวมเป็นจำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.41 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท

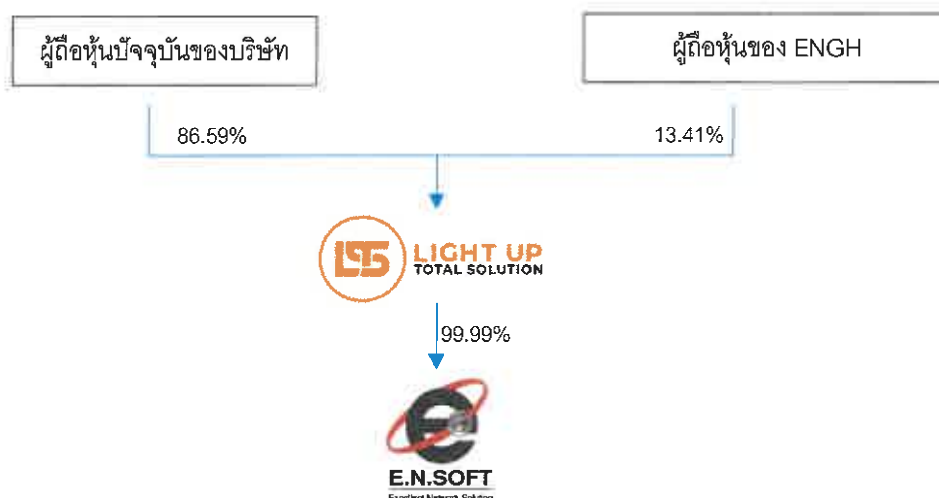
รายละเอียดการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3) และสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างของการเข้าถือหุ้นก่อนและหลังการเข้าทำรายการภายใต้กระบวนการ EBT เป็นดังนี้

โครงสร้างการถือหุ้นก่อนการทำรายการภายใต้กระบวนการ EBT



โครงสร้างการถือหุ้นภายหลังการทำรายการภายใต้กระบวนการ EBT



3.2. ประเภทและขนาดรายการ

3.2.1. ประเภทและการคำนวณขนาดของการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ENS ภายใต้กระบวนการ EBT ดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยมีขนาดรายการรวมซึ่งคำนวณตามเกณฑ์ต่าง ๆ ที่กำหนดตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแล้วมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 48.69 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งเมื่อรวมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในช่วงเวลา 6 เดือนย้อนหลัง ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ได้แก่ (1) การอนุมัติจัดตั้งบริษัทย่อยของบริษัท คือ บริษัท โลทิอัส เอไอ โซลูชั่น จำกัด ทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท โดยบริษัทถือหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 90.00 ซึ่งมีขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน เท่ากับร้อยละ 0.22 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 7/2567 และ (2) รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับบริษัทย่อยไปลงทุนซื้อเครื่อง GPU ซึ่งมีขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 19.53 ตามประกาศที่ LTS. 011/2567 จึงทำให้มีขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์รวมกันทั้งหมดเท่ากับร้อยละ 68.44

ข้อมูลทางการเงินของบริษัท (งบการเงินของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567)

รายละเอียด	(หน่วย: ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม (1)	495.42
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (2) ^{1/}	18.69
หนี้สินรวม (3)	158.59
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (4)	0.07
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ((NTA) = (1) – (2) – (3) – (4))	318.07
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (4 ไตรมาสล่าสุด) ^{2/}	80.03

หมายเหตุ: 1/ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน รวมภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

2/ คำนวณจากงบการเงินของบริษัทระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2567 – 31 ธันวาคม 2567

ข้อมูลทางการเงินของ ENS (งบการเงินของ ENS สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566)

รายละเอียด	(หน่วย: ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม (1)	346.24
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (2) ^{1/}	-
หนี้สินรวม (3)	223.59
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (4)	-
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ((NTA) = (1) - (2) - (3) - (4))	122.65
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (4 ไตรมาสล่าสุด) ^{2/}	38.97

หมายเหตุ: 1/ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน รวมภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

2/ คำนวณจากงบการเงินของบริษัทระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2566 – 31 ธันวาคม 2566

ข้อมูลการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาด รายการ ครั้งนี้ (ร้อยละ)	รายการที่ได้มา 6 เดือนย้อนหลัง*	รวมขนาดรายการ
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	$\frac{\text{NTA ของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100}{\text{NTA ของบริษัทฯ}}$	$\frac{122.65}{318.07}$	38.56	19.75	58.31
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$\frac{\text{กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100}{\text{กำไรสุทธิของบริษัทฯ}}$	$\frac{38.97}{80.03}$	48.69	19.75	68.44
เกณฑ์มูลค่ารวมของ สิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ}}$	$\frac{214.40}{495.42}$	43.28	19.75	63.03
เกณฑ์มูลค่าหุ้น ที่ออกเพื่อชำระราคาสินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ}}$	$\frac{32.00}{206.60}$	15.49	19.75	35.24

ขนาดการเข้าทำรายการดังกล่าวที่มีมูลค่าตั้งแต่ละ 50 ขึ้นไป แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 จึงเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าวถือเป็น การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท ตามมาตรา 107 (2) (ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) อีกด้วย บริษัทจึงมีหน้าที่ในการดำเนินการ ดังต่อไปนี้

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปโดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น

- (3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำรายการ และต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

4. ลักษณะและรายละเอียดสินทรัพย์ที่จะได้มา

4.1. รายละเอียดของสินทรัพย์

เมื่อธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ บริษัทจะเข้าถือหุ้นสามัญใน ENS จำนวน 100,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ ENS โดยมีรายละเอียดทั่วไปดังต่อไปนี้

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	:	ENS
วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง	:	24 สิงหาคม 2550
เลขทะเบียนนิติบุคคล	:	0105550089288
ประเภทธุรกิจ	:	ประกอบธุรกิจให้บริการเป็นที่ปรึกษาเกี่ยวกับด้านวิศวกรรมคอมพิวเตอร์ จำหน่ายอุปกรณ์การสื่อสารโทรคมนาคม และให้บริการติดตั้งคอมพิวเตอร์ พร้อมระบบซอฟต์แวร์
ที่ตั้งสำนักงาน	:	เลขที่ 165/36 ถนนรามอินทรา แขวงอนุสาวรีย์ เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	:	10,000,000.00 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียน	:	100,000 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้	:	100.00 บาทต่อหุ้น
ที่มา: ENS		

รายชื่อผู้ถือหุ้น (10 อันดับแรก) ก่อนและหลังการเข้าทำรายการ

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	โครงสร้างการถือหุ้นก่อนการทำรายการ ภายใต้กระบวนการ EBT ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568		โครงสร้างการถือหุ้นภายหลังการทำ รายการภายใต้กระบวนการ EBT	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	ENGH*	99,999.00	99.999.00	-	-
2	นายธนพล ชันธิรัฐ	1.00	0.001	-	-
3	บริษัทฯ	-	-	99,999.00	99.999
4	นางสาวธนิภา ผันผล	-	-	1.00	0.001
	รวม	100,000.00	100.00%	100,000.00	100.00%

ที่มา: ENS

หมายเหตุ: ENGH เป็นนิติบุคคลซึ่งถือหุ้นโดย นายธนพล ชันธิรัฐ โดยถือหุ้นทั้งหมด 9,500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 95 และนายภาม กรานเลิศ ถือหุ้นจำนวน 500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ ENGH

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ ENGH ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นายธนพล ชันธิริฎ	9,500	95
2	นายภาม กรานเลิศ	500	5
	รวม	10,000	100

ที่มา: ENGH

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ENGH ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1	นายธนพล ชันธิริฎ	กรรมการ

ที่มา: ENGH

หมายเหตุ: กรรมการหนึ่งคนลงลายมือชื่อ และประทับตราสำคัญของบริษัท

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ENS ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1	นายธนพล ชันธิริฎ	กรรมการ

ที่มา: ENS

หมายเหตุ: กรรมการหนึ่งคนลงลายมือชื่อ และประทับตราสำคัญของบริษัท

รายชื่อบริษัทที่นายธนพล ชันธิริฎ ถือหุ้นนอกเหนือจาก ENS และ ENGH

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น		รายชื่อกรรมการ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
				ราคาหุ้นละ 100.00 บาท	
1	บริษัท เซน พาวเวอร์ จำกัด			ราคาหุ้นละ 100.00 บาท	
	1.1 นายธนพล ชันธิริฎ	1.1 นายธนพล ชันธิริฎ	5,000.00	50.00	
	1.2 นาย บุญจพล เทพสุวรรณ	1.2 นายบุญจพล เทพสุวรรณ	5,000.00	50.00	
2	บริษัท คาร์บอน เซ็นเตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด			ราคาหุ้นละ 100.00 บาท	
	2.1 นายธนพล ชันธิริฎ	2.1 นายธนพล ชันธิริฎ	9,800.00	98.00	
	2.2 นางสาว ขวัญเรือน สุภาวาส		200.00	2.00	
3	บริษัท บี.อี.คอน จำกัด			ราคาหุ้นละ 100.00 บาท	
	3.1 นายธนพล ชันธิริฎ	3.1 นายธนพล ชันธิริฎ	49,995.00	99.99	
	3.2 นาย อรศักดิ์ โชติมณี		5.00	0.01	

ที่มา: Corpus

การประกอบธุรกิจของบริษัทที่ถือหุ้นโดยนายธนพล ชันธิริฎนอกเหนือจาก ENS และ ENGH

ลำดับ	รายชื่อบริษัทที่ถือหุ้นโดย นายธนพล ชันธิริฎ	การประกอบธุรกิจ
1	บริษัท เซน พาวเวอร์ จำกัด	ประกอบกิจการจำหน่าย ซอฟต์แวร์ ฮาร์ดแวร์ ของคอมพิวเตอร์ ประกอบกิจการรับเหมาออกแบบ ติดตั้ง ซ่อมแซม ระบบไฟฟ้าภายในอาคาร ระบบไฟฟ้าภายนอกอาคาร

2	บริษัท คาร์บอน เซ็นเตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด	ประกอบกิจการให้คำปรึกษา ด้านสิ่งแวดล้อม การวิเคราะห์หรือทดสอบคุณภาพน้ำและคุณภาพอากาศ ดิน กากของเสีย การตรวจวัดระดับเสียง แสงสว่าง สารเคมี และการตรวจวัดด้านสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัยอื่นๆ รวมทั้งการจัดทำรายงานผลการดำเนินงาน รับรองมาตรฐานคาร์บอนเครดิต
3	บริษัท บี.อี.คอน จำกัด	จำหน่ายและวางระบบเกี่ยวกับงานติดตั้งคอมพิวเตอร์

ที่มา: Corpus

รายชื่อผู้ถือหุ้น (10 อันดับแรก) ก่อนและหลังการเข้าทำรายการของบริษัท

ลำดับ	ก่อนการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ณ วันที่ 5 กรกฎาคม 2567			สัดส่วนหุ้นหลังรายการ PP (คำนวณจากทุนชำระแล้วของบริษัทฯ และภายหลังจากการทำ EBT)	
	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
1	นาย ภักดิ์ ตรีโชติ	79,590,000	38.52	79,590,000	33.36
2	นาย กิตติพงษ์ วิมลโนช	46,238,000	22.38	46,238,000	19.38
3	บริษัท ซี เอ็น โกลบอล โซลูชั่นส์ จำกัด*	-	-	32,000,000	13.41
4	น.ส. สุวิมล เขาวานโยธิน	14,066,200	6.81	14,066,200	5.90
5	นาย อภิรุทธิ์ งามศิลป์เสถียร	4,548,000	2.20	4,548,000	1.91
6	นาย สกาวพร งามเรืองพงศ์	4,000,000	1.94	4,000,000	1.68
7	น.ส. พรทิพย์ ดันสิริเนต	3,971,800	1.92	3,971,800	1.66
8	นาย ทวีศักดิ์ วีระประเสริฐ	3,950,000	1.91	3,950,000	1.66
9	นาย รัฐวงษ์ พสงศ์	3,832,000	1.85	3,832,000	1.61
10	น.ส. ชนิกันต์ เลิศชลิตานนท์	3,196,000	1.55	3,196,000	1.34
11	นาย อภิรุพล สิทธิพงศ์ธนกุล	2,700,000	1.31	2,700,000	1.13
12	นาย เกลิงเกียรติ ภัทรพิสิฐพงศ์	1,250,000	0.61	1,250,000	0.52
13	อื่น ๆ	39,258,000	19.00	39,258,000	16.45
	รวม	206,600,000	100.00	238,600,000	100.00

หมายเหตุ: ENGH เป็นนิติบุคคลซึ่งถือหุ้นโดย นายชนพล ชันชิริญ โดยถือหุ้นทั้งหมด 9,500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 95 และนายภาม กรานเลิศ ถือหุ้นจำนวน 500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ ENGH ไปจนวันที่ชำระบัญชีเสร็จสิ้น ทั้งนี้ ภายหลังกระบวนการ EBT แล้วเสร็จ จะทำให้นายชนพล ชันชิริญ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วน 12.74 และ นายภาม กรานเลิศ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วน 0.67

4.2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ENS ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 2550 ประกอบธุรกิจให้บริการเป็นที่ปรึกษาเกี่ยวกับด้านวิศวกรรมคอมพิวเตอร์ จำหน่ายอุปกรณ์การสื่อสารโทรคมนาคม และให้บริการติดตั้งคอมพิวเตอร์พร้อมระบบซอฟต์แวร์โดยมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจในรูปแบบครบวงจรในฐานะผู้รับเหมา (Contractor), ที่ปรึกษา (Consultant), ผู้บริหารโครงการ (Project

Management), ผู้จัดหา (Procurement) และผู้วางระบบ (System Integrator) ครอบคลุมทั้งการจัดจำหน่ายสินค้า และให้บริการด้านวิศวกรรมระบบภายในอาคาร อาทิ ระบบไฟฟ้า, ระบบรักษาความปลอดภัย, ระบบสื่อสาร, ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และระบบเครือข่ายอินเทอร์เน็ต บริษัทให้บริการแก่หน่วยงานภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ ผู้ให้บริการระบบเครือข่ายและโทรคมนาคม สถาบันการศึกษา และภาคเอกชนในหลากหลายอุตสาหกรรม โดยทีมผู้เชี่ยวชาญด้านเทคนิคของบริษัทจะให้คำปรึกษา ออกแบบ ดำเนินการติดตั้ง รวมถึงให้การสนับสนุนด้านเทคนิค การบำรุงรักษา และการฝึกอบรม เพื่อส่งมอบโซลูชันที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าอย่างแท้จริง

4.3. สรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ ENS

งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2565 31 ธันวาคม 65	ปี 2566 31 ธันวาคม 66	ปี 2567* 31 ธันวาคม 67
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	12.55	3.70	0.38
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	311.64	293.91	159.84
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	39.86	13.48	2.90
เงินลงทุนชั่วคราว	4.26	4.26	2.29
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.43	1.40	1.21
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	369.73	316.76	166.22
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน	11.56	11.58	15.15
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	0.50	0.97	24.99
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.11	16.93	23.04
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	12.17	29.48	63.19
รวมสินทรัพย์	381.90	346.24	229.81
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	0.00	1.36	26.22
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	289.61	212.62	106.68
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี			
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาว	1.28	1.33	2.22
ส่วนของเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ			0.10
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.22	0.49	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.01	4.87	7.60

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2565 31 ธันวาคม 65	ปี 2566 31 ธันวาคม 66	ปี 2567* 31 ธันวาคม 67
รวมหนี้สินหมุนเวียน	294.13	220.63	142.83
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาว	3.54	2.28	18.22
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ			0.41
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	0.55	0.68	1.09
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	4.09	2.96	19.71
รวมหนี้สิน	298.22	223.59	162.54
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	10.00	10.00	10.00
กำไรสะสม			
ยังไม่ได้จัดสรร	73.69	112.65	57.26
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	83.69	122.65	67.26
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	381.90	346.24	229.81

หมายเหตุ: งบการเงินของ ENS ปี 2565 – 2566 อ้างอิงจากงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และข้อมูลงบการเงินงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่แสดงในตารางเป็นข้อมูลที่จัดทำขึ้นโดย ENS ซึ่งบริษัทได้ตรวจทานเบื้องต้นแล้วแต่ยังไม่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชี

งบกำไรขาดทุน

งบกำไรขาดทุน (หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2565 31 ธันวาคม 65	ปี 2566 31 ธันวาคม 66	ปี 2567* 31 ธันวาคม 67
รายได้จากการขายและบริการ	435.26	538.82	427.85
ต้นทุนขายและบริการ	391.68	461.66	376.39
กำไรขั้นต้น	43.57	77.16	51.46
รายได้อื่น	0.34	1.12	0.16
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	43.92	78.27	51.61
ค่าใช้จ่ายในการขาย	0.89	5.23	5.83
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	11.98	21.03	14.65
ค่าใช้จ่ายพิเศษและผลกระทบทางภาษีอากร			8.98
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี	31.05	52.02	22.66
ต้นทุนทางการเงิน	0.82	0.70	1.92
กำไรก่อนภาษี	30.23	51.32	20.24
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	6.98	12.35	6.85
กำไรสุทธิ	23.25	38.97	13.39

หมายเหตุ: งบการเงินของ ENS ปี 2565 – 2566 อ้างอิงจากงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และข้อมูลงบการเงินงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่แสดงในตารางเป็นข้อมูลที่จัดทำขึ้นโดย ENS ซึ่งบริษัทได้ตรวจทานเบื้องต้นแล้วแต่ยังไม่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชี

5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน การชำระเงิน และเงื่อนไขชำระราคา

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับการเข้าทำรายการจะมีจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 214,400,000 บาท โดยบริษัทจะชำระค่าซื้อขายหุ้นสามัญของ ENS เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทในลักษณะการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ ENGH แทนการชำระด้วยเงินสดโดยมีอัตราการแลกเปลี่ยน (Share Swap) ที่ 1 หุ้นสามัญของ ENS ต่อ 320 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท คิดเป็นมูลค่ารวม 214,400,000 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนหุ้นละ 6.70 บาท ดังนั้น บริษัทจะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนการซื้อขายและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ENGH จำนวน 32,000,000 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 6.70 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยจะเสนอขายให้แก่ ENGH คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.41 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัททั้งนี้ ภายใต้กระบวนการ EBT ผู้ถือหุ้นของ ENGH จะเป็นผู้ถือหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น

ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทหลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนและภายใต้การทำ EBT ผู้ถือหุ้นของ ENGH คือ (1) นายธนพล ชันธิรัญ (2) นายภม กรานเลิศจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทรวมเป็นจำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.41 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท

ทั้งนี้ การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจนในราคาเสนอขายหุ้นละ 6.70 บาท การกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นผลจากการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย โดยพิจารณาจากวิธีประเมินมูลค่าที่เป็นที่ยอมรับทั่วไป เช่น วิธีราคาตลาด (Market Price Valuation Method), วิธีคิดลดกระแสเงินสด (DCF Method) และวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Method) ทั้งนี้ บริษัทประเมินมูลค่าหุ้นของ ENS ในสัดส่วนร้อยละ 100 เท่ากับประมาณ 200-300 ล้านบาท เมื่อเทียบกับราคาหุ้นของบริษัทอ้างอิงจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยย้อนหลังราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอการเพิ่มทุนต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 10-28 มีนาคม 2568) ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาทต่อหุ้น จะได้จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่ต้องออกแก่ผู้ถือหุ้นของ ENS แทนการชำระด้วยเงินสด ในช่วงประมาณ 28-43 ล้านหุ้น โดยมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นผลจากการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย และได้ผลลัพธ์ในช่วงจำนวนหุ้นดังกล่าวคือ 32 ล้านหุ้น

โดยราคาเพิ่มทุนที่ 6.70 บาท ดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามประกาศ ทจ. 28/2565 เรื่องการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด จึงไม่อยู่ภายใต้เงื่อนไข Silent Period ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่เพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอการเพิ่มทุนต่อที่

ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 10-28 มีนาคม 2568) ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาทต่อหุ้น (อ้างอิงข้อมูลจาก SETSMART: www.setsmart.com)

นอกจากนี้ ตามประกาศที่ ทจ. 28/2565 กำหนดให้บริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศที่ ทจ. 28/2565

ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ดังกล่าวเป็นราคาไม่ต่ำกว่าราคาตลาด จึงไม่เข้าข่ายที่จะถูกห้ามนำหุ้นออกขายภายในกำหนดเวลาห้ามขายหุ้น (Silent Period) ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558

การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement: PP) ส่งผลให้จำนวนหุ้นที่จำหน่ายและหมุนเวียนในตลาดเพิ่มขึ้น ซึ่งย่อมมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิมในด้านการลดลงของสิทธิออกเสียง (Control Dilution) และส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution) โดยคิดเป็นร้อยละ 13.41 ทั้งสองกรณี อย่างไรก็ตาม การลดลงดังกล่าวถือเป็นต้นทุนที่ผู้ถือหุ้นเดิมต้องยอมรับเพื่อแลกกับโอกาสในการเพิ่มศักยภาพทางธุรกิจของบริษัทในอนาคต ทั้งในด้านเงินทุน การขยายธุรกิจ และการเสริมสร้างความแข็งแกร่งของฐานะการเงิน ซึ่งคาดว่าจะก่อให้เกิดประโยชน์ในระยะยาวและมีมูลค่ามากกว่าผลกระทบจาก Dilution ที่เกิดขึ้น

รายละเอียดการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3) และสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ไลอ้อน ไทยเทล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

มูลค่าของสินทรัพย์ที่บริษัทจะได้มาจากการเข้าทำรายการจะมีมูลค่าเท่ากับมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนตามข้อ 5.

7. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

การกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย โดยพิจารณาการประเมินด้วยวิธีต่าง ๆ ตามหลักการซึ่งเป็นที่ยอมรับเป็นการทั่วไป เช่น วิธีประเมินมูลค่าตามราคาตลาด (Market Price Valuation Method) วิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Method) และวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Method)

8. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัท

บริษัทคาดว่าจะการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจะก่อให้เกิดผลประโยชน์แก่บริษัทดังต่อไปนี้

- (1) ช่วยให้บริการที่มีรายได้จากการรับรู้ผลการดำเนินงานของ ENS ซึ่งดำเนินธุรกิจการให้บริการเป็นที่ปรึกษาเกี่ยวกับด้านวิศวกรรมคอมพิวเตอร์ จำหน่ายอุปกรณ์การสื่อสารโทรคมนาคม และให้บริการติดตั้งคอมพิวเตอร์พร้อมระบบซอฟต์แวร์ รวมทั้ง ช่วยให้บริการที่ลดการพึ่งพิงธุรกิจใดเพียงธุรกิจหนึ่ง การเข้าลงทุน

ใน ENS ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพและมีโอกาสในการเติบโตสูงภายใต้สถานการณ์ปัจจุบัน รวมถึงการได้มาซึ่งพันธมิตรทางธุรกิจ จะทำให้บริษัทได้โอกาสในการลงทุนในธุรกิจด้านเทคโนโลยีสารสนเทศซึ่งส่งผลให้บริษัทได้รับส่วนแบ่งกำไรหรือผลประโยชน์จากการลงทุนธุรกิจใหม่เข้ามา และสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทได้ในระยะยาว ซึ่งในกรณีที่ธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัทและบริษัทในเครือสามารถเติบโตได้ดีในอนาคตจะทำให้บริษัทสามารถกระจายความเสี่ยงจากการพึ่งพิงธุรกิจหลักของบริษัท

- (2) บริษัทเล็งเห็นโอกาสในการทำรายได้จากธุรกิจอื่นที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักของบริษัทซึ่งสอดคล้องกับแผนธุรกิจของบริษัท รวมถึงช่วยประหยัดเวลาและทรัพยากรในการเริ่มต้นธุรกิจใหม่ตั้งแต่เริ่มแรก พร้อมทั้ง ENS มีทีมงานที่มีศักยภาพในการดูแลและพัฒนากิจการต่อไปในอนาคต ส่งผลให้บริษัทเพิ่มขีดความสามารถในการทำธุรกิจ และเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่ดีต่อผู้ถือหุ้นตามแผนการดำเนินธุรกิจของบริษัท
- (3) ทำให้บริษัทมีศักยภาพในการแข่งขันมากยิ่งขึ้นอันเนื่องมาจากการแลกเปลี่ยนองค์ความรู้หรือข้อมูลในอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องระหว่างกัน

9. แหล่งเงินทุน

บริษัทจะชำระค่าซื้อขายหุ้นสามัญของ ENS ภายใต้กระบวนการ EBT เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทในลักษณะการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ ENGH แทนการชำระด้วยเงินสด คิดเป็นมูลค่ารวม 214,400,000 บาท รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท โลทีอัฟ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

10. รายละเอียดในการออกหลักทรัพย์เพื่อชำระค่าซื้อสินทรัพย์

บริษัทจะชำระค่าซื้อขายหุ้นสามัญของ ENS ภายใต้กระบวนการ EBT เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทในลักษณะการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ ENGH แทนการชำระด้วยเงินสด คิดเป็นมูลค่ารวม 214,400,000 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนหุ้นละ 6.70 บาท ซึ่งเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจนในราคาเสนอขายหุ้นละ 6.70 บาท การกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นผลจากการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย โดยพิจารณาจากวิธีประเมินมูลค่าที่เป็นที่ยอมรับทั่วไป เช่น วิธีราคาตลาด (Market Price Valuation Method), วิธีคิดลดกระแสเงินสด (DCF Method) และวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Method) ทั้งนี้ บริษัทประเมินมูลค่าหุ้นของ ENS ในสัดส่วนร้อยละ 100 เท่ากับประมาณ 200-300 ล้านบาท เมื่อเทียบกับราคาหุ้นของบริษัทอ้างอิงจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยย้อนหลังราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระการเพิ่มทุนต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 10-28 มีนาคม 2568) ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาทต่อหุ้น จะได้จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่ต้องออกแก่ผู้ถือหุ้นของ ENS แทนการชำระด้วยเงินสด ในช่วง

ประมาณ 28-43 ล้านหุ้น โดยมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นผลจากการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย และได้ผลลัพธ์ในช่วงจำนวนหุ้นดังกล่าวคือ 32 ล้านหุ้น

โดยราคาเพิ่มทุนที่ 6.70 บาท ดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามประกาศ ทจ. 28/2565 เรื่องการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด จึงไม่อยู่ภายใต้เงื่อนไข Silent Period ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบริวารสิทธิที่เพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระการเพิ่มทุนต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 10-28 มีนาคม 2568) ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาทต่อหุ้น (อ้างอิงข้อมูลจาก SETSMART: www.setsmart.com)

11. เงื่อนไขการเข้าทำรายการ

- (1) การเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปโดยมีขนาดรายการรวมซึ่งคำนวณตามเกณฑ์ต่าง ๆ ที่กำหนดตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแล้ว มีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 68.44 ซึ่งขนาดการเข้าทำรายการที่มีมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไป แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 จึงเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมกรับโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าวถือเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท ตามมาตรา 107 (2) (ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) อีกด้วย บริษัทจึงต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำรายการ และต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
- (2) เนื่องจากบริษัทจะชำระค่าซื้อขายหุ้นสามัญของ ENS ภายใต้การทำ EBT เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทในลักษณะการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) บริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้เพิ่มทุนและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ขาย (โดยใช้คะแนนเสียงในการเพิ่มทุนไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน)
- (3) บริษัทและ ENGH ได้เข้าทำสัญญารับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer Agreement)
- (4) นายธนพล ชันธิรัฐ ตกลงจะดำเนินการดำรงตำแหน่งบริหารในบริษัทต่อไปเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปี นับจากวันซื้อขายหุ้น โดยให้บริษัทและผู้บริหารแต่ละราย (ถ้ามี) ลงนามในสัญญาจ้างเป็นรายปี นอกจากนี้ สัญญาจะต้องระบุอย่างชัดเจนว่ากรณีผู้บริหารพ้นจากตำแหน่งไปแล้ว ผู้บริหารต้องไม่ดำเนินกิจการด้วยตนเอง หรือตกลงเข้าเป็นผู้บริหารหรือที่ปรึกษาให้แก่บุคคลหรือนิติบุคคลใด ๆ ที่ประกอบธุรกิจลักษณะ

เหมือนหรือคล้ายคลึงกันหรือแข่งขันกับธุรกิจของบริษัทเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปีนับจากวันที่ผู้บริหารพ้นจากตำแหน่งในบริษัท

- (5) ENS ได้รับการอนุมัติ การอนุญาต หรือความยินยอมให้เข้าทำสัญญานี้ รวมทั้งการปฏิบัติตามสัญญานี้จากหน่วยงานราชการต่าง ๆ (ถ้ามี) หรือจากบุคคลใด ๆ ที่จำเป็นต้องได้รับตามกฎหมายหรือสัญญาแล้ว

12. กรรมการที่มีส่วนได้เสีย และ/หรือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุม

ENGH และผู้ถือหุ้นของ ENGH ไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและไม่ได้เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทและไม่มีผู้ถือหุ้นรายอื่นใดที่มีส่วนได้เสียในการพิจารณาภาวะที่เกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อหุ้นสามัญของ ENS ภายใต้กระบวนการ EBT ดังนั้น จึงไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระดังกล่าว

13. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทครั้งที่ 2/2568 เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2568 ซึ่งไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสียและ/หรือกรรมการที่เป็นบุคคลเกี่ยวข้องเข้าร่วมประชุมในวาระนี้ มีมติอนุมัติการทำรายการนี้ เนื่องจากพิจารณาแล้วเห็นว่า การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อหุ้นสามัญของ ENS ภายใต้กระบวนการ EBT มีความสมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัทเนื่องจาก ENS ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพ และมีโอกาสในการเติบโตสูงภายใต้สถานการณ์ปัจจุบัน รวมถึงการได้มาซึ่งพันธมิตรทางธุรกิจ จะทำให้บริษัทได้โอกาสในการลงทุนในธุรกิจด้านเทคโนโลยีสารสนเทศซึ่งส่งผลให้บริษัทได้รับส่วนแบ่งกำไรหรือผลประโยชน์จากการลงทุนธุรกิจใหม่เข้ามา รวมทั้งมีกระแสเงินสดและสภาพคล่องที่ดีขึ้น และสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทได้ในระยะยาว จึงมีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าทำรายการดังกล่าว และให้นำเสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท

อีกทั้ง คณะกรรมการยังได้พิจารณาผลการตรวจสอบสถานะของกิจการ (Due Diligence) ทุกมุมมองทั้งด้านการบัญชี กฎหมายและภาษี ซึ่งการเข้าทำรายการดังกล่าว มีเงื่อนไขไม่ด้อยไปกว่ารายการที่ทำกับบุคคลภายนอก และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนมีความเหมาะสม เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น มูลค่าที่เหมาะสมของทรัพย์สินที่ได้รับ การประเมินมูลค่าทางการเงิน ผลกระทบต่อโครงสร้างทางการเงินของบริษัท และผลกระทบต่อการดำเนินงานในภาพรวม ซึ่งการเข้าทำรายการจะไม่กระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนในธุรกิจอื่น ๆ ได้รับการประเมินและบริหารจัดการอย่างเหมาะสมแล้ว อีกทั้งการออกหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดเป็นแนวทางที่ช่วยให้บริษัทสามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้น เมื่อเทียบกับแหล่งเงินทุนรูปแบบอื่น เช่น การออกตราสารหนี้ การกู้ยืมจากสถาบันการเงิน หรือการเพิ่มทุนผ่าน Rights Offering ซึ่งมีข้อจำกัดด้านระยะเวลา ขั้นตอนการอนุมัติ และความไม่แน่นอนของผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ วิธีการเพิ่มทุนดังกล่าวยังไม่ก่อให้เกิดภาระดอกเบี้ย หรือภาระการชำระคืนเงินต้นในอนาคต และที่สำคัญคือ ไม่กระทบต่อ

กระแสเงินสดของบริษัทโดยตรง เนื่องจากเป็นการชำระค่าตอบแทนด้วยหุ้นเพิ่มทุนแทนเงินสด ช่วยรักษาสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทสำหรับการดำเนินธุรกิจหลักและการลงทุนในโอกาสอื่นต่อไปในอนาคต

ก่อนการเข้าทำรายการ ENS มีคณะกรรมการทั้งหมด 1 ท่าน และหลังจากเข้าทำรายการ ENS จะมีคณะกรรมการทั้งหมด 4 ท่าน โดยบริษัทมีแผนจะเสนอชื่อตัวแทนจากบริษัทจำนวน 3 ท่าน เพื่อเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการใน ENS ในการกำกับดูแลกิจการอีกด้วย รวมทั้งคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุมภายในของระบบ ENS โดยได้มอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบมีอำนาจหน้าที่ในการกำกับดูแลและตรวจสอบให้ ENS มีระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสม มีประสิทธิภาพ และสอดคล้องกับหลักธรรมาภิบาลที่ดี

ปัจจุบัน บริษัท ชช ปรีกษารัฐกิจ จำกัด (ผู้ตรวจสอบภายใน) เป็นผู้ปฏิบัติหน้าที่ตรวจสอบภายในให้กับบริษัทโดยภายหลังจากการเข้าทำรายการเรียบร้อยแล้ว บริษัทจะให้ความช่วยเหลือและสนับสนุน ENS ในการปรับปรุงและประเมินระบบการควบคุมภายใน เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทจะว่าจ้างให้ผู้ตรวจสอบภายในเข้าปฏิบัติหน้าที่ใน ENS และกำหนดขอบเขตการตรวจสอบให้ครอบคลุมทุกด้านที่เกี่ยวข้อง รวมถึงมีการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในอย่างสม่ำเสมอ โดยจะรายงานไปยังคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อให้คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณา ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบจะจัดให้มีการประชุมร่วมกันอย่างน้อยไตรมาสละหนึ่งครั้ง เพื่อพิจารณาและติดตามผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับระบบการควบคุมภายในอย่างใกล้ชิดให้สอดคล้องกับบริษัท

14. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือคณะกรรมการบริษัท ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท ตามข้อ 13

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัทตามที่ระบุในข้อ 13 ข้างต้น

คณะกรรมการขอรับรองว่า ข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ถูกต้อง ครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดหรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรแจ้งในสาระสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ




(นายภู ตรีสมิทธิ์)

กรรมการ


(นายกิตติพงษ์ วิมลโนช)

กรรมการ

สารสนเทศของบริษัท ไลต์อัพ โฮเทล โฮลิสติก จำกัด (มหาชน)
เรื่อง การได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมด (บัญชี 2)

1. สารสนเทศที่เปิดเผยตามเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มา หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) (บัญชี 1)

โปรดพิจารณารายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศของบริษัทตามสารสนเทศของบริษัท ไลต์อัพ โฮเทล โฮลิสติก จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เรื่อง การได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมด (บัญชี 1) รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2 ของหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568

เนื่องจากการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยมีขนาดรายการรวมซึ่งคำนวณตามเกณฑ์ต่าง ๆ ที่กำหนดตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแล้วมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 48.69 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เมื่อรวมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในช่วงเวลา 6 เดือนย้อนหลัง ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ได้แก่ (1) การอนุมัติจัดตั้งบริษัทย่อยของบริษัท คือ บริษัท ไลต์อัพ เอไอ โฮลิสติก จำกัด ทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท โดยบริษัทถือหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 90.00 ซึ่งมีขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน เท่ากับร้อยละ 0.22 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2567 (2) รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับบริษัทย่อยไปลงทุนซื้อเครื่อง GPU ซึ่งมีขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 19.53 ตามประกาศที่ LTS. 011/2567 จึงทำให้มีขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์รวมกันทั้งหมดเท่ากับร้อยละ 68.44 ขนาดการเข้าทำรายการดังกล่าวจึงมีมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 50 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป ส่งผลให้บริษัทมีหน้าที่ในการจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามบัญชี (1) ทำรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และต้องจัดทำสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามบัญชี (2) ทำรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์เพื่อจัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น

2. **ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทที่มีต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น**

คณะกรรมการบริษัท ได้สอบทานข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ด้วยความระมัดระวัง และขอรับรองว่าข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ถูกต้อง ครบถ้วน และไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิด และไม่ขาดข้อมูลที่ควรแจ้งในสาระสำคัญ

3. **รายงานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ คุณสมบัติของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ การถือหุ้นและความสัมพันธ์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกับบริษัท คำยินยอมของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้เผยแพร่ความเห็นและวันที่ให้ความเห็น**

บริษัท ออฟฟิเชี่ย แคมปีตอล จำกัด ("ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ") ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") ได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการเกี่ยวกับการเข้า ารายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าว ไม่ได้ถือหุ้นในบริษัท และไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัท บริษัทย่อยและคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องในธุรกรรมดังกล่าว และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยินยอมให้เผยแพร่รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2568 ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตามเอกสารที่แนบมา พร้อมหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5 (ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่เกี่ยวข้องกับการออกและ จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ของบริษัท ไลท์อ็อป โฮเทล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)

4. ภาระหนี้สินของบริษัท

บริษัท ไลท์อ็อป โฮเทล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)

สรุปภาระหนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

ลำดับ	ธนาคาร	รายการ	ประเภท	วงเงินเต็ม	ยอดหนี้คงค้าง	หลักประกัน
1	กรุงเทพ	เงินกู้ยืม SME Loan ครั้งที่ 1	กำหนด 5 ปี สิ้นสุด 7 กค 2569	10,000,000	3,518,518	ค้ำประกันโดย บยส / ไม่มีหลักทรัพย์อื่นค้ำ
2	กรุงเทพ	เงินกู้ยืม SME Loan ครั้งที่ 2	กำหนด 5 ปี สิ้นสุด 14 ม.ค. 2570	10,000,000	4,792,000	ค้ำประกันโดย บยส / ไม่มีหลักทรัพย์อื่นค้ำ
3	กรุงเทพ	ตั๋ว PN	วงเงินถาวร	10,000,000	-	หลักทรัพย์ ช้อ 1 ถึง 3
4	กรุงเทพ	Trust Receipt	วงเงินถาวร	25,000,000	21,240,099	หลักทรัพย์ ช้อ 1 ถึง 3
5	กรุงเทพ	Over Draft	วงเงินถาวร	5,000,000	-	หลักทรัพย์ ช้อ 1 ถึง 3

รายการหลักทรัพย์ค้ำประกัน

1.จดทะเบียนสัญญาจำนำหลักประกันทางธุรกิจ กรมสิทธิของ กรมสิทธิของ บริษัท ไลท์อ็อป โฮเทล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) ดังนี้

- 1.1 บัญชีเงินฝากประเภทสะสมทรัพย์ เลขที่บัญชี 215-0-76803-0 จำนวนเงิน 6 ล้านบาท
 - 1.2 สิ้นค้าคงคลังและวัตถุดิบ เลขที่ 2560070009571
 - 1.3 สิทธิเรียกร้องจากลูกหนี้การค้าแบบไม่เจาะจง เลขที่ 2560070009571
- 2.จดจำนองที่ดิน โฉนดเลขที่ 121445 ตำบลประเวศ (คลองประเวศฝั่งเหนือ) อำเภอพระโขนง จังหวัดกรุงเทพมหานคร
กรรมสิทธิ์ของ บริษัท ไกลท์อัพ โฮเทล โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)
มูลค่าที่ดินตามราคาต้นทุนที่ซื้อมา จำนวน 12 ล้านบาท
3. กรรมการผู้มีอำนาจ ค้ำประกันในนามส่วนตัว คือ
- 3.1 นายภู ตรีเลิศมิตร กรรมการ/ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
 - 3.2 คุณ กิตติพงษ์ วิมลโนช กรรมการ/ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
- 4.1 **ขอตรวจสอบของตราสารหนี้ของบริษัทที่ออกจำหน่ายแล้วและที่ยังมิได้ออกจำหน่ายตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้มีมติไว้และมอบอำนาจให้แก่คณะกรรมการของบริษัทเป็นผู้พิจารณาออกจำหน่ายตามที่เห็นสมควร**
ไม่มี
- 4.2 **ขอตรวจสอบของเงินกู้ที่มีกำหนดระยะเวลาและภาระการนำสินทรัพย์วางเป็นหลักประกันของบริษัท**
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 8,310,518 บาท ค้ำประกัน โดย บยส และ กรรมการ / ไม่มีสินทรัพย์ถาวรอื่นค้ำประกัน
- 4.3 **ขอตรวจสอบมูลค่าหนี้สินประเภทอื่น รวมทั้งเงินเบิกเกินบัญชี โดยระบุถึงภาระการนำสินทรัพย์เป็นหลักประกัน**
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 21,240,099 บาท ค้ำประกันตามหลักทรัพย์ข้อ 1 ถึง 3
- 4.4 **หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นภายหลัง**
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ไม่มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นภายหลัง (นอกเหนือจาก หนี้สินตามสัญญาเช่า ตามหลักการมาตรฐานบัญชี)
5. **ข้อมูลสำคัญของบริษัท**
- 5.1 **ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวโน้มธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย**

โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ

	2565	2566	2567
รายได้จากการดำเนินงานรวม (พันบาท)	232,105.57	227,781.74	472,856.26
BU1: Lighting Products & Smart IoT Solutions (พันบาท)	232,105.57	158,807.37	130,917.23
BU2: Smart Home Solutions (Orvibo) (พันบาท)	0.00	0.00	136,837.45
BU3: Government Projects & Smart City Solutions (พันบาท)	0.00	68,165.05	204,123.32
BU4: Data Center Infrastructure & Network Solutions (พันบาท)	0.00	0.00	548.14
BU5: Software Solutions (ERP & SaaS) (พันบาท)	0.00	809.32	430.12
อื่น ๆ (พันบาท)	0.00	0.00	0.00
รายได้จากการดำเนินงานรวม (%)	100.00%	100.00%	100.00%
BU1: Lighting Products & Smart IoT Solutions (%)	100.00%	69.72%	27.69%
BU2: Smart Home Solutions (Orvibo) (%)	0.00%	0.00%	136,837.45
BU3: Government Projects & Smart City Solutions (%)	0.00%	29.93%	43.17%
BU4: Data Center Infrastructure & Network Solutions (%)	0.00%	0.00%	0.12%
BU5: Software Solutions (ERP & SaaS) (%)	0.00%	0.36%	0.09%
อื่น ๆ (%)	0.00%	0.00%	0.00%

5.2 ตารางสรุปงบการเงินในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา และปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด พร้อมคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมาและปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด ตลอดจนปัจจัยความเสี่ยงซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัท

ตารางสรุปงบแสดงฐานะทางการเงิน

	พันบาท (THB)		
	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2567
	งบเฉพาะกิจการ	งบเฉพาะกิจการ	งบรวม
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (พันบาท)	4,624.24	41,122.67	41,400.42
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น – สุทธิ (พันบาท)	49,491.56	56,716.81	212,160.83
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างรับ - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (พันบาท)	N/A	N/A	N/A
บุคคลหรือกิจการอื่น (พันบาท)	6,176.93	N/A	N/A
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ (พันบาท)	78,738.18	56,377.58	58,969.83
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (พันบาท)	27,523.15	16,459.82	25,820.60
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น - อื่น ๆ (พันบาท)	27,523.15	16,459.82	25,820.60
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน (พันบาท)	166,554.06	170,676.87	338,351.68
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้ – ไม่หมุนเวียน (พันบาท)	7,189.57	6,999.50	6,999.50
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน – สุทธิ (พันบาท)	10,800.00	10,800.00	10,800.00
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ (พันบาท)	456.52	1,567.89	86,211.61

สินทรัพย์สิทธิการใช้ – สุทธิ (พันบาท)	8,141.82	4,440.27	29,561.12
	พันบาท (THB)		
	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2567
	งบเฉพาะกิจการ	งบเฉพาะกิจการ	งบรวม
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
สินทรัพย์			
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ (พันบาท)	1,064.93	1,822.22	2,171.38
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - อื่น ๆ (พันบาท)	1,064.93	1,822.22	2,171.38
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม (พันบาท)	15,439.55	16,279.18	16,515.10
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (พันบาท)	2,532.17	1,482.90	4,804.92
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - อื่น ๆ (พันบาท)	2,532.17	1,482.90	4,804.92
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน (พันบาท)	45,624.56	43,391.96	157,063.62
รวมสินทรัพย์ (พันบาท)	212,178.62	214,068.83	495,415.30
หนี้สิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน (พันบาท)	18,254.91	13,245.18	21,338.99
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น (พันบาท)	37,681.05	24,951.07	67,931.55
เงินกู้ยืมระยะสั้น (พันบาท)	N/A	N/A	N/A
บุคคลหรือกิจการอื่น (พันบาท)	11,249.21	N/A	N/A
ส่วนของหนี้สินระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (พันบาท)	4,454.22	4,471.71	4,489.85
สถาบันการเงิน (พันบาท)	4,454.22	4,471.71	4,489.85

หนี้สินอนุพันธ์ – หมุนเวียน (พันบาท)	400.58	113.08	254.43
หนี้สินตามสัญญาเช่า – ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (พันบาท)	3,169.45	2,895.65	5,536.07
	พันบาท (THB)		
	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2567
	งบเฉพาะกิจการ	งบเฉพาะกิจการ	งบรวม
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน – หมุนเวียน (พันบาท)	0.00	234.69	72.55
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย (พันบาท)	4,208.17	8,371.34	13,698.30
หนี้สินหมุนเวียนอื่น (พันบาท)	5,480.58	8,052.06	9,255.63
รวมหนี้สินหมุนเวียน (พันบาท)	84,898.16	62,334.77	122,577.36
หนี้สินระยะยาว – ส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปี (พันบาท)	12,764.74	8,310.52	3,856.30
สถาบันการเงิน (พันบาท)	12,764.74	8,310.52	3,856.30
หนี้สินที่เกิดจากสัญญาและค่าเช่ารับล่วงหน้า – ไม่หมุนเวียน (พันบาท)	5,130.80	1,907.85	24,259.63
หนี้สินที่เกิดจากสัญญาและค่าเช่ารับล่วงหน้า - อื่น ๆ (พันบาท)	5,130.80	1,907.85	24,259.63
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน – ไม่หมุนเวียน (พันบาท)	4,198.99	4,902.73	5,054.45
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น (พันบาท)	N/A	N/A	2,842.18
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน (พันบาท)	22,094.54	15,121.09	36,012.55
รวมหนี้สิน (พันบาท)	106,992.70	77,455.87	158,589.92
ส่วนของผู้ถือหุ้น			

ทุนจดทะเบียน (พันบาท)	75,800.00	108,300.00	108,300.00
หุ้นสามัญจดทะเบียน (พันบาท)	75,800.00	108,300.00	108,300.00
ทุนที่ออกและชำระแล้ว (พันบาท)	75,800.00	75,800.00	103,300.00
	พันบาท (THB)		
	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2567
	งบเฉพาะกิจการ	งบเฉพาะกิจการ	งบรวม
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
หุ้นสามัญชำระแล้ว (พันบาท)	75,800.00	75,800.00	103,300.00
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น (พันบาท)	N/A	N/A	131,725.00
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้นสามัญ (พันบาท)	N/A	N/A	131,725.00
กำไร (ขาดทุน) สะสม (พันบาท)	29,385.92	60,812.96	101,731.97
กำไรสะสม - จัดสรรแล้ว (พันบาท)	N/A	1,700.00	5,750.00
สำรองตามกฎหมาย (พันบาท)	N/A	1,700.00	5,750.00
กำไร (ขาดทุน) สะสม - ยังไม่ได้จัดสรร (พันบาท)	29,385.92	59,112.96	95,981.97
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (พันบาท)	105,185.92	136,612.96	336,756.97
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (พันบาท)	N/A	N/A	68.41
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น (พันบาท)	105,185.92	136,612.96	336,825.38
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (พันบาท)	212,178.62	214,068.83	495,415.30

ตารางสรุปงบกำไรขาดทุน

	พันบาท (THB)		
	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2567
	งบเฉพาะกิจการ	งบเฉพาะกิจการ	งบรวม
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ			
รายได้จากการดำเนินงานธุรกิจ (พันบาท)	232,105.58	227,781.74	472,856.26
รายได้จากการขายและให้บริการ (พันบาท)	232,105.58	227,781.74	472,856.26
รายได้อื่น (พันบาท)	1,872.55	1,502.81	843.02
รวมรายได้ (พันบาท)	233,978.13	229,284.56	473,699.28
ต้นทุน (พันบาท)	170,276.23	138,096.16	307,957.00
ต้นทุนขาย (พันบาท)	170,276.23	N/A	307,957.00
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (พันบาท)	42,253.04	48,595.47	61,755.90
ค่าใช้จ่ายในการขาย (พันบาท)	16,783.42	18,273.30	21,240.57
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (พันบาท)	25,469.62	30,322.17	40,515.33
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย (พันบาท)	212,529.27	186,691.63	369,712.90
กำไร (ขาดทุน) อื่น (พันบาท)	-400.58	287.50	-141.35
กำไร (ขาดทุน) จากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (พันบาท)	-400.58	287.50	-141.35
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ (พันบาท)	21,048.26	42,880.43	103,845.04
ต้นทุนทางการเงิน (พันบาท)	1,858.86	1,592.30	3,097.26
ภาษีเงินได้ (พันบาท)	4,177.05	9,861.10	20,746.21

กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานต่อเนื่อง(พันบาท)	15,012.36	31,427.04	80,001.58
	พันบาท (THB)		
	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2567
	งบเฉพาะกิจการ	งบเฉพาะกิจการ	งบรวม
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ สำหรับงวด (พันบาท)	15,012.36	31,427.04	80,001.58
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ สำหรับงวด / กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานต่อเนื่อง (พันบาท)	15,012.36	31,427.04	80,001.58
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน (พันบาท)	N/A	N/A	377.31
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง (พันบาท)	N/A	N/A	-75.46
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น – สุทธิจากภาษี (พันบาท)	N/A	N/A	301.85
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด (พันบาท)	15,012.36	31,427.04	80,303.42
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สุทธิ : ผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (พันบาท)	15,012.36	31,427.04	80,033.17
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สุทธิ : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (พันบาท)	N/A	N/A	-31.59
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม : ผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (พันบาท)	15,012.36	31,427.04	80,335.01

การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม : ส่วน ได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (พันบาท)	N/A	N/A	-31.59
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น) (พันบาท)	0.10	0.21	0.43
	พันบาท (THB)		
	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2567
	งบเฉพาะกิจการ	งบเฉพาะกิจการ	งบรวม
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ			
กำไรก่อนหัก ดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม ราคา และค่าตัดจำหน่าย (พันบาท)	20,323.96	46,472.53	108,027.82
กำไรจากการดำเนินงาน (พันบาท)	15,012.36	41,090.11	103,143.37
กำไรจากการดำเนินงานปกติ (พันบาท)	15,012.36	31,139.54	80,142.92

ตารางสรุปงบกระแสเงินสด

	พันบาท (THB)		
	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2567
	งบเฉพาะกิจการ	งบเฉพาะกิจการ	งบรวม
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
งบกระแสเงินสด			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด / ของบริษัท ใหญ่ (พันบาท)	19,189.41	41,288.14	100,747.78
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (พันบาท)	3,748.27	3,592.10	4,182.78
(โอนกลับ) ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะ เกิดขึ้น (พันบาท)	559.85	-3,949.14	1,918.87
(โอนกลับ) ขาดทุนจากการลดมูลค่าของสินค้า คงเหลือ (พันบาท)	2,249.98	5,913.95	-2,054.19
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน (พันบาท)	-1,273.84	-463.00	-77.45
(กำไร) ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่า ยุติธรรมของสินทรัพย์ที่ไม่ใช่สินทรัพย์ทางการเงิน (พันบาท)	400.58	-287.50	141.35
(กำไร) ขาดทุนจากการขายและตัดจำหน่าย สินทรัพย์ถาวร (พันบาท)	N/A	16.82	142.40
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร (พัน บาท)	N/A	16.82	142.40
(กำไร) ขาดทุนจากการขายและตัดจำหน่าย สินทรัพย์อื่น (พันบาท)	N/A	N/A	147.78
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์อื่น (พัน บาท)	N/A	N/A	147.78

เงินปันผลและดอกเบี้ยรับ (พันบาท)	-332.82	-193.95	-458.77
	พันบาท (THB)		
	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2567
	งบเฉพาะกิจการ	งบเฉพาะกิจการ	งบรวม
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
งบกระแสเงินสด			
รายได้ดอกเบี้ย (พันบาท)	-332.82	-193.95	-458.77
ต้นทุนทางการเงิน (พันบาท)	1,858.85	1,592.30	3,097.26
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน (พันบาท)	904.61	938.41	480.37
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) การดำเนินงานก่อน การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สิน ดำเนินงาน (พันบาท)	27,304.90	48,448.12	108,268.17
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง (พันบาท)	-21,750.83	-3,276.11	-157,362.89
สินค้าคงเหลือ (เพิ่มขึ้น) ลดลง (พันบาท)	-4,676.99	16,446.65	-538.06
สินทรัพย์ดำเนินงานอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง (พันบาท)	-20,056.86	12,112.60	-12,682.79
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง) (พันบาท)	27,703.95	-12,724.43	42,981.63
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง) (พันบาท)	N/A	N/A	-113.47
หนี้สินดำเนินงานอื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง) (พันบาท)	4,440.11	2,571.48	4,045.75
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน (พันบาท)	12,963.51	63,578.31	-15,401.67

รับดอกเบี้ย (พันบาท)	N/A	N/A	458.77
จ่ายดอกเบี้ย (พันบาท)	N/A	N/A	-8.44
	พันบาท (THB)		
	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2567
	งบเฉพาะกิจการ	งบเฉพาะกิจการ	งบรวม
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
งบกระแสเงินสด			
(จ่าย) คืนภาษีเงินได้ (พันบาท)	-5,855.22	-6,537.55	-15,730.62
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน (พันบาท)	7,108.28	57,040.76	-30,681.95
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืม (พันบาท)	36.66	6,560.94	N/A
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้น (พันบาท)	36.66	6,560.94	N/A
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้น – บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (พันบาท)	36.66	6,560.94	N/A
เงินสดจ่ายจากการซื้อสินทรัพย์ถาวร (พันบาท)	-209.98	-2,185.05	-86,088.06
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (พันบาท)	-125.98	-1,267.48	-85,566.46
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (พันบาท)	-84.00	-917.58	-521.60
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน (พันบาท)	-173.32	4,375.89	-86,088.06
เงินสดรับจากเงินกู้ยืม (พันบาท)	N/A	N/A	8,170.11
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้น (พันบาท)	N/A	N/A	8,170.11

เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้น - สถาบันการเงิน (พันบาท)	N/A	N/A	8,170.11
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว (พันบาท)	10,000.00	N/A	N/A
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว - สถาบันการเงิน (พันบาท)	10,000.00	N/A	N/A
	พันบาท (THB)		
	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2567
	งบเฉพาะกิจการ	งบเฉพาะกิจการ	งบรวม
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
งบกระแสเงินสด			
เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืม (พันบาท)	N/A	-16,756.98	-4,454.22
เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้น (พันบาท)	-4,330.91	-4,552.27	N/A
เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้น - สถาบันการเงิน (พันบาท)	-4,330.91	-4,552.27	N/A
เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้น - บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (พันบาท)	-4,500.00	-7,750.48	N/A
เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาว (พันบาท)	-3,336.59	-4,454.22	-4,454.22
เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาว - สถาบันการเงิน (พันบาท)	-3,336.59	-4,454.22	-4,454.22

เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า (พันบาท)	-3,428.89	-3,087.70	-4,160.15
เงินสดรับจากการจำหน่ายตราสารทุน (พันบาท)	N/A	N/A	165,000.00
เงินสดรับจากการเปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียในความเป็นเจ้าของในบริษัทย่อย (พันบาท)	N/A	N/A	100.00
จ่ายเงินปันผล (พันบาท)	N/A	N/A	-39,416.00
	พันบาท (THB)		
	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2567
	งบเฉพาะกิจการ	งบเฉพาะกิจการ	งบรวม
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
งบกระแสเงินสด			
จ่ายดอกเบี้ย (พันบาท)	-1,277.86	-5,073.53	-2,416.96
รายการอื่น ๆ (กิจกรรมจัดหาเงิน) (พันบาท)	N/A	N/A	-5,775.00
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน(พันบาท)	-6,874.25	-24,918.21	117,047.77
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ (พันบาท)	60.71	36,498.43	277.76
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ต้นงวด (พันบาท)	4,563.52	4,624.24	41,122.67
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สิ้นงวด (พันบาท)	4,624.23	41,122.67	41,400.42

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2565	2566	2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.79	2.74	1.96
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	1.32	8.10	9.61
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	7.50	4.90	4.33
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	33.47	40.98	56.64
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	0.16	0.15	0.06
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	17.21	46.82	14.27
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	15.51	20.12	10.99

ภาพรวมผลการดำเนินงาน ในปี 2567 มีการเติบโตทั้งด้านรายได้ และจำนวนเงินกำไรสุทธิ โดยทางด้านรายได้มีการเติบโตจาก NEW S-CURVE ใหม่ ของธุรกิจ IT ที่เกี่ยวข้องกับ IT SOLUTION โดยเฉพาะอย่างยิ่งงานด้าน DATA CENTER รวมถึงการเพิ่มขึ้นเป็นเท่าตัวของรายได้จากโครงการขนาดใหญ่ เมื่อเทียบกับปี 2566

ผลการดำเนินงาน

ในปี 2567 บริษัทมีผลการดำเนินงานที่เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ โดยรายได้รวมเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนจากการเข้าสู่ช่วงการเติบโตของธุรกิจในกลุ่ม New S-Curve โดยเฉพาะกลุ่ม IT Solutions ที่เกี่ยวข้องกับ Data Center รวมถึงการรับรู้รายได้จากโครงการขนาดใหญ่ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นเท่าตัวเมื่อเทียบกับปี 2566 ส่งผลให้กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี 2567 อยู่ที่ 80.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 31.4 ล้านบาทในปีก่อน คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 154.8 ขณะเดียวกัน ผลการดำเนินงานในระดับไตรมาสก็สะท้อนแนวโน้มการเติบโตเช่นเดียวกัน โดยในไตรมาส 4/2567 บริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จจำนวน 27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 21.1 ล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า หรือคิดเป็นร้อยละ 27.8 สะท้อนถึงความสามารถในการบริหารจัดการรายได้และต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพท่ามกลางการขยายตัวของกลุ่มลูกค้าและบริการในกลุ่ม IT Infrastructure

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.7 สาเหตุหลักจากการจ้างพนักงานเพิ่มขึ้น การปรับเงินเดือน รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับ IPO และการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ อย่างไรก็ตาม บริษัทสามารถทำกำไรสุทธิ 80.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 31.4 ล้านบาทในปีก่อนหน้า หรือร้อยละ 156.1

งบแสดงฐานะการเงิน

บริษัทมีสินทรัพย์รวม 495.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 131.5 โดยมาจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นจากยอดขายโครงการขนาดใหญ่ รวมถึงการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรและสิทธิการใช้จากการเช่าสำนักงานใหม่ ขณะที่หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเป็น 158.6 ล้านบาท จาก 81.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 104.9 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้การค้าและหนี้สินตามสัญญาเช่า ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 336.8 ล้านบาท จากการระดมทุน IPO และการสะสมกำไรสุทธิ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 39% เหลือ 35% ขณะที่อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 14 เป็นร้อยละ 17 สะท้อนความสามารถในการควบคุมต้นทุนและบริหารค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น EBITDA Margin เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 21 เป็นร้อยละ 23 ส่วนอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E) ลดลงจาก 0.57 เท่า เป็น 0.47 เท่า และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และต่อสินทรัพย์ (ROA) อยู่ที่ร้อยละ 8.0 และร้อยละ 5.6 ตามลำดับ แม้จะลดลงจากปีก่อนแต่ยังอยู่ในระดับที่สะท้อนความมั่นคงทางการเงิน

- 5.3 ประเมินการทางการเงินในปีปัจจุบัน (ถ้ามี) โดยระบุถึงข้อสมมติฐานทางการเงินการคำนวณธุรกิจ อุตสาหกรรม และสอบทานตัวเลขโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่าประมาณการผลการดำเนินงานได้จัดทำขึ้นโดยความระมัดระวัง

ไม่มี

- 5.4 รายชื่อคณะกรรมการ ผู้บริหาร และรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันกำหนดรายชื่อเพื่อให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท

5.4.1 รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายพร วิรุฬห์รักษ์	ประธานกรรมการบริษัท
2	นายภักดิ์ ตรีโสเชษิต	กรรมการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
3	นายกิตติพงษ์ วิมลโนช	กรรมการ
4	นางสาวนุชนาถ แสงชัยจี	กรรมการ
5	นายฐานันดร สุทธิพงศ์ไมตรี	กรรมการตรวจสอบ กรรมการอิสระ
6	นายศุภรัตน์ ศิริสุวรรณางกูร	กรรมการตรวจสอบ กรรมการอิสระ
7	นายอภิวัฒน์ ทองคำ	ประธานกรรมการตรวจสอบ กรรมการอิสระ

ที่มา: บริษัท

5.4.2 รายชื่อผู้บริหาร ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายพร วิรุฬห์รักษ์	ประธานคณะกรรมการบริหาร
2	นายภัฏ ตรัสโฆสิต	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
3	นายกิตติพงษ์ วิมลโนช	รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
4	นางสาวนุชนาถ แสงชัย	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีและการเงิน
5	นางสาวภาวิณี ต.วัฒนผล	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายขายและการตลาด
6	นายรักตกัณห์ อัคระภูมิ	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายธุรการ

ที่มา: บริษัท

5.4.3 รายชื่อผู้ถือหุ้น 11 รายแรก ณ วันที่ 26 มีนาคม 2568

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	%หุ้น
1	นายภัฏ ตรัสโฆสิต	79,590,000	38.52
2	นายกิตติพงษ์ วิมลโนช	46,238,000	22.38
3	นางสาวสุวิมล เขาวนโยธิน	13,918,500	6.74
4	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	5,312,415	2.56
5	นายอวิรุทธิ์ งามศิลป์เสถียร	4,548,000	2.20
6	นายรัฐพงษ์ พงศ์	3,032,000	1.47
7	นางสาวชนิกานต์ เลิศขวลิตานนท์	1,996,000	0.97
8	นายสถาพร งามเรืองพงศ์	1,354,600	0.66
9	นายทวิศักดิ์ วีระประเสริฐ	1,260,000	0.61
10	นายทรงพล เขาวนโยธิน	1,123,800	0.54
11	นายณัฐวุฒิ ตริเพ็ชร	1,111,111	0.54
รวมผู้ถือหุ้น 11 รายแรก		159,484,426	77.19
ผู้ถือหุ้นอื่น		47,115,574	22.81
รวม		206,600,000	100.00

ที่มา: บริษัท

5.5 ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ (ถ้ามี)

ไม่มี

6. **ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน**
กรรมการบริษัทเห็นว่ารายการดังกล่าวไม่กระทบกับเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท เนื่องจากเป็นการทำรายการโดยการออกหุ้นเพื่อชำระค่าหุ้น
7. **คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการ**
ไม่มี
8. **ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทางตรงหรือทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป ระบุดัชนีของรายการหรือผลประโยชน์**
ไม่มี
9. **สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่สำคัญ ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา**
สัญญาทางการเงิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัท มีวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินภายในประเทศ 1 ราย โดยสามารถสรุปสาระสำคัญของสัญญาได้ดังนี้
สัญญากลุ่มที่ 1
วันที่ของสัญญา : 29 มิถุนายน 2560
ประเภทสินเชื่อและวงเงิน : สินเชื่อตัวเงิน สินเชื่อเพื่อการนำเข้า สินเชื่อเบิกเงินเกินบัญชี และสินเชื่อค้าประกันรวมวงเงิน 41 ล้านบาท
วัตถุประสงค์ : เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนกิจการ
อัตราดอกเบี้ย : อ้างอิงกับอัตรา MOR ต่อปี และ อัตรา MLR และ อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1 ต่อปีตามลำดับ
หลักประกัน : 1. บัญชีเงินฝากประเภทสะสมทรัพย์ จำนวนเงิน 6 ล้านบาท
2. สินค้าคงคลังและวัตถุดิบ
3. สิทธิเรียกร้องจากลูกหนี้การค้าแบบไม่เจาะจง
4. จดจำนองที่ดิน โฉนดเลขที่ 121445 ตำบลประเวศ (คลองประเวศฝั่งเหนือ) อำเภอพระโขนง จังหวัดกรุงเทพมหานคร ซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท
5. ค่าประกันโดยกรรมการ 2 ท่าน นายภู ตรีสโมสิต และนายกิตติพงษ์ วิมลโนช
สัญญากลุ่มที่ 2
วันที่ของสัญญา : 22 มิถุนายน 2564 และ 14 มกราคม 2565
ประเภทสินเชื่อและวงเงิน : สินเชื่อเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 2 สัญญา สัญญาณละ 10 ล้านบาท จำนวนเงินรวม 20 ล้านบาท

ระยะเวลา : 5 ปี สิ้นสุด 7 กรกฎาคม 2569 และ 14 มกราคม 2570 ตามลำดับ
วัตถุประสงค์ : เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนกิจการ
อัตราดอกเบี้ย : อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.25 และ 7 ต่อปี ตามลำดับ
หลักประกัน : ค้ำประกันโดย บริษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม

สัญญาสำคัญอื่น ๆ

สัญญา	สถานที่เช่า	วันที่เริ่มต้น - วันสิ้นสุดสัญญา
สัญญาเช่าพื้นที่สำนักงาน	อาคาร ทู ทาวเวอร์ 2, อาคาร 2 เลขที่ 1252/1 ชั้นที่ 5 ถนน พัฒนาการ แขวง สวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ	1 พฤศจิกายน 2567 ถึง 1 พฤศจิกายน 2570
สัญญาเช่าพื้นที่คลังสินค้า 1	เลขที่ 399/453 ถนนรกราง ตำบลลำโรงกลาง อำเภอพระประแดง จังหวัด สมุทรปราการ	1 มีนาคม 2568 ถึง 28 กุมภาพันธ์ 2569
สัญญาเช่าพื้นที่คลังสินค้า 2	เลขที่ 399/469-470 ถนนรกราง ตำบลลำโรงกลาง อำเภอพระประแดง จังหวัด สมุทรปราการ	1 มกราคม 2568 ถึง 31 ธันวาคม 2568

10. แบบหนังสือมอบฉันทะให้ผู้ถือหุ้นเลือกออกเสียงลงคะแนนได้ พร้อมเสนอชื่อกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 รายเป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น

รายละเอียดของแบบหนังสือมอบฉันทะและข้อมูลของกรรมการตรวจสอบที่บริษัทเสนอชื่อให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะ
ปรากฏตามเอกสารประกอบการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 (สิ่งที่ส่งมาด้วย 11)

ขอแสดงความนับถือ




(นายทวี ไตรโชติ)

กรรมการ


(นายกิตติพงษ์ วิมลโนช)

กรรมการ

(F53-4)

แบบรายงานการเพิ่มทุน
บริษัท โลท์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)
วันที่ 31 มีนาคม 2568

ข้าพเจ้าบริษัท โลท์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอรายงานมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2568 เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2568 เกี่ยวกับการลดทุน เพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน ดังต่อไปนี้

1. การลดทุนและการเพิ่มทุน

1.1 การลดทุน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 เพื่อพิจารณามติ การลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 5,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 108,300,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ จำนวน 103,300,000 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่าย จำนวน 10,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ซึ่งเป็นหุ้นที่จัดสรรไว้เพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ตามมติของที่ประชุม วิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 24 กรกฎาคม 2566

1.2 การเพิ่มทุน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 เพื่อพิจารณามติ การเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 16,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 103,300,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียน จำนวน 119,300,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยเป็นการเพิ่มทุนในลักษณะ ดังนี้

โดยเป็นการเพิ่มทุนในลักษณะ ดังนี้

การเพิ่มทุน	ประเภทหลักทรัพย์	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	รวม (บาท)
☒ แบบกำหนดวัตถุประสงค์ ในการใช้เงินทุน	หุ้นสามัญ	32,000,000	0.50	16,000,000
	หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-
☐ แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)	หุ้นสามัญ	-	-	-
	หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-

- กรณีการเพิ่มทุนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน : ให้กรอกข้อมูลในลำดับถัดไปทุกข้อ ยกเว้นข้อ 2.2
- กรณีการเพิ่มทุนแบบ General Mandate : ให้กรอกข้อมูลในลำดับถัดไปเฉพาะข้อ 2.2 ข้อ 3 และข้อ 4

2. การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

2.1 แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน

จัดสรรให้แก่	จำนวนหุ้น	อัตราส่วน (เดิม:ใหม่)	ราคาขาย (บาทต่อหุ้น)	วัน เวลา จองซื้อ และชำระเงินค่าหุ้น	หมายเหตุ
บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ บริษัท อี เอ็น โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัด ⁽¹⁾ (“ผู้ลงทุน”)	32,000,000หุ้น	-	6.70	บริษัทจะกำหนด ภายหลัง โปรดพิจารณาหมายเหตุด้านล่าง	โปรดพิจารณา หมายเหตุ ด้านล่าง และ สิ่งที่ส่งมาด้วย 3
รวม	32,000,000หุ้น				

(1) ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ENGH ข้างต้นเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้น ENS ทั้งหมด และเป็นการลงทุนในทรัพย์สินของ ENGH ภายใต้การทำ EBT ดังนั้น ผู้ถือหุ้นของ ENGH จะเป็นผู้ถือหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น

หมายเหตุ:

- ที่ประชุมมีมติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด (“ENS”) จำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ในราคาซื้อขายหุ้นละ 2,144.00 บาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ ENS ด้วยมูลค่าการเข้าทำรายการรวมเท่ากับ 214,400,000 บาท (“หุ้นสามัญของ ENS”) โดยบริษัทจะรับโอนหุ้นสามัญของ ENS จากบริษัท อี เอ็น โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัดซึ่งจะจัดตั้งขึ้นโดยผู้ถือหุ้นของ ENS (“ENGH”) (“ENGH”) ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer หรือ EBT) ซึ่งหมายถึง ทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบทั้งหมดของ ENGH ที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีในอนาคต ณ วันโอนกิจการทั้งหมด ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญจำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ใน ENS ซึ่งถือโดย ENGH (หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้วของ ENS) รวมถึงการเข้าทำสัญญาโอนกิจการทั้งหมด ข้อตกลง สัญญาอื่น ๆ และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ENGH

ในการนี้ บริษัทจะชำระค่าซื้อขายหุ้นสามัญของ ENS เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทในลักษณะการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ ENGH แทนการชำระด้วยเงินสดโดยมีอัตราแลกเปลี่ยน (Share Swap) ที่ 1 หุ้นสามัญของ ENS ต่อ 320 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท คิดเป็นมูลค่ารวม 214,400,000 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนหุ้นละ 6.70 บาท ดังนั้น บริษัทจะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ENGH จำนวน 32,000,000 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 6.70 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยจะเสนอขายให้แก่ ENGH คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.41 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทหลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้)

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินลง วันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มา หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า "ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป") โดยมีขนาดรายการรวมซึ่งคำนวณตามเกณฑ์ต่าง ๆ ที่กำหนดตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแล้วมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 48.69 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี รับอนุญาตแล้ว สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งเมื่อรวมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในช่วงเวลา 6 เดือนย้อนหลัง ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ได้แก่ (1) การอนุมัติจัดตั้ง บริษัทย่อยของบริษัท คือ บริษัท ไสท์อัพ เอไอ โซลูชัน จำกัด ทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท โดยบริษัทถือหุ้นใน อัตราส่วนร้อยละ 90.00 ซึ่งมีขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน เท่ากับร้อยละ 0.22 ตามมติที่ ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 7/2567 และ (2) รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับบริษัทย่อยไปลงทุนซื้อ เครื่อง GPU ซึ่งมีขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 19.53 ตามประกาศที่ LTS. 011/2567 จึงทำให้มีขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์รวมกันทั้งหมดเท่ากับร้อยละ 68.44

ขนาดการเข้าทำรายการที่มีมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไป แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการ ทั้งหมดดังกล่าวถือเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท ตามมาตรา 107 (2) (ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) อีกด้วย บริษัท จึงมีหน้าที่ในการดำเนินการ ดังต่อไปนี้

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนด ในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปโดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ให้แก่ผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น
- (3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำรายการ และต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับสวนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

นอกจากนี้ ผู้ขายไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับผู้บริหาร กรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมทั้งไม่ได้เป็นผู้ที่เกี่ยวข้อง (ตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติบริษัทหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)) และไม่ได้เป็นบุคคลที่มีลักษณะความสัมพันธ์หรือมีพฤติกรรมที่เข้าข่ายเป็น การกระทำความร่วมมือกับ Concert Party ของบุคคลดังกล่าว ดังนั้น การทำธุรกรรมดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของ

บริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

2. ที่ประชุมมีมติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ ENGH (ซึ่งผู้ลงทุนไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน) ในราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนหุ้นละ 6.70 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 214,400,000 บาท

ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ENGH ข้างต้นเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นของ ENS และเป็นการลงทุนในทรัพย์สินของ ENGH ภายใต้การทำ EBT ดังนั้น ผู้ถือหุ้นของ ENGH จะเป็นผู้ถือหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น

ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทหลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนและภายใต้การทำ EBT ผู้ถือหุ้นของ ENGH คือ (1) นายธนพล ชันธิรัฐ (2) นายภาม กรานเลิศ จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทรวมเป็นจำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.41 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท

ทั้งนี้ การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจนในราคาเสนอขายหุ้นละ 6.70 บาท การกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นผลจากการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย โดยพิจารณาจากวิธีประเมินมูลค่าที่เป็นที่ยอมรับทั่วไป เช่น วิธีราคาตลาด (Market Price Valuation Method), วิธีคิดลดกระแสเงินสด (DCF Method) และวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Method) ทั้งนี้ บริษัทประเมินมูลค่าหุ้นของ ENS ในสัดส่วนร้อยละ 100 เท่ากับประมาณ 200-300 ล้านบาท เมื่อเทียบกับราคาหุ้นของบริษัทอ้างอิงจากราคาตลาดตัวเฉลี่ยย้อนหลังราคาตลาดคำนวณจากราคาตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระการเพิ่มทุนต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 10-28 มีนาคม 2568) ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาทต่อหุ้น จะได้จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่ต้องออกแก่ผู้ถือหุ้นของ ENS แทนการชำระด้วยเงินสด ในช่วงประมาณ 28-43 ล้านหุ้น โดยมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นผลจากการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย และได้ผลลัพธ์ในช่วงจำนวนหุ้นดังกล่าวคือ 32 ล้านหุ้น

โดยราคาเพิ่มทุนที่ 6.70 บาท ดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามประกาศ ทจ. 28/2565 เรื่องการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด จึงไม่อยู่ภายใต้เงื่อนไข Silent Period ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่เพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 (รวมถึงที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยราคาตลาดคำนวณจากราคาตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระการเพิ่มทุนต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 10-28 มีนาคม 2568) ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาทต่อหุ้น (อ้างอิงข้อมูลจาก SETSMART: www.setsmart.com)

นอกจากนี้ ตามประกาศที่ ทจ. 28/2565 กำหนดให้บริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศที่ ทจ. 28/2565

ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ดังกล่าวเป็นราคาไม่ต่ำกว่าราคาตลาด จึงไม่เข้าข่ายที่จะถูกห้ามนำหุ้นออกขายภายในกำหนดเวลาห้ามขายหุ้น (Silent Period) ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558

ทั้งนี้ ENGH และผู้ถือหุ้นของ ENGH ไม่มีบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่นที่ถือหุ้นของบริษัท กล่าวคือ ไม่มีบุคคลอื่นที่มีความสัมพันธ์หรือมีการกระทำความร่วมมือกัน (Concert Party) หรือไม่มีบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) หรือไม่มีบุคคลที่ถือหุ้นไว้แทน (Nominee) อันจะเป็นเหตุให้ต้องนับรวมการถือหลักทรัพย์ของบริษัท ภายหลังจากการได้หุ้นเพิ่มทุนข้างต้น ENGH จึงไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท (Tender Offer) เนื่องจากการได้มาซึ่งหุ้นของบริษัทนั้นไม่ถึงจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (**“ประกาศเรื่อง Tender Offer”**)

นอกจากนี้ ENGH ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท ผู้บริหาร กรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมทั้งไม่ได้เป็นผู้ที่เกี่ยวข้อง (ตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติบริษัทหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)) และไม่ได้เป็นบุคคลที่มีลักษณะความสัมพันธ์หรือมีพฤติกรรมที่เข้าข่ายเป็นการกระทำความร่วมมือกับ Concert Party ของบุคคลดังกล่าว ดังนั้น การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จึงไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกให้แบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ที่ ทจ. 28/2565

รายละเอียดการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ไลต์อัพ โฮเทล โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3)

2.1.1 การดำเนินการของบริษัท กรณีที่มีเศษของหุ้น

ในกรณีที่มีเศษหุ้นจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน บริษัทจะดำเนินการปัดเศษหุ้นทิ้งทั้งจำนวน

2.2 แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)

จัดสรรให้แก่	ประเภทหลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	ร้อยละต่อ ทุนชำระแล้ว ^{1/}	หมายเหตุ
ผู้ถือหุ้นเดิม	หุ้นสามัญ	-	-	-
	หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-
เพื่อรองรับการแปลงสภาพ/ ใช้สิทธิของใบแสดงสิทธิในการ ซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้	หุ้นสามัญ	-	-	-
	หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-
ประชาชน	หุ้นสามัญ	-	-	-
	หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-
บุคคลในวงจำกัด	หุ้นสามัญ	-	-	-
	หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-

^{1/} ร้อยละต่อทุนชำระแล้ว ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนมีมติให้มีการเพิ่มทุนแบบ General Mandate

3. กำหนดวันประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ในวันที่ 26 พฤษภาคม 2568 เวลา 10.00 น. โดยประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-EGM) ถ่ายทอดสดจากสำนักงานของบริษัท โลโก้ เทคโนโลยี โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ รายละเอียดของขั้นตอนการใช้งานระบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ บริษัทจะแจ้งในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น และเว็บไซต์ของบริษัทต่อไป โดย

- ☒ กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น (Record date) ในวันที่ 2 พฤษภาคม 2568
- ☐ กำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อสิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นตั้งแต่วันที่ จนกว่าการประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวจะแล้วเสร็จ

4. การขออนุญาตเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนต่อหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องและเงื่อนไขการขออนุญาต

- 4.1 บริษัทต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ดำเนินการลดทุนจดทะเบียนโดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัท การเพิ่มทุนจดทะเบียน รวมทั้งอนุมัติเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง
- 4.2 บริษัทจะดำเนินการจดทะเบียนลดทุนโดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัท เพิ่มทุนจดทะเบียนและแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 มีมติอนุมัติ
- 4.3 บริษัทจะดำเนินการขออนุญาตต่อตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) เพื่อนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกและเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามข้อ 2.1 เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ตามข้อบังคับและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

5. วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน และการใช้เงินทุนในส่วนที่เพิ่ม

บริษัทจะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 6.70 บาท หรือคิดเป็นมูลค่ารวม 214,400,000 บาท เพื่อชำระค่าตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ENGH จำนวน 32,000,000 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 6.70 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยจะเสนอขายให้แก่ ENGH คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.41 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทหลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้)

ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ไลท์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3)

6. ประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

- 6.1 การเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เพื่อชำระค่าตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ENGH ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทจะทำให้บริษัทสามารถชำระค่าตอบแทนในการรับโอนกิจการทั้งหมดได้โดยไม่กระทบต่อสถานะทางการเงินและภาระต้นทุนทางการเงินของบริษัท อีกทั้ง บริษัทไม่ต้องดำเนินการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินหรือจัดหาแหล่งเงินทุนโดยวิธีการอื่น
- 6.2 ช่วยให้บริษัทมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจการให้บริการเป็นที่ปรึกษาเกี่ยวกับด้านวิศวกรรมคอมพิวเตอร์ จำหน่ายอุปกรณ์การสื่อสารโทรคมนาคม และให้บริการติดตั้งคอมพิวเตอร์พร้อมระบบซอฟต์แวร์ รวมทั้งช่วยให้บริษัทลดการพึ่งพิงธุรกิจใดเพียงธุรกิจหนึ่ง การเข้าลงทุนใน ENS ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพ และมีโอกาสในการเติบโตสูงภายใต้สถานการณ์ปัจจุบัน รวมถึงการได้มาซึ่งพันธมิตรทางธุรกิจ จะทำให้บริษัทได้โอกาสในการเข้าลงทุนในธุรกิจด้านเทคโนโลยีสารสนเทศซึ่งส่งผลให้บริษัทได้รับส่วนแบ่งกำไรหรือผลประโยชน์จากการลงทุนธุรกิจใหม่เข้ามา และสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทได้ในระยะยาว ซึ่งในกรณีที่ธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัทและบริษัทในเครือสามารถเติบโตได้ดีในอนาคตจะทำให้บริษัทสามารถกระจายความเสี่ยงจากการพึ่งพิงธุรกิจหลักของบริษัท
- 6.3 บริษัทเล็งเห็นโอกาสในการทำรายได้จากธุรกิจอื่นที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักของบริษัทซึ่งสอดคล้องกับแผนธุรกิจของบริษัท รวมถึงช่วยประหยัดเวลาและทรัพยากรในการเริ่มต้นธุรกิจใหม่ตั้งแต่เริ่มแรกพร้อมทั้ง ENS มีทีมงานที่มีศักยภาพในการดูแลและพัฒนากิจการต่อไปในอนาคต ส่งผลให้บริษัทเพิ่มขีดความสามารถในการทำธุรกิจและเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่ดีต่อผู้ถือหุ้นตามแผนการดำเนินธุรกิจของบริษัท
- 6.4 ทำให้บริษัทมีศักยภาพในการแข่งขันมากยิ่งขึ้นอันเนื่องมาจากการแลกเปลี่ยนองค์ความรู้หรือข้อมูลในอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องระหว่างกัน

7. ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

7.1 รับรู้กำไรจากการดำเนินงานของ ENS ซึ่งจะกลายมาเป็นบริษัทย่อยของบริษัทภายหลังจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงในครั้งนี้ และหากผลการดำเนินงานของบริษัทดีขึ้น ผู้ถือหุ้นจะได้รับประโยชน์ผ่านทางกำไรเงินปันผลของบริษัทให้กับผู้ถือหุ้นได้ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผล

7.2 นโยบายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลแต่ละปีในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิ ที่เหลือจากหักเงินสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทตามที่ได้กำหนดไว้ในนโยบายของบริษัทและตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยพิจารณาจากกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัท รวมถึงสภาพคล่อง สถานะการเงิน แผนการดำเนินงานและแผนการลงทุนในอนาคต ตลอดจนปัจจัยอื่น ๆ ที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรในอนาคต โดยไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานปกติของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อคณะกรรมการบริษัทมีมติเห็นชอบให้จ่ายเงินปันผลประจำปีให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติ

7.3 สิทธิของผู้ถือหุ้น

ผู้จองซื้อหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ จะมีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ก็ต่อเมื่อนายทะเบียนหุ้นสามัญของบริษัทได้จัดแจ้งชื่อผู้จองซื้อหุ้นในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัท และบริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้าเรียบร้อยแล้ว ซึ่งรวมถึงสิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นและสิทธิในการได้รับปันผล

8. รายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นสำหรับผู้ถือหุ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการอนุมัติการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

รายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นสำหรับผู้ถือหุ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการอนุมัติการเพิ่มทุน / จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ไลทอัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3)

9. ตารางระยะเวลาการดำเนินการในกรณีที่คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	วัน เดือน ปี
1	วันประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2568	31 มีนาคม 2568
2	วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 (Record date)	2 พฤษภาคม 2568
3	วันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568	26 พฤษภาคม 2568
4	จดทะเบียนลดทุนโดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้ออกจำหน่าย การเพิ่มทุนจดทะเบียน และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568

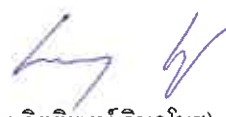
ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	วัน เดือน ปี
		มีมติอนุมัติการเพิ่มลดทุนและการ ทุนจดทะเบียนและแก้ไขเพิ่มเติม หนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท
5	บริษัทดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลใน วงจำกัด (Private Placement)	เสนอขายภายใน 3 เดือนนับแต่วันที่ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอ ขายหุ้นที่ออกใหม่ (และเป็นไปตาม มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น)
6	จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และนำหุ้นเพิ่มทุนเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	ภายหลังจากที่มีการจัดสรรหุ้น เพิ่มทุนในครั้งนี้เป็นที่เรียบร้อยแล้ว
7	ช่วงเวลาที่คาดว่าจะทำการจัดสรรหุ้นให้แก่ ENGH แล้วเสร็จ	ภายในไตรมาส 2 ปี 2568
8	ช่วงเวลาที่คาดว่าจะบริษัทฯ จะสามารถรวมผลการดำเนินงานของ ENS เข้ามาในงบการเงินรวมของบริษัทฯ	ภายในไตรมาส 3 ปี 2568
9	ช่วงเวลาที่คาดว่าจะ ENGH จะดำเนินการชำระบัญชีแล้วเสร็จ	ภายในไตรมาส 4 ปี 2568

หมายเหตุ : ขั้นตอนและกำหนดการดำเนินการสามารถปรับเปลี่ยนได้ตามสถานการณ์ของการดำเนินงานและความ
เหมาะสม ทั้งนี้ ภายใต้อำนาจของกฎหมาย

บริษัทขอรับรองว่าสารสนเทศในแบบรายงานนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

บริษัท ไลท์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)


(นายภู ตรีสุนิชา)
กรรมการ


(นายกิตติพงษ์ วิมลโนช)
กรรมการ

สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)
ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ครั้งที่ 2/2568 เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2568 ("ที่ประชุมคณะกรรมการ") ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ในวันที่ 26 พฤษภาคม 2568 ("ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น") เพื่อพิจารณาและอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท อี.เอ็น. ซีโอพี จำกัด ("ENS") จำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นมูลค่าการเข้าทำรายการรวมเท่ากับ 214,400,000 บาท ("หุ้นสามัญของ ENS") โดยบริษัทจะรับโอนหุ้นสามัญของ ENS จากบริษัท อี เอ็น โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัด ("ENGH") ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer หรือ EBT) ซึ่งหมายถึง ทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบทั้งหมดของ ENGH ที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีในอนาคต ณ วันโอนกิจการทั้งหมด ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญจำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ใน ENS ซึ่งถือโดย ENGH โดยบริษัทจะชำระค่าซื้อขายหุ้นสามัญของ ENS เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทในลักษณะการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ ENGH แทนการชำระด้วยเงินสด โดยมีอัตราแลกเปลี่ยน (Share Swap) ที่ 1 หุ้นสามัญของ ENS ต่อ 320 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท คิดเป็นมูลค่ารวม 214,400,000 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนหุ้นละ 6.70 บาท ดังนั้น บริษัทจะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนการซื้อ และรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ENGH จำนวน 32,000,000 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 6.70 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยจะเสนอขายให้แก่ ENGH คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.41 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทหลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้)

ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ENGH ข้างต้นเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นของ ENS และเป็นการลงทุนในทรัพย์สินของ ENGH ภายใต้การทำ EBT ดังนั้น แม้บุคคลที่บริษัทจะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท จะเป็น ENGH แต่ภายใต้กระบวนการ EBT ผู้ถือหุ้นของ ENGH จะเป็นผู้ถือหุ้นสามัญเพิ่มทุนในบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น

ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทหลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนและภายใต้การทำ EBT ผู้ถือหุ้นของ ENGH คือ (1) นายธนพล ชันธิรัฐ (2) นายภาม กรานเลิศจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทรวมเป็นจำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.41 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท

ทั้งนี้ การออกเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจนในราคาเสนอขายหุ้นละ 6.70 บาท การกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นผลจากการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย โดยพิจารณาจากวิธีประเมินมูลค่าที่เป็นที่ยอมรับทั่วไป เช่น วิธีราคาตลาด (Market Price Valuation Method), วิธีคิดลดกระแสเงินสด (DCF Method) และวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Method) ทั้งนี้ บริษัทประเมินมูลค่าหุ้นของ ENS ในสัดส่วนร้อยละ 100 เท่ากับประมาณ 200-300 ล้านบาท เมื่อเทียบกับราคาหุ้นของบริษัทอ้างอิงจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยย้อนหลังราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระการเพิ่มทุนต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่

10-28 มีนาคม 2568) ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาทต่อหุ้น จะได้จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่ต้องออกแก่ผู้ถือหุ้นของ ENS แทนการชำระด้วยเงินสด ในช่วงประมาณ 28-43 ล้านหุ้น โดยมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นผลจากการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย และได้ผลลัพธ์ในช่วงจำนวนหุ้นดังกล่าวคือ 32 ล้านหุ้น

โดยราคาเพิ่มทุนที่ 6.70 บาท ดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามประกาศ ทจ. 28/2565 เรื่องการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด จึงไม่อยู่ภายใต้เงื่อนไข Silent Period ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่เพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอการเพิ่มทุนต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 10-28 มีนาคม 2568) ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาทต่อหุ้น (อ้างอิงข้อมูลจาก SETSMART: www.setsmart.com)

นอกจากนี้ ตามประกาศที่ ทจ. 28/2565 กำหนดให้บริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศที่ ทจ. 28/2565

ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ดังกล่าวเป็นราคาไม่ต่ำกว่าราคาตลาด จึงไม่เข้าข่ายที่จะถูกห้ามนำหุ้นออกขายภายในกำหนดเวลาห้ามขายหุ้น (Silent Period) ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558

ทั้งนี้ ENGH และผู้ถือหุ้นของ ENGH ไม่มีบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่นที่ถือหุ้นของบริษัท กล่าวคือ ไม่มีบุคคลอื่นที่มีความสัมพันธ์หรือมีการกระทำความร่วมมือกัน (Concert Party) (และไม่มีบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ของบุคคลดังกล่าว) หรือไม่มีบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) หรือไม่มีบุคคลที่ถือหุ้นไว้แทน (Nominee) อันจะเป็นเหตุให้ต้องนับรวมการถือหลักทรัพย์ของบริษัท ภายหลังจากการได้หุ้นเพิ่มทุนข้างต้น ENGH จึงไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท (Tender Offer) เนื่องจากการได้มาซึ่งหุ้นของบริษัทโดย ENGH และผู้ถือหุ้นของ ENGH นั้นไม่ถึงจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมถึงที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ("**ประกาศเรื่อง Tender Offer**")

ภายหลังจากได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวแล้ว นายธนพล ชันธิรัฐ ซึ่งจะถือหุ้นในบริษัทฯ เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด จะมีหน้าที่ในการรายงานการถือหลักทรัพย์ตามมาตรา 246 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยต้องจัดทำและยื่นแบบรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ (แบบ 246-2) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่ได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมถึงรายงานต่อบริษัทฯ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวให้ผู้ลงทุนทราบ และยังมีหน้าที่รายงานทุกครั้งที่มีการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ที่ข้ามจุดร้อยละ 5 ในแต่ละช่วงการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นต่อไป เพื่อให้เป็นไปตามหลักการเปิดเผยข้อมูลและสร้างความโปร่งใสแก่ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทั่วไป ทั้งนี้ บริษัทฯ มีหน้าที่

ติดตามให้ผู้ถือหุ้นใหม่ดังกล่าวปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการรายงานข้อมูลการถือหลักทรัพย์ตามมาตรา 246 และดำเนินการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่ถูกต้องครบถ้วนในการประกอบการตัดสินใจลงทุน อันเป็นไปตามหลักธรรมาภิบาลและมาตรฐานที่ดีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

นอกจากนี้ สัญญาที่เกี่ยวข้องได้กำหนดข้อกำหนดให้นายธนพล ชันธุวิธัญ ผู้บริหารและกรรมการของ ENS ไม่นำหุ้นของ LTS ที่ตนถือครองออกจำหน่าย โดยกำหนดระยะเวลาห้ามขายหุ้น (Lock-up Period) เป็นเวลา 1 ปี นับตั้งแต่วันที่หุ้นเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ เมื่อครบ 6 เดือนภายหลังจากวันที่เริ่มซื้อขายดังกล่าว นายธนพลสามารถทยอยขายหุ้นได้ในสัดส่วนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่ถูกกำหนดให้ห้ามขาย ซึ่งแนวทางดังกล่าวเทียบเท่ากับหลักเกณฑ์การห้ามขายหุ้น (Silent Period) ตามแนวปฏิบัติของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำหรับการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) และการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement: PP) ในราคาต่ำกว่าราคาตลาด ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง "แนวทางการดำเนินการเกี่ยวกับหลักทรัพย์ที่ได้มาในราคาต่ำกว่าราคาตลาด พ.ศ. 2561" และประกาศที่เกี่ยวข้อง

นอกจากนี้ ENGH ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท ผู้บริหาร กรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมทั้งไม่ได้เป็นผู้ที่เกี่ยวข้อง (ตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติบริษัทหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)) และไม่ได้เป็นบุคคลที่มีลักษณะความสัมพันธ์หรือมีพฤติกรรมที่เข้าข่ายเป็นการกระทำความร่วมมือกับ Concert Party ของบุคคลดังกล่าว ดังนั้น การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จึงไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกให้แบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ที่ พ.ท. 28/2565

โดยมีรายละเอียดดังนี้ (รายละเอียดปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3))

1. วัน เดือน ปี ที่มีการตกลงเข้าทำรายการ

บริษัทจะจัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ในวันที่ 26 พฤษภาคม 2568 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุน หลังจากนั้น ENGH และผู้ถือหุ้นของ ENGH จะปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญารับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer Agreement) และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อหุ้นสามัญของ ENS โดยคาดว่าจะสรุปกรรมการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจะเสร็จสมบูรณ์ภายใน 90 วันหลังจากได้รับอนุมัติ

2. รายละเอียดของการเสนอขาย การกำหนดราคาเสนอขาย ความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่ การกำหนดราคาตลาด รายละเอียดของบุคคลในวงจำกัดและความสัมพันธ์ เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ และสัดส่วนการถือหุ้นก่อนและหลังการเข้าทำรายการ

2.1. ลักษณะทั่วไปของรายการ

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น บริษัทจะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในลักษณะการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ ENGH ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ พ.ท. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้อง

กัน (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูล และการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ รายการที่เกี่ยวข้องกัน”) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 6.70 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 214,400,000 บาท

ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ENGH ข้างต้นเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อชำระเป็น ค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ ENS และเป็นการลงทุนในทรัพย์สินของ ENGH ภายใต้การทำ EBT ดังนั้น ผู้ถือหุ้นของ ENGH จะเป็นผู้ถือหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น

ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทหลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนและภายใต้การทำ EBT ผู้ถือหุ้นของ ENGH คือ (1) นายธนพล ชันธิรัฐ (2) นายภาม กรานเลิศ จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทรวมเป็น จำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.41 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ แล้วทั้งหมดของบริษัท

2.2. การกำหนดราคาเสนอขาย และความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่

การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอให้ประชุมผู้ถือหุ้น พิจารณากำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจนในราคาเสนอขายหุ้นละ 6.70 บาท การกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็น ผลจากการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย โดยพิจารณาจากวิธีประเมินมูลค่าที่เป็นที่ยอมรับทั่วไป เช่น วิธีราคา ตลาด (Market Price Valuation Method), วิธีคิดลดกระแสเงินสด (DCF Method) และวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วน ในตลาด (Market Comparable Method) ทั้งนี้ฝ่ายบริหารประเมินมูลค่าหุ้นของ ENS ในสัดส่วนร้อยละ 100 เท่ากับประมาณ 200-300 ล้านบาท เมื่อเทียบกับราคาหุ้นของบริษัทอ้างอิงจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยย้อนหลัง ราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอ วาระการเพิ่มทุนต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 10-28 มีนาคม 2568) ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาทต่อหุ้น จะได้ จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่ต้องออกแก่ผู้ถือหุ้นของ ENS แทนการชำระด้วยเงินสด ในช่วงประมาณ 28-43 ล้านหุ้น โดยมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นผลจากการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย และได้ผลลัพธ์ในช่วงจำนวน หุ้นดังกล่าวคือ 32 ล้านหุ้น

โดยราคาเพิ่มทุนที่ 6.70 บาท ดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของ ราคาตลาด ตามประกาศ ทจ. 28/2565 เรื่องการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด จึงไม่อยู่ภายใต้เงื่อนไข Silent Period ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีพิจารณาคำขอให้ รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่เพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดย ราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอ วาระการเพิ่มทุนต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 10-28 มีนาคม 2568) ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาทต่อหุ้น (อ้างอิง ข้อมูลจาก SETSMART: www.setsmart.com)

ลำดับ	วันที่	ปริมาณการซื้อขาย (หุ้น)	มูลค่าการซื้อขาย (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาทต่อหุ้น)
1.	10 มีนาคม 2568	1,717,745	12,746,720	7.42

ลำดับ	วันที่	ปริมาณการซื้อขาย (หุ้น)	มูลค่าการซื้อขาย (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาทต่อหุ้น)
2.	11 มีนาคม 2568	1,598,056	12,141,105	7.60
3.	12 มีนาคม 2568	1,063,664	7,813,622	7.35
4.	13 มีนาคม 2568	475,072	3,428,085	7.22
5.	14 มีนาคม 2568	3,576,399	24,117,483	6.74
6.	17 มีนาคม 2568	987,705	6,560,650	6.64
7.	18 มีนาคม 2568	3,458,256	23,215,482	6.71
8.	19 มีนาคม 2568	2,167,399	14,624,823	6.75
9.	20 มีนาคม 2568	3,066,068	22,133,364	7.22
10.	21 มีนาคม 2568	647,247	4,538,821	7.01
11.	24 มีนาคม 2568	647,183	4,422,571	6.83
12.	25 มีนาคม 2568	2,042,227	14,566,888	7.13
13.	26 มีนาคม 2568	2,722,844	19,671,568	7.22
14.	27 มีนาคม 2568	2,423,553	17,097,739	7.05
15.	28 มีนาคม 2568	253,891	1,789,564	7.05
ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 15 วัน				7.03
ร้อยละ 90 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก				6.33
ราคาเสนอขาย				6.70

ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดดังกล่าวเป็นราคาไม่ต่ำกว่าราคาตลาด จึงไม่เข้าข่ายที่จะถูกห้ามนำหุ้นออกขายภายในกำหนดเวลาห้ามขายหุ้น (Silent Period) ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการพิจารณาคำขอรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558

2.3. รายละเอียดของบุคคลในวงจำกัดและความสัมพันธ์

ชื่อผู้ลงทุน	ENGH ทั้งนี้ ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทหลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนและภายใต้การทำ EBT ผู้ถือหุ้นของ ENGH คือ (1) นายธนพล ชันธศิริ (2) นายภาม กรานเลิศ จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทรวมเป็นจำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.41 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ แล้วทั้งหมดของบริษัท
วันจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท	31 มีนาคม 2568
เลขทะเบียนนิติบุคคล	0105568067952

ประเภทธุรกิจ	ถือหุ้นในนิติบุคคลอื่น
ที่ตั้งสำนักงาน	165/36 ถนนรามอินทรา แขวงอนุสาวรีย์ เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	1,000,000 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียน	10,000 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้	100 บาทต่อหุ้น
รายชื่อกรรมการ	นายธนพล ชันธศิริฎ
รายชื่อผู้ถือหุ้น	(1) นายธนพล ชันธศิริฎ (2) นายภาม กรานเลิศ
ความสัมพันธ์กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท	ENGH และผู้ถือหุ้นของ ENGH ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมทั้งไม่ได้เป็นผู้ที่เกี่ยวข้อง (ตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนและตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)) และไม่ได้เป็นบุคคลที่มีลักษณะความสัมพันธ์หรือมีพฤติกรรมที่เข้าข่ายเป็นการกระทำความร่วมมือกับ Concert Party ของบุคคลดังกล่าว

รายละเอียดเกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ปรากฏตาม สารสนเทศของบริษัท ไลท์อ็อป โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) เรื่อง การได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมด การได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2)

รายละเอียดข้อมูลของผู้ถือหุ้นใน ENGH

นายธนพล ชันธศิริฎ	
สัญชาติ	ไทย
อาชีพ	นักธุรกิจ
ตำแหน่งปัจจุบันใน ENS	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการ
ประสบการณ์ทำงาน	2544 ผู้จัดการโครงการ บริษัท บี.อี.คอน จำกัด 2550 ผู้อำนวยการโครงการ บริษัท อี.เอ็น.ซีอ็อป จำกัด 2554-ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ บริษัท บี.อี.คอน จำกัด 2563-ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ บริษัท อี.เอ็น.ซีอ็อป จำกัด
วุฒิการศึกษาสูงสุด	ปริญญาตรีวิศวกรรมศาสตร มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทและไม่มีความสัมพันธ์ที่จะทำให้ถูกพิจารณาว่าเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ
ความสัมพันธ์กับกรรมการ ผู้บริหารและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ	ไม่มี
การมีส่วนร่วมในการบริการ/ การช่วยเหลือในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ	ไม่มี
เหตุผลที่ได้รับการจัดสรร	การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ เพราะเป็นการเสนอขายให้แก่ ENGH เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นของ ENS และ

	ทดแทนการชำระเป็นเงินสด ทั้งนี้ภายหลังจากกระบวนการ EBT จะทำให้นายธนพล ชันธิรัฐ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วน 12.74
เงื่อนไข/ ข้อตกลงอื่นที่สำคัญ	ไม่มี
การถือหุ้นบริษัทอื่น (สัดส่วน)	บริษัท เซน พาวเวอร์ จำกัด (ร้อยละ 50.00) บริษัท คาร์บอน เซ็นเตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (ร้อยละ 98.00) บริษัท บี.อี.คอน จำกัด (ร้อยละ 99.99)
ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทอื่น	บริษัท เซน พาวเวอร์ จำกัด บริษัท คาร์บอน เซ็นเตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัท บี.อี.คอน จำกัด

นายภาม กรานเลิศ	
สัญชาติ	ไทย
อาชีพ	เชฟ
ตำแหน่งปัจจุบันใน ENS	-
ประสบการณ์ทำงาน	โรงเรียนสอนประกอบอาหาร เลอโนท์ ประเทศไทย (Lenôtre Culinary Arts School Thailand)
วุฒิการศึกษาสูงสุด	ปริญญาตรี
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทและไม่มีความสัมพันธ์ที่จะทำให้ถูกพิจารณาว่าเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ
ความสัมพันธ์กับกรรมการ ผู้บริหารและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ	ไม่มี
การมีส่วนร่วมในการบริการ/ การช่วยเหลือในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ	ไม่มี
เหตุผลที่ได้รับการจัดสรร	การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ เพราะเป็นการเสนอขายให้แก่ ENGH เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นของ ENS และ ทดแทนการชำระเป็นเงินสด ทั้งนี้ภายหลังจากกระบวนการ EBT จะทำให้นายภาม กรานเลิศ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วน 0.67
เงื่อนไข/ ข้อตกลงอื่นที่สำคัญ	ไม่มี
การถือหุ้นบริษัทอื่น (สัดส่วน)	ไม่มี
ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทอื่น	ไม่มี

2.4. วิธีการจัดสรรและเสนอขาย

บริษัทจะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ ENGH (ซึ่งผู้ลงทุนไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน) ในราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนหุ้นละ 6.70 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 214,400,000 บาท

ทั้งนี้ การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจนในราคาเสนอขายหุ้นละ 6.70 บาท การกำหนดมูลค่าสิ่งตอบ

แทนเป็นผลจากการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย โดยพิจารณาจากวิธีประเมินมูลค่าที่เป็นที่ยอมรับทั่วไป เช่น วิธีราคาตลาด (Market Price Valuation Method), วิธีคิดลดกระแสเงินสด (DCF Method) และวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Method) ทั้งนี้ฝ่ายบริหารประเมินมูลค่าหุ้นของ ENS ในสัดส่วนร้อยละ 100 เท่ากับประมาณ 200-300 ล้านบาท เมื่อเทียบกับราคาหุ้นของบริษัทอ้างอิงจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยย้อนหลังราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระการเพิ่มทุนต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 10-28 มีนาคม 2568) ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาทต่อหุ้น จะได้จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่ต้องออกแก่ผู้ถือหุ้นของ ENS แทนการชำระด้วยเงินสด ในช่วงประมาณ 28-43 ล้านหุ้น โดยมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นผลจากการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย และได้ผลลัพธ์ในช่วงจำนวนหุ้นดังกล่าวคือ 32 ล้านหุ้น

โดยราคาเพิ่มทุนที่ 6.70 บาท ดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามประกาศ ทจ. 28/2565 เรื่องการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด จึงไม่อยู่ภายใต้เงื่อนไข Silent Period ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่เพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระการเพิ่มทุนต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 10-28 มีนาคม 2568) ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาทต่อหุ้น (อ้างอิงข้อมูลจาก SETSMART: www.setsmart.com)

นอกจากนี้ ตามประกาศที่ ทจ. 28/2565 กำหนดให้บริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศที่ ทจ. 28/2565

ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ดังกล่าวเป็นราคาไม่ต่ำกว่าราคาตลาด จึงไม่เข้าข่ายที่จะถูกห้ามนำหุ้นออกขายภายในกำหนดเวลาห้ามขายหุ้น (Silent Period) ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558

2.5. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ENGH ข้างต้นเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นของ ENS และเป็นการลงทุนในทรัพย์สินของ ENGH ภายใต้การทำ EBT ดังนั้น ผู้ถือหุ้นของ ENGH จะเป็นผู้ถือหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น

ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทหลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนและภายใต้การทำ EBT ผู้ถือหุ้นของ ENGH จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทรวมเป็นจำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.41 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท

2.6. สัดส่วนการถือหุ้นก่อนและหลังการเสนอขาย

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ ซึ่งจะมีสัดส่วนการถือหุ้นก่อนและหลังการเสนอขายดังนี้

ลำดับ	ก่อนการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ณ วันที่ 5 กรกฎาคม 2567			สัดส่วนหุ้นหลังรายการ PP (คำนวณจากทุนชำระแล้วของบริษัท และภายหลังจากการทำ EBT)	
	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
1	นาย ภัฏ ตรีสโมเชต	79,590,000	38.52	79,590,000	33.36
2	นาย กิตติพงษ์ วิมลโนช	46,238,000	22.38	46,238,000	19.38
3	บริษัท อี เอ็ม โกลบอล โซลดิ้งส์ จำกัด*			32,000,000	13.41
4	น.ส. สุวิมล เขาวนโยธิน	14,066,200	6.81	14,066,200	5.90
5	นาย อวิรุทธ์ งามศิลป์เสถียร	4,548,000	2.2	4,548,000	1.91
6	นาย สภาพร งามเรืองพงศ์	4,000,000	1.94	4,000,000	1.68
7	น.ส. พรทิพย์ ต้นศิริเนต	3,971,800	1.92	3,971,800	1.66
8	นาย ทวีศักดิ์ วีระประเสริฐ	3,950,000	1.91	3,950,000	1.66
9	นาย ธีรวัชร พงศ์	3,832,000	1.85	3,832,000	1.61
10	น.ส. ชนิกันต์ เลิศขวลิตานนท์	3,196,000	1.55	3,196,000	1.34
11	นาย อัญชลี สิทธิพงศ์ธนกุล	2,700,000	1.31	2,700,000	1.13
12	นาย เกลิงเกียรติ ภัทรพิสิฐพงศ์	1,250,000	0.61	1,250,000	0.52
13	อื่น ๆ	39,258,000	19.00	39,258,000	16.45
	รวม	206,600,000	100.00	238,600,000	100.00

หมายเหตุ: ENGH เป็นนิติบุคคลซึ่งถือหุ้นโดย นายธนพล ชันธิรัฐ โดยถือหุ้นทั้งหมด 9,500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 95 และนายภาม กรานเลิศ ถือหุ้นจำนวน 500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ ENGH ไปจนวันที่ชำระบัญชีเสร็จสิ้น ทั้งนี้ ภายหลังจากกระบวนการ EBT แล้วเสร็จ จะทำให้นายธนพล ชันธิรัฐ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วน 12.74 และ นายภาม กรานเลิศ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วน 0.67

2.7. นโยบายการส่งตัวแทน และนโยบายการบริหารงาน

การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้นี้ไม่ส่งผลกระทบต่อนโยบายการบริหารงานของบริษัท เนื่องจากคณะกรรมการของบริษัทยังคงประกอบด้วยกรรมการชุดเดิมทั้งหมด และนายภัฏ ตรีสโมเชต ซึ่งดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารในปัจจุบัน จะยังคงดำรงตำแหน่งดังกล่าวต่อไปเช่นเดิม รวมถึงผู้บริหารระดับสูงของบริษัท (C-Level) ยังคงเป็นชุดเดิมทั้งหมด และ ENGH จะไม่ส่งตัวแทนมาดำรงตำแหน่งในคณะกรรมการ รวมถึงผู้บริหารระดับสูงของบริษัท

สำหรับคณะกรรมการของ ENS ในปัจจุบันประกอบด้วยกรรมการเพียง 1 ท่าน คือ นายธนพล ชันธิรัฐ ทั้งนี้ภายหลังจากที่ธุรกรรมแล้วเสร็จ บริษัทมีแผนจะเสนอซื้อตัวแทนจำนวน 3 ท่าน เพื่อเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการใน ENS ส่งผลให้คณะกรรมการของ ENS จะประกอบด้วยกรรมการรวมทั้งสิ้น 4 ท่าน โดยนายธนพล ชันธิรัฐจะยังคงดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารเช่นเดิม และผู้บริหารระดับสูงของบริษัท (C-Level) ยังคงเป็นชุดเดิมทั้งหมด

3. วัตถุประสงค์ของการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้เงิน

บริษัทจะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในราคาเสนอขายจำนวน 6.70 บาทต่อหุ้นหรือคิดเป็นมูลค่ารวม 214,400,000 บาท เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นของ ENS และเป็นการลงทุนในทรัพย์สินของ ENGH ภายใต้การทำ EBT

3.1 รายละเอียดโครงการ

ภายหลังจากที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และภายใต้การทำ EBT บริษัทจะรับโอนหุ้นสามัญของ ENS จาก ENGH ซึ่งหมายถึง ทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบทั้งหมดของ ENGH ที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีในอนาคต ณ วันโอนกิจการทั้งหมด ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญจำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ใน ENS ซึ่งถือหุ้นโดย ENGH (หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้วของ ENS) รายละเอียดปรากฏตาม สารสนเทศของบริษัท โลทัส เทคโนโลยี โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) เรื่อง การได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมด การได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2)

บริษัทจึงเล็งเห็นโอกาสในการขยายการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต ซึ่งจะเป็นการสร้างความแข็งแกร่งให้แก่ฐานะทางการเงินของบริษัท และเป็นการเพิ่มศักยภาพในการดำเนินธุรกิจหลัก ธุรกิจเกี่ยวเนื่อง และเป็นการต่อยอดธุรกิจของบริษัทต่อไปในอนาคต

3.2 โอกาสที่จะสร้างรายได้แก่บริษัท

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ เป็นการเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้แก่บริษัทในอนาคต โดยจะช่วยให้บริษัทมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจของ ENS ซึ่งให้บริการเป็นที่ปรึกษาเกี่ยวกับด้านวิศวกรรมคอมพิวเตอร์ จำหน่ายอุปกรณ์การสื่อสารโทรคมนาคม และให้บริการติดตั้งคอมพิวเตอร์พร้อมระบบซอฟต์แวร์ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพ และมีโอกาสในการเติบโตสูงภายใต้สถานการณ์ปัจจุบัน ซึ่งจะทำให้บริษัทได้โอกาสในการลงทุนในธุรกิจด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ส่งผลให้บริษัทได้รับส่วนแบ่งกำไรหรือผลประโยชน์จากการลงทุนธุรกิจใหม่เข้ามา และสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทได้ในระยะยาว

3.3 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัท ในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินโครงการได้สำเร็จ และความเสี่ยงจากการดำเนินโครงการ

หากโครงการดังกล่าวไม่ประสบความสำเร็จ หรือผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่บริษัทคาดหวังดังที่กล่าวในข้อ 3.2 บริษัทอาจต้องแบกรับต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทมีความรู้ความชำนาญที่

จะดำเนินธุรกิจดังกล่าว อีกทั้ง เป็นการลงทุนในธุรกิจที่ต่อยอดจากธุรกิจเดิมที่มีแนวโน้มการเติบโตสูง และจะสามารถเพิ่มโอกาสทางธุรกิจให้กับบริษัทในอนาคต

ในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ENS ในครั้งนี้ บริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นหากรายได้และผลการดำเนินงานของ ENS ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ความเสี่ยงดังกล่าวอาจเกิดจากหลากหลายปัจจัย อาทิ สภาวะเศรษฐกิจที่ผันผวน การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี ตลอดจนพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาและประเมินความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องอย่างรอบด้านแล้ว และบริษัทฯ ได้เตรียมมาตรการบริหารจัดการความเสี่ยงเหล่านี้ไว้ล่วงหน้า เพื่อรองรับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นและลดความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมต่อการดำเนินธุรกิจในระยะยาว โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหารและบุคลากร

ธุรกิจการให้บริการของ ENS จำเป็นต้องใช้ความรู้และความเข้าใจในด้าน Software, Project Management และ Hardware รวมถึงทักษะและประสบการณ์ในการติดตั้งระบบที่สามารถเชื่อมต่อกับระบบต่าง ๆ เพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ยังต้องมีการดูแลรักษาและประสานงานเพื่อให้ความช่วยเหลือลูกค้าเมื่อเกิดปัญหาจากการใช้งานระบบ ดังนั้น ทรัพยากรบุคคลจึงถือเป็นปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อความสำเร็จของธุรกิจ และการสูญเสียบุคลากรที่มีคุณภาพอาจสร้างความเสี่ยงให้กับองค์กรได้

เพื่อให้ธุรกิจสามารถดำเนินไปได้อย่างราบรื่น บริษัทฯ จึงมีนโยบายในการดูแลและพัฒนาทรัพยากรบุคคลที่เหมาะสมกับ ENS เช่น การจัดทำนโยบาย Succession Plan สำหรับผู้บริหารระดับสูง เพื่อรักษาความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจ การพัฒนาศักยภาพของบุคลากรอย่างต่อเนื่อง และการให้ผลตอบแทนที่มีความเหมาะสมสามารถแข่งขันกับตลาดได้ เพื่อช่วยลดความเสี่ยงจากการสูญเสียพนักงานที่มีคุณค่าไปจากองค์กร

2. ความเสี่ยงจากความไม่สม่ำเสมอของรายได้

ธุรกิจหลักของ ENS เป็นการดำเนินงานในรูปแบบ Project Base ซึ่งลักษณะงานจะเป็นโครงการที่มีระยะเวลาดำเนินการแตกต่างกันไป ขึ้นอยู่กับขั้นตอน ความซับซ้อน และความต้องการของลูกค้าในแต่ละโครงการ ดังนั้นหากเกิดภาวะเศรษฐกิจผันผวนในบางปี อาจทำให้ลูกค้าชะลอการลงทุนหรือการใช้จ่าย และในกรณีที่มีการแข่งขันในตลาดสูงขึ้น ลูกค้าอาจเลือกใช้บริการหรือไม่เลือกใช้บริการ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้และผลประกอบการของ ENS ได้ อย่างไรก็ตาม ลูกค้าหลักของ ENS ส่วนใหญ่เป็นภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ โดยในปี 2567 มีทั้งสัดส่วนงานที่ ENS เป็นคู่สัญญาโดยตรงกับภาครัฐคิดเป็นร้อยละ 34.93 ของรายได้จากการขายและบริการ และสัดส่วนงานที่ดำเนินการภายใต้การว่าจ้างจากคู่ค้าภาคเอกชนคิดเป็นร้อยละ 65.07 ของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งมีความสามารถในการเก็บเงินได้ดีและมีโครงการต่อเนื่อง การที่ ENS มีความเข้าใจลึกซึ้งในลักษณะงานโครงการภาครัฐ รวมถึงความเข้าใจในวัฒนธรรมองค์กรของลูกค้าและความเชี่ยวชาญในการประสานงานกับหน่วยงานต่าง ๆ ภายใน ทำให้สามารถลดความเสี่ยงจากความผันผวนของรายได้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ด้วยเหตุนี้ ภายหลังจากการลงทุน บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าการให้บริการจะสามารถขยายขอบเขตและ

ครอบคลุมมากขึ้น ส่งผลให้ธุรกิจของบริษัทฯ และ ENS สามารถสนับสนุนและเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่กัน และสะท้อนถึงการเติบโตอย่างยั่งยืนในผลประกอบการในระยะยาว

3.4 ความเสี่ยงในกรณีไม่สามารถออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัดแบบเฉพาะเจาะจง

บริษัทสูญเสียโอกาสในการรับรู้รายได้และโอกาสในการขยายธุรกิจ หากบริษัทตัดสินใจไม่เข้าทำโครงการนี้ หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติไม่อนุมัติการเข้าทำรายการ อาจส่งผลให้บริษัทสูญเสียโอกาสในการขยายธุรกิจ ด้านที่ปรึกษาเกี่ยวกับด้านวิศวกรรมคอมพิวเตอร์ จำหน่ายอุปกรณ์การสื่อสารโทรคมนาคม และให้บริการติดตั้งคอมพิวเตอร์พร้อมระบบซอฟต์แวร์ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพในด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและโทรคมนาคม ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มเติบโตและสามารถสร้างความมั่นคงให้กับบริษัทในอนาคต รวมถึงสูญเสียโอกาสในการรับรู้รายได้และผลการดำเนินงานที่มีกำไรของ ENS ซึ่งประกอบด้วยรายได้ที่รอการรับรู้ Sale backlog ดังนั้น หากบริษัทตัดสินใจไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทจะสูญเสียโอกาสในการรับรู้รายได้และกำไรของ ENS จากยอดสัญญาต่อเนื่อง (Sale Backlog) ของลูกค้าเก่า ซึ่งมีมูลค่าราว 190 ล้านบาท โดยจะทยอยรับรู้รายได้ภายในปี 2568 ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการเพิ่มความมั่นคงให้กับรายได้ของบริษัทในระยะยาว

3.5 การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทและผู้ลงทุน จากการประกอบธุรกิจที่อาจแข่งขันกันในอนาคต

บริษัทและผู้ลงทุนไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กันแต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่จำเป็นต้องพิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกัน และ/หรือรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทจะต้องดำเนินการให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) อย่างเคร่งครัด โดยมีแนวทางการพิจารณาการทำรายการระหว่างกันหรือรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ดังนี้

1. การพิจารณาการเข้าทำรายการ

- ในกรณีที่มีความจำเป็นต้องทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้ดำเนินการเสมือนเป็นการทำรายการกับบุคคลภายนอก โดยมีเงื่อนไขทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่บุคคลมีวิจรรย์ณฐานที่ดีพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไป ภายใต้อำนาจต่อรองที่เป็นธรรม และปราศจากอิทธิพลจากตำแหน่งกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน หรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง และบุคคลดังกล่าวต้องไม่มีส่วนร่วมในการพิจารณาอนุมัติรายการนั้น
- การพิจารณารายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์จะต้องมีกรรมการอิสระเข้าร่วมประชุมและร่วมพิจารณาทุกครั้ง
- กรรมการและผู้บริหารที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ต้องงดเว้นการเข้าร่วมประชุมและการออกเสียงในรายการดังกล่าว

2. การอนุมัติการทำรายการระหว่างกันหรือรายการที่เกี่ยวข้องกัน

- บริษัทกำหนดผู้มีอำนาจอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยพิจารณาจากขนาดของรายการและเงื่อนไขที่กำหนดไว้ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง “การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2547”

3. การนำเสนอคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

- ในกรณีที่เป็นการทำรายการที่อยู่ภายใต้อำนาจอนุมัติของฝ่ายจัดการ ฝ่ายจัดการจะต้องพิจารณาและอนุมัติตามขั้นตอนภายในของบริษัทฯ พร้อมนำเสนอคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อพิจารณาความเหมาะสมและให้ความเห็นก่อนดำเนินการ
- หากการรายการดังกล่าวอยู่ภายใต้อำนาจอนุมัติของคณะกรรมการบริษัท ฝ่ายบริหารจะต้องจัดเตรียมรายละเอียด ความจำเป็น ความเหมาะสม และความเป็นธรรมของรายการ รวมถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้อง เพื่อนำเสนอขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ ก่อนเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท และเปิดเผยรายละเอียดในแบบแสดงรายการข้อมูลและรายงานประจำปีของบริษัท (แบบ 56-1 One Report)
- สำหรับกรณีที่เป็นการทำรายการที่อยู่ภายใต้อำนาจอนุมัติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ฝ่ายบริหารจะต้องจัดเตรียมข้อมูลรายละเอียดเช่นเดียวกัน และนำเสนอขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ ก่อนเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ และนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติรายการดังกล่าว ทั้งนี้ จะต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (Independent Financial Advisor: IFA) เพื่อให้ความเห็นต่อรายการดังกล่าว โดย IFA จะต้องแสดงความเห็นในประเด็นต่าง ๆ อาทิ ความเหมาะสมของรายการ ผลประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขรายการ รวมถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น และจะต้องมีการเปิดเผยรายการดังกล่าวในแบบแสดงรายการข้อมูลและรายงานประจำปี (แบบ 56-1 One Report) ของบริษัทด้วย

ทั้งนี้ เงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจที่อาจแข่งขันกันในอนาคต มีรายละเอียดตามที่ระบุในสัญญาการโอนกิจการทั้งหมดและสัญญาจ้างผู้บริหาร ดังนี้

ตลอดระยะเวลาที่ผู้ลงทุนยังคงถือหุ้นในบริษัทและภายในกำหนดระยะเวลา 5 ปี นับแต่วันที่ผู้ขายสิ้นสุดจากการเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ผู้ขาย คู่สมรส ตกลงจะไม่ดำเนินการดังต่อไปนี้ (ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม) เว้นแต่จะได้รับคามยินยอมจากผู้ซื้อเป็นลายลักษณ์อักษร

1. ประกอบกิจการใด ๆ หรือมีส่วนเกี่ยวข้อง หรือเข้าร่วมเป็นหุ้นส่วนหรือผู้ถือหุ้นของบริษัท กิจการร่วมค้า หรือนิติบุคคลอื่น ซึ่งประกอบธุรกิจที่มีลักษณะเดียวกันหรือมีลักษณะเป็นการแข่งขันกับธุรกิจของบริษัท ในกรณีที่บริษัท กิจการร่วมค้า หรือนิติบุคคลอื่นภายใต้การควบคุมของผู้ลงทุนที่อาจมีลักษณะเป็นการแข่งขันกับธุรกิจของบริษัท มีอยู่ก่อนเข้าทำสัญญาดังกล่าว ผู้ลงทุนและบริษัทจะดำเนินการหารือร่วมกันเพื่อแก้ไขความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยอาจรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง 1) การจำหน่ายเงินลงทุนใน บริษัท กิจการร่วมค้า หรือนิติบุคคลอื่นภายใต้การควบคุมของผู้ลงทุน และ 2) การเลิกประกอบกิจการและชำระบัญชีเงินลงทุนใน บริษัท กิจการร่วมค้า หรือนิติบุคคลอื่นภายใต้การควบคุมของผู้ลงทุน
2. ชักชวนหรือพยายามชักชวนให้กรรมการ พนักงาน และ/หรือลูกจ้างของบริษัท ลาออกจากสถานะดังกล่าว จะเป็นไปตามความที่ระบุไว้ในสัญญาการโอนกิจการทั้งหมดระหว่างบริษัทและผู้ลงทุน

ทั้งนี้ เงื่อนไขข้างต้นอาจเปลี่ยนแปลงไปตามที่คู่สัญญาจะเจรจาและตกลงกันต่อไป อย่างไรก็ตาม เงื่อนไขดังกล่าวจะไม่เป็นเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ

4. ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุนหรือจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด และความคุ้มค่าที่ผู้ถือหุ้นได้รับเปรียบเทียบกับผลกระทบต่อสิทธิหรือความเสี่ยงของผู้ถือหุ้น

4.1 ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุนหรือจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด

ภายหลังการได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ของบริษัทตามรายละเอียดข้างต้น ผู้ถือหุ้นของ ENGH จะถือหุ้นในบริษัทจำนวน 32,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.41 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด จะมีผลกระทบต่อ การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิหรือความเสี่ยงของผู้ถือหุ้นเดิม โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น	วิธีการคำนวณ
1. การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)	$= \frac{\text{(จำนวนหุ้นที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้) / (\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)})}{}$ $= 32,000,000 / (206,600,000 + 32,000,000)$ $= \text{ร้อยละ } 13.41$
2. การลดลงของราคา (Price Dilution)	$= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}}$ $= \frac{7.03 - 6.97}{7.03}$ $= \text{ร้อยละ } 0.85 \text{ ไม่มีผลกระทบต่อราคาหุ้นของบริษัท}$ ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย: ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์ 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท ในวันที่ 10 มีนาคม 2568 ถึงวันที่ 28 มีนาคม 2568 ซึ่งเท่ากับหุ้นละ 7.03 บาท ราคาตลาดหลังการเสนอขาย: $= \frac{(\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} \times \text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว}) + (\text{ราคาเสนอขาย} \times \text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว})}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย}}$ $= \frac{(7.03 \times 206,600,000) + (6.70 \times 32,000,000)}{206,600,000 + 32,000,000}$ $= 6.97 \text{ บาทต่อหุ้น}$
3. การลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earning Per Share Dilution)	$= \frac{\text{Earning per share ก่อนเสนอขาย} - \text{Earning per share หลังเสนอขาย}}{\text{Earning per share ก่อนเสนอขาย}}$ $= (0.39 - 0.34) / 0.39$ $= \text{ร้อยละ } 13.41$ โดย Earning per share ก่อนเสนอขาย = กำไรสุทธิ / จำนวนหุ้น paid-up

ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น	วิธีการคำนวณ
	$\text{Earning per share หลังเสนอขาย} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{(\text{จำนวนหุ้น paid-up} + \text{จำนวนหุ้นรองรับที่เสนอขายครั้งนี้})}$

4.2 ความคุ้มค่าที่ผู้ถือหุ้นได้รับเปรียบเทียบกับผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น

เมื่อเปรียบเทียบประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ คณะกรรมการเห็นว่า การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้ อาจส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นในด้านการลดลงของสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) เท่ากับร้อยละ 13.41 ในขณะที่ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (EPS Dilution) เท่ากับร้อยละ 13.41 อย่างไรก็ตามก็ดี คณะกรรมการพิจารณาแล้วว่าการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นที่ได้รับจากการลดลงของสิทธิออกเสียงและกำไรต่อหุ้น เนื่องจากภายหลังจากที่บริษัทชำระค่าตอบแทนในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ENS แล้วเสร็จ จะทำให้บริษัทสามารถเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้การขายสินค้าและบริการที่บริษัทมีอยู่แล้วและการขยายการให้บริการไปยังกลุ่มลูกค้าภาครัฐมากขึ้น

5. **สิทธิของผู้ถือหุ้นในการคัดค้านการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกให้แก่บุคคลในวงจำกัด**
เนื่องจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ ไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศที่ ทจ. 28/2565 ผู้ถือหุ้นจึงไม่มีสิทธิในการออกเสียงคัดค้าน (Veto Right) ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน การเข้าทำรายการในครั้งนี้ จึงต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

6. ความเห็นคณะกรรมการบริษัท

- 6.1. **เหตุผล ความจำเป็นของการเพิ่มทุน และความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน รวมทั้งเหตุผลและความจำเป็นในการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด**

คณะกรรมการมีความเห็นว่า การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ มีความสมเหตุสมผลและจำเป็นตามวัตถุประสงค์และแผนการใช้เงินที่ระบุไว้ในข้อ 4 เพราะเป็นการเสนอขายให้แก่ ENGH เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นของ ENS และเป็นการลงทุนในทรัพย์สินของ ENGH ภายใต้การทำ EBT ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถชำระค่าตอบแทนในการรับโอนกิจการทั้งหมดได้โดยไม่กระทบต่อสถานะทางการเงินและภาระต้นทุนทางการเงินของบริษัท อีกทั้ง บริษัทไม่ต้องดำเนินการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินหรือจัดหาแหล่งเงินทุนโดยวิธีการอื่น

นอกจากนี้ ภายหลังจากการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทหลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนและภายใต้การทำ EBT ผู้ถือหุ้นของ ENGH จะเข้ามาเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับบริษัท ซึ่งจะช่วยส่งเสริมความสามารถในการแข่งขันในอุตสาหกรรมของบริษัทมากยิ่งขึ้น ส่งผลให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทในอนาคต

ทั้งนี้ คณะกรรมการได้ดำเนินการด้วยความระมัดระวัง และเห็นว่าบุคคลที่ได้รับการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด เป็นผู้ที่มีศักยภาพในการลงทุน อีกทั้งยังสามารถมีส่วนร่วมในการพัฒนาธุรกิจด้าน IT ได้อย่างมี

ประสิทธิภาพ รวมถึงสามารถถ่ายทอดความรู้ ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ใน IT Solution เพื่อส่งเสริมการเติบโตอย่างยั่งยืนของกลุ่มบริษัท และประโยชน์อย่างแท้จริง

6.2. ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินและความเพียงพอของแหล่งเงินทุน

บริษัทจะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เพื่อใช้เป็นค่าตอบแทนในการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด (ENS) จำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ ENS แทนการชำระด้วยเงินสด) เมื่อบริษัทและ ENS ได้ดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อน (Conditions Precedent) ครบถ้วนแล้ว บริษัทคาดว่าจะการดำเนินการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนหุ้นของ ENS จะแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 2 ของปี 2568

6.3. ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท ตลอดจนฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท อันเนื่องจากการเพิ่มทุนและการดำเนินการตามแผนการใช้เงิน

ภายหลังการดำเนินการจัดสรรหุ้นเพื่อชำระค่าตอบแทนการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท ENS จำนวน 32,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ส่งผลให้ ENS เข้ามาเป็นบริษัทย่อยของบริษัท โดยคาดว่าจะการดำเนินการดังกล่าวจะแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 การเข้าถือหุ้นใน ENS จะช่วยเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ให้แก่กลุ่มบริษัท อีกทั้งยังเปิดโอกาสให้บริษัทสามารถขยายการให้บริการด้าน IT Solution บริการด้านวิศวกรรมคอมพิวเตอร์ การจำหน่ายอุปกรณ์สื่อสารโทรคมนาคม ตลอดจนบริการติดตั้งระบบคอมพิวเตอร์พร้อมซอฟต์แวร์ได้อย่างครบวงจร ซึ่งนอกจากจะช่วยเพิ่มความหลากหลายในการดำเนินธุรกิจแล้วยังช่วยลดความเสี่ยงจากการพึ่งพารายได้จากธุรกิจใดธุรกิจหนึ่งเป็นหลัก ทั้งนี้ บริษัทจะจัดทำงบการเงินรวม (Consolidated Financial Statement) ซึ่งจะสะท้อนผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของ ENS โดยบริษัทคาดว่าจะการลงทุนในครั้งนี้จะเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของรายได้และผลประกอบการอย่างต่อเนื่อง ส่งผลดีต่อฐานะทางการเงินโดยรวม รวมถึงเสริมสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่หลักทรัพย์ของบริษัทในระยะยาว ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นว่าการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ENGH เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าซื้อหุ้นของ ENS จะไม่ก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อการดำเนินธุรกิจ ฐานะการเงิน และผลประกอบการของบริษัท รวมถึงไม่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงลักษณะหรือแนวทางการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยบริษัทจะยังคงดำเนินธุรกิจตามแผนกลยุทธ์ที่ได้กำหนดไว้ต่อไป

6.4. ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัท ในกรณีที่ไม่สามารถเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้ครบจำนวน

คณะกรรมการบริษัทได้คำนึงถึงผลกระทบดังกล่าว อย่างไรก็ตาม การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ ENGH เป็นส่วนหนึ่งของแผนการขยายธุรกิจ ดังนั้น บริษัทจึงไม่มีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวได้ครบจำนวน อย่างไรก็ตาม หากบริษัทไม่สามารถเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้ครบจำนวนเนื่องจากสาเหตุใด ๆ อาจส่งผลให้เกิดความล่าช้า และ/หรือยกเลิกแผนการขยายธุรกิจที่จะเป็นโอกาสในการเพิ่มรายได้ของบริษัท ดังนั้น เพื่อให้แผนการใช้เงินดังกล่าวประสบความสำเร็จ บริษัทอาจจัดหาเงินทุนจากแหล่งอื่น ๆ เช่น การกู้ยืมเงินจากนักลงทุนหรือสถาบันการเงิน และ/หรือการออกตราสารทางการเงินอื่น ๆ เป็นต้น ตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร

6.5. ความเหมาะสมของราคาเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด และที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย

ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ เป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา กำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน ในราคาเสนอขายหุ้นละ 6.70 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด และราคาดังกล่าวมาจากการเจรจาต่อรองและตกลงระหว่างบริษัทกับบุคคลในวงจำกัด โดยคำนึงความเพียงพอของเงินเพิ่มทุนเพื่อใช้ตามวัตถุประสงค์

ทั้งนี้ ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาทต่อหุ้น (ราคาตลาดถัวเฉลี่ยย้อนหลัง 15 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้) คิดเป็นส่วนลด (Discount) ร้อยละ 4.69 จากราคาตลาด อีกทั้ง ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่าทางบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 1.63 บาทต่อหุ้น คิดเป็นส่วนเพิ่ม (Premium) ร้อยละ 310.70

7. ความเห็นและเหตุผลของกรรมการบริษัท แต่ละรายในเรื่องที่มีความเห็นแตกต่างจากความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นสอดคล้องกับที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้น

8. คำรับรองของคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับการเพิ่มทุน

ในกรณีที่กรรมการของบริษัท ไม่ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทในเรื่องที่เกี่ยวกับการเพิ่มทุน หากการไม่ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัท ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องเรียกร้องค่าเสียหายจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัท ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน พ.ศ. 2535 และหากการไม่ปฏิบัติหน้าที่นั้นเป็นเหตุให้กรรมการหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัท ได้ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัท ขอรับรองว่า ในการพิจารณาและตรวจสอบข้อมูลของผู้ลงทุน คณะกรรมการได้ดำเนินการด้วยความระมัดระวัง และมีความเห็นว่าผู้ลงทุนดังกล่าวเป็นผู้ที่มีศักยภาพในการลงทุน สามารถลงทุนในบริษัทได้จริง

9. **ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับการเพิ่มทุนหรือจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2568 จัดขึ้นเมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2568 โดยมีคณะกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมครบทุกท่าน คณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความเห็นแตกต่างไปจากความเห็นของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท

บริษัทขอรับรองว่าสารสนเทศฉบับนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

ขอแสดงความนับถือ




(นายภูฏ ตรีสโรจิต)

กรรมการ


(นายกิตติพงษ์ วิมลโนช)

กรรมการ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

สำหรับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการออกและเสนอขายหุ้นสามัญ
เพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

ของ

บริษัท ไลต์อัพ โฮเทล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)



จัดทำโดย

OPTASIA
CAPITAL

บริษัท ออฟท์เอเซีย แคปิตอล จำกัด

วันที่ 11 พฤษภาคม 2568

วันที่ 11 พฤษภาคม 2568

เรียน ผู้ถือหุ้น
บริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสำหรับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการออกและเสนอขายหุ้น
สามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

อ้างอิง:

- 1) มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2568 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2568 พิจารณานุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ การลดทุนและเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน เพื่อรองรับการออกและเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม
- 2) สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ของบริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) วันที่ 31 มีนาคม 2568 และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม
- 3) สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ วันที่ 31 มีนาคม 2568 และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม
- 4) แบบรายงานการเพิ่มทุนของบริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (F53-4) วันที่ 31 มีนาคม 2568 และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม
- 5) แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน(Filing) เพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก(IPO) ของบริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)
- 6) งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2567
- 7) งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 – 2566 และข้อมูลทางการเงินของ ENS สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 อ้างอิงจากรายงานการตรวจสอบสถานะทางบัญชีและภาษี โดย บริษัท ศักดิ์ไศเรษฐ คอนเซิร์ทติ้ง จำกัด ลงวันที่ 20 มีนาคม 2568
- 8) ร่างสัญญาการโอนกิจการทั้งหมดระหว่างบริษัท อี. เอ็น. โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัดและบริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) รวมถึงสัญญาจ้างผู้บริหาร
- 9) หนังสือรับรอง หนังสือบริคณห์สนธิ ข้อบังคับของบริษัทฯ สำเนารายชื่อผู้ถือหุ้น สัญญาทางธุรกิจ ข้อมูลและเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด และเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง

Disclaimer

ในการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ของ บริษัท โลห์ออฟ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") บริษัท ได้แต่งตั้งบริษัท ออฟท์เอเชีย แคปิตอล จำกัด ("ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ" หรือ "IFA") เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการทำรายการดังกล่าวและเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณา โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษาข้อมูลในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ของบริษัทฯ รวมถึงข้อมูลที่ได้จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ และบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ รวมถึงการกำหนดสมมติฐาน การสัมภาษณ์ผู้บริหารและที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการจัดทำประมาณการ รวมทั้งข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป ข้อมูลที่เปิดเผยในเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("ตลาดหลักทรัพย์ mai") สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") และข้อมูลจากเว็บไซต์ต่าง ๆ เป็นต้น เพื่อพิจารณาให้ความเห็นต่อการทำรายการดังกล่าว ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถรับรองหรือรับประกันความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลที่บริษัทฯ และ/หรือ ผู้บริหารของบริษัทฯ มอบให้แก่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการศึกษาข้อมูลดังกล่าวด้วยความรอบคอบ ใช้ความรู้ความสามารถและความระมัดระวังโดยตั้งอยู่บนพื้นฐานของผู้ประกอบวิชาชีพ โดยได้พิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ความเหมาะสมของมูลค่าการเข้าทำรายการ ความสมเหตุสมผลของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ เงื่อนไขการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ประกอบกับปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในรายงานฉบับนี้มีได้รวมถึงความสำเร็จของการดำเนินการให้การทำรายการเสร็จสมบูรณ์ รวมถึงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคตที่เกิดขึ้นเนื่องจากสินทรัพย์ที่ได้มาในครั้งนี้ และความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารดังกล่าวเป็นข้อมูลที่ถูกต้องตามความเป็นจริงและสมบูรณ์ และการให้ความเห็นนี้เป็นการพิจารณาจากสถานการณ์และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ หรือเกิดเหตุการณ์ใด อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจและประมาณการทางการเงินและการวิเคราะห์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รวมถึงการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นต่อการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ข้างต้นได้

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ข้อมูลที่ได้รับ ณ วันที่ในรายงานฉบับนี้ สำหรับการจัดทำความเห็นเบื้องต้นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

คำย่อ	คำนิยาม
ตลาดหลักทรัพย์ฯ	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ตลาดหลักทรัพย์ mai	ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ
สำนักงาน ก.ล.ต.	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ หรือ IFA	บริษัท ออฟท์เอเซีย แคปิตอล จำกัด
บริษัทฯ หรือ LTS	บริษัท ไลท์อัพ โฮเทล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)
LAI	บริษัท ไลท์อัพ เอไอ โซลูชั่น จำกัด
ENS	บริษัท อี. เอ็น. ซอฟท์ จำกัด
ENGH	บริษัท อี เอ็น โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัด
EBT	Entire Business Transfer หรือการโอนกิจการทั้งหมด
ผู้รับโอน	บริษัท ไลท์อัพ โฮเทล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)
ผู้โอน	บริษัท อี เอ็น โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัด
งบการเงินรวมเสมือน	งบการเงินสมมติที่จัดทำโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ที่อาจเปลี่ยนแปลงไปภายหลังการควบรวม ENS เข้ามาเท่านั้น ซึ่งเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานในปี 2567 ทั้งนี้ หากการเข้าทำรายการเป็นผลสำเร็จ LTS จะสามารถรวมผลการดำเนินงานของ ENS เข้ามาในงบการเงินรวมได้ภายในไตรมาส 3 ปี 2568 เป็นต้นไป
Private Placement หรือ PP	การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด
บุคคลตามมาตรา 258	บุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม
ประกาศ Private Placement	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ลงวันที่ 28 ธันวาคม 2565 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
พ.ร.บ. บริษัทมหาชน	พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
ประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
ประกาศเรื่องรายการที่มีนัยสำคัญ	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน
รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์	การเข้าลงทุนในหุ้นของ ENS
NTA	สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets : NTA)
RPT	รายการที่เกี่ยวข้องกัน (Related Party Transaction : RPT)

สารบัญ

บทสรุปผู้บริหาร	7
ส่วนที่ 1 ลักษณะและรายละเอียดทั่วไปของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเพิ่มทุน PP	25
1.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ	25
1.2 วันเดือนปีที่เกิดรายการ	28
1.3 คู่สัญญาและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง	28
1.4 ขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์	31
1.5 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา	32
1.5.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจของ ENS	34
1.5.2 สรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ ENS	35
1.5.3 วิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน	38
1.6 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการที่สำคัญ	40
1.7 วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้เงิน แหล่งเงินทุนที่ใช้ และการกำหนดราคาและความเหมาะสม	46
1.8 ความเห็นของคณะกรรมการของบริษัทฯและกรรมการตรวจสอบ	47
ส่วนที่ 2 ความสมเหตุสมผลของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการเพิ่มทุน PP	54
2.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเข้าทำรายการ	54
2.2 ความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์	55
2.2.1 ข้อดีของการเข้าทำรายการ	55
2.2.2 ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ	60
2.2.3 ข้อด้อยของการเข้าทำรายการ	61
2.2.4 ข้อด้อยของการไม่เข้าทำรายการ	63
2.2.5 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ	65
2.2.6 ความเสี่ยงของการไม่เข้าทำรายการ	68
2.3 ความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ	69
2.4 ผลกระทบภายหลังการเข้าทำรายการ	72
2.4.1 ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นจากการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด	72
2.4.2 ผลกระทบต่อโครงสร้างผู้ถือหุ้นก่อนและหลังการเข้าทำรายการ	75
2.4.3 ผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ	76
2.4.4 ผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน	76
2.5 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินต่อความสมเหตุสมผลของรายการ	81
ส่วนที่ 3 การประเมินมูลค่าและความเหมาะสมของราคา	83

3.1	การประเมินมูลค่า ENS.....	83
3.1.1	วิธีมูลค่าตามบัญชี (BOOK VALUE APPROACH)	84
3.1.2	วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (ADJUSTED BOOK VALUE APPROACH).....	84
3.1.3	วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด (MARKET COMPARABLE APPROACH).....	85
3.1.4	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DISCOUNTED CASH FLOW APPROACH).....	88
3.2	การประเมินมูลค่า LTS.....	103
3.2.1	วิธีมูลค่าตามบัญชี (BOOK VALUE APPROACH).....	104
3.2.2	วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (ADJUSTED BOOK VALUE APPROACH)	104
3.2.3	วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (HISTORICAL MARKET PRICE APPROACH)	105
3.2.4	วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด (MARKET COMPARABLE APPROACH).....	106
3.2.5	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DISCOUNTED CASH FLOW APPROACH)	110
3.3	สรุปการประเมินมูลค่าและความเหมาะสมของราคา	133

ส่วนที่ 4 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ 136

เอกสารแนบ

ข้อมูลสรุปบริษัท ไลต์อัพ โฮเทล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)

เอกสารแนบ 1

สรุปสถานะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของ LTS

เอกสารแนบ 2

ข้อมูลสรุปบริษัท อี. เอ็น. ซอฟท์ จำกัด

เอกสารแนบ 3

สรุปภาวะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของ ENS

เอกสารแนบ 4

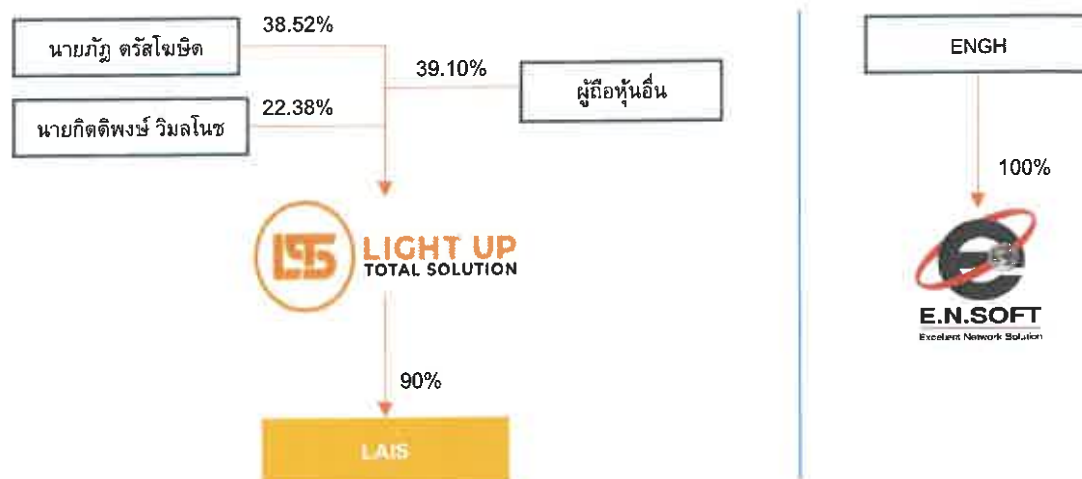
บทสรุปผู้บริหาร

สืบเนื่องจากบริษัท ไลท์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัท" หรือ "LTS") มีความประสงค์ที่จะต่อยอดและขยายธุรกิจ เทคโนโลยีสารสนเทศ หรือ Digital Transformation เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการรองรับงานและขยายศักยภาพในการให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างครบวงจร โดยบริษัทฯ ได้มีโอกาสรู้จักกับบริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด ("ENS") ผ่านทางพันธมิตรคู่ค้า โดย ENS นั้น ประกอบธุรกิจให้บริการเป็น System Integrator (SI) โดยมุ่งเน้นการจัดหาโซลูชันระบบการสื่อสารโทรคมนาคมและเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร ทั้งด้านฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ ครอบคลุมการออกแบบ ติดตั้ง และให้บริการเครือข่ายโทรคมนาคมแก่หน่วยงานราชการ องค์กรภาครัฐ และเอกชน อีกทั้ง ENS มีทีมบุคลากรที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญสูง รวมถึงการบริหารทรัพยากรที่จำกัด และสามารถวิเคราะห์ตอบสนองความต้องการของลูกค้าในด้านระบบการส่งผ่านข้อมูล และเทคโนโลยีสารสนเทศได้อย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทฯ มีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมมาแล้วกว่า 10 ปี และได้ดำเนินโครงการมากกว่า 40 โครงการ ในภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ จากความสำเร็จที่ผ่านมา ทำให้ ENS มีความพร้อมและคุณสมบัติเพียงพอในการเข้าร่วมประมูลและดำเนินโครงการขนาดใหญ่ อาทิ โครงการ System Integrator (SI), Information Technology (IT) และ Cybersecurity กับหน่วยงานต่าง ๆ

บริษัทฯ จึงมีความสนใจเข้าลงทุนใน ENS โดยคาดว่าธุรกิจนี้จะมีบทบาทสำคัญในการขยายการลงทุนเพิ่มศักยภาพในการดำเนินงาน และต่อยอดการเติบโตของบริษัทอย่างมั่นคง พร้อมสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทั้งในปัจจุบันและอนาคต โดยลักษณะของธุรกิจมีความใกล้เคียงกับธุรกิจ IT Solution ของบริษัทฯ จึงถือเป็นโอกาสสำคัญในการต่อยอดการเติบโต และเพิ่มขีดความสามารถในการให้บริการที่ปรึกษาด้านกลยุทธ์ นวัตกรรมและเทคโนโลยี (IT Solution) ได้อย่างครอบคลุมมากยิ่งขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีศักยภาพในการแข่งขัน และสามารถสร้างรายได้และผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว ทั้งนี้ แม้ว่า LTS และ ENS จะมีการดำเนินธุรกิจอยู่ภายใต้กลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศเช่นเดียวกัน แต่ทั้งสองบริษัทมีลักษณะการดำเนินงานที่แตกต่างกัน ทั้งในด้านกลุ่มลูกค้า แนวทางการให้บริการ รูปแบบงาน เทคโนโลยีและอุปกรณ์ที่ใช้ ตลอดจนความเชี่ยวชาญเฉพาะทางของแต่ละบริษัท โดยสามารถดูรายละเอียดสรุปเปรียบเทียบลักษณะการดำเนินธุรกิจ IT ของทั้งสองบริษัทเพิ่มเติมได้ในข้อ 2.2.1 ข้อดีของการเข้าทำรายการ

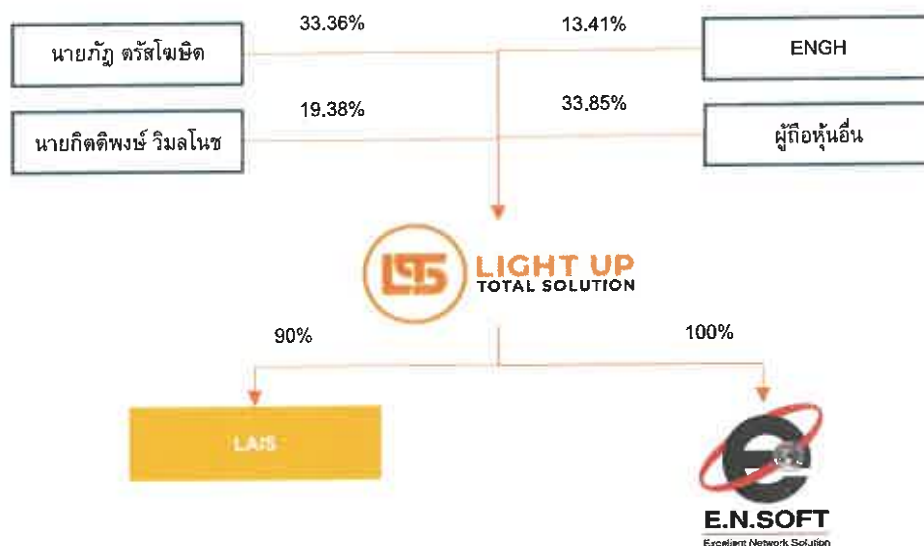
ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ไลท์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ครั้งที่ 2/2568 เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2568 ได้มีมติเห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ("ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น") เพื่อพิจารณาและอนุมัติ การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด ("ENS") จำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นในราคาซื้อขายหุ้นละ 2,144.00 บาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ ENS ด้วยมูลค่าการเข้าทำรายการรวมเท่ากับ 214,400,000.00 บาท ("หุ้นสามัญของ ENS") โดยบริษัทฯ จะรับโอนหุ้นสามัญของ ENS จากบริษัท อี.เอ็น. โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัด ("ENGH") ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer หรือ EBT) ("EBT") ซึ่งหมายถึง ทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบทั้งหมดของ ENGH ที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีในอนาคต ณ วันโอนกิจการทั้งหมด ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญจำนวน 100,000.00 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท ใน ENS ซึ่งถือโดย ENGH (หรือคิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้วของ ENS) รวมถึงการเข้าทำสัญญาโอนกิจการทั้งหมด ข้อตกลง สัญญาอื่น ๆ และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ENGH

โครงสร้างการถือหุ้นก่อนเข้าทำรายการ



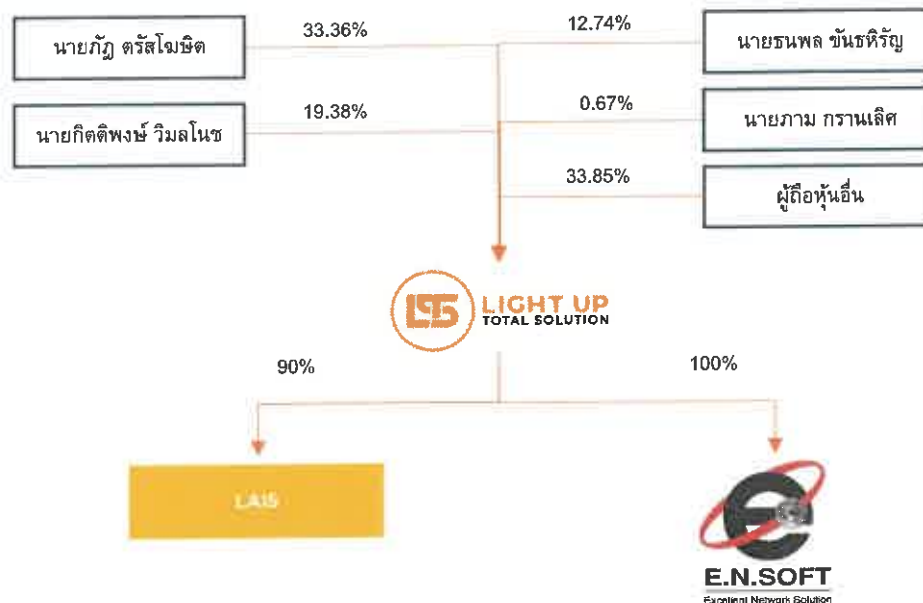
หมายเหตุ: อี เอ็น โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัด ("ENGH") ถือหุ้นโดย นายธนพล ชันทรพิชญ์ ในสัดส่วนร้อยละ 95.00 และ นายภาม กรานเลิศ ในสัดส่วนร้อยละ 5.00

โครงสร้างการถือหุ้นภายหลังการเข้าทำรายการ



หมายเหตุ: ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯหลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนและเมื่อ EBT เสร็จสิ้น ผู้ถือหุ้นของ ENG H จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯรวมเป็นจำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.41 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ โดยนายธนพล ชันทรพิชญ์จะได้รับจัดสรรหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 12.74 และนายภาม กรานเลิศในสัดส่วนร้อยละ 0.67

โครงสร้างการถือหุ้นภายหลังจาก ENGH ชำระบัญชีเสร็จสิ้น



รายชื่อกรรมการ ENS

ก่อนเข้าทำรายการ	หลังเข้าทำรายการ
นายธนพล ชันทรศิริ	นายธนพล ชันทรศิริ
	นายภูฏ ตรัสโมษิต*
	นายกิตติพงษ์ วิมลโนช*
	ผศ.ดร.พร วิรุฬห์รักษ์*

หมายเหตุ: *นายภูฏ ตรัสโมษิต นายกิตติพงษ์ วิมลโนช และผศ.ดร.พร วิรุฬห์รักษ์ เป็นกรรมการผู้แทนที่ได้รับแต่งตั้งจากบริษัท ไลท์อัพ โฮเทล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ได้แก่ นายธนพล ชันทรศิริ ลงลายมือชื่อร่วมกับกรรมการหนึ่งในสามท่านจากกรรมการผู้แทนที่ได้รับแต่งตั้งจากบริษัท ไลท์อัพ โฮเทล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าจะดำเนินการจัดสรรหุ้นให้แก่บริษัท ENGH แล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 จากนั้นบริษัทฯ จะสามารถเริ่มรวมผลการดำเนินงานของบริษัท ENS เข้ามาในงบการเงินรวมได้ภายในไตรมาสที่ 3 ของปีเดียวกัน และในส่วนของบริษัท ENGH นั้น จะดำเนินการชำระบัญชีให้เสร็จสิ้นภายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 ตามแผนงานที่วางไว้ สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในข้อ 1.2 วันเดือนปีที่เกิดรายการ

ในการนี้ บริษัทฯ จะชำระค่าซื้อขายหุ้นสามัญของ ENS เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯ ในลักษณะการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ ENGH แทนการชำระด้วยเงินสดโดยมีอัตราแลกเปลี่ยน (Share Swap) ที่ 1 หุ้นสามัญของ ENS ต่อ 320 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ คิดเป็นมูลค่ารวม 214,400,000 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนหุ้นละ 6.70 บาท ดังนั้น บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ENGH จำนวน 32,000,000 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 6.70 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยจะเสนอขายให้แก่ ENGH ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.41 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ภายหลังการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ เมื่อบริษัทฯ และ ENS ได้ดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อน (Conditions Precedent) ครบถ้วนแล้ว บริษัทฯ คาดว่าการดำเนินธุรกรรมการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนหุ้นของ ENS จะแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 2 ของปี 2568

การกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นผลจากการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย โดยพิจารณาจากวิธีประเมินมูลค่าที่เป็นที่ยอมรับทั่วไป เช่น วิธีราคาตลาด (Market Price Valuation Method), วิธีคิดลดกระแสเงินสด (DCF Method) และวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Method) ทั้งนี้ บริษัทฯ ประเมินมูลค่าหุ้นของ ENS ในสัดส่วนร้อยละ 100 เท่ากับประมาณ 200-300 ล้านบาท เมื่อเทียบกับราคาหุ้นของบริษัทอ้างอิงจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยย้อนหลังราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระการเพิ่มทุนต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 10-28 มีนาคม 2568) ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาทต่อหุ้น จะได้จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่ต้องออกแก่ผู้ถือหุ้นของ ENS แทนการชำระด้วยเงินสด ในช่วงประมาณ 28-43 ล้านหุ้น โดยมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นผลจากการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายและได้ผลลัพธ์ในช่วงจำนวนหุ้นดังกล่าวคือ 32 ล้านหุ้น

โดยราคาเพิ่มทุนที่ 6.70 บาท ดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามประกาศ ทจ. 28/2565 เรื่องการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด จึงไม่อยู่ภายใต้เงื่อนไข Silent Period ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่เพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระการเพิ่มทุนต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 10-28 มีนาคม 2568) ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาทต่อหุ้น (อ้างอิงข้อมูลจาก SETSMART: www.setsmart.com)

ทั้งนี้ ENGH และผู้ถือหุ้นของ ENGH ได้แก่ นายธนพล ชันธิรัญ ซึ่งเป็นกรรมการและผู้บริหารของ ENS และนายภาม กรานเลิศ ซึ่งเป็นนักลงทุนทางการเงิน (Financial Investor) ที่ไม่ได้มีตำแหน่งบริหารหรือมีส่วนร่วมในการควบคุมกิจการของ ENS ไม่มีบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่นถือหุ้นของบริษัทฯ กล่าวคือ ไม่มีบุคคลใดที่มีความสัมพันธ์หรือมีพฤติกรรมเข้าข่ายเป็นผู้กระทำร่วมกัน (Concert Party) ไม่มีบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และไม่มีบุคคลใดถือหุ้นในนามแทน (Nominee) ซึ่งอาจทำให้ต้องนับรวมการถือหุ้นเพิ่มเติมในบริษัทฯ ดังนั้น การได้รับหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้จึงไม่เข้าข่ายต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ (Tender Offer) เนื่องจากสัดส่วนการถือหุ้นภายหลังการได้รับจัดสรรไม่ถึงร้อยละ 25.00 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ประกาศเรื่อง Tender Offer

ภายหลังจากการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะถือหุ้นของ ENS ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ทั้งนี้ นายธนพล ชันธิรัญ ผู้บริหารเดิมของ ENS จะยังคงดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารของ ENS ต่อไปเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปีนับจากวันที่ซื้อขายหุ้น นอกจากนี้สัญญาจะต้องระบุอย่างชัดเจนว่ากรณีผู้บริหารพ้นจากตำแหน่งไปแล้ว ผู้บริหารต้องไม่ดำเนินกิจการด้วยตนเอง หรือตกลงเข้าเป็นผู้บริหารหรือที่ปรึกษาให้แก่บุคคลหรือนิติบุคคลใด ๆ ที่ประกอบธุรกิจมีลักษณะเหมือนหรือคล้ายคลึงกันหรือแข่งขันกับธุรกิจของบริษัทเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปีนับจากวันที่ผู้บริหารพ้นจากตำแหน่งใน ENS

นอกจากนี้ ENGH และผู้ถือหุ้นใน ENGH จะไม่ส่งบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ และ/หรือผู้บริหารของบริษัทฯ เนื่องจากไม่มีความประสงค์และไม่เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ ผู้บริหาร หรือมีส่วนร่วมในการบริหารกิจการของบริษัทฯแต่อย่างใด โดยประสงค์จะมีสถานะเพียงผู้ถือหุ้นเท่านั้น และบริษัทฯ จะแต่งตั้งกรรมการผู้แทนจากบริษัทฯ เข้าไปดำรงตำแหน่งใน ENS จำนวน 3 ท่าน ได้แก่ 1. นายภักฐ ตรีโฆษิต 2. นายกิตติพงษ์ วิมลโนช และ 3. ผศ.ดร.พร วิรุฬห์รักษ์ เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลและบริหารจัดการกิจการให้สอดคล้องกับกฎหมาย นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี และกำหนดนโยบายการควบคุมภายในของ ENS ให้เป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ รวมถึงกฎหมาย

บริษัทมหาชน ประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ กฎหมายหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องตลอดจนประกาศ ข้อบังคับและหลักเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องคณะกรรมการกำกับตลาดทุน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

การเข้าทำรายการในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศ ทจ. 20/2551 และประกาศ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียน พ.ศ. 2547 โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 48.69 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน และเมื่อรวมกับรายการที่ได้มา ในช่วง 6 เดือนก่อนหน้า ทำให้มีขนาดรวมเท่ากับร้อยละ 68.44 ซึ่งถือเป็นรายการประเภทที่ 1 บริษัทฯ จึงต้อง ดำเนินการดังนี้:

1. บริษัทฯ จะจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการดังกล่าว ซึ่งได้เปิดเผยแจ้งมติที่ประชุม คณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2568 เรื่องการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ เพิ่มทุนจดทะเบียน จัดสรรหุ้น สามัญเพิ่มทุน จัดตั้งบริษัทย่อย แก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์และวาระการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์ฯ") แล้วเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2568 รวมถึงฉบับที่มี การแก้ไขเพิ่มเติม โดยเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยตามที่ระบุไว้ในบัญชี (1) ท้ายประกาศเรื่องการได้มาหรือ จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
2. บริษัทฯ จะจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวกับการได้มาซึ่ง สินทรัพย์ และการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยจะ จัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุม และต้องได้รับอนุมัติจากที่ ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ทั้งนี้ ไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในรายการดังกล่าว
3. บริษัทฯ ได้แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อทำหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนด ในประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยจะจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงิน อิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อประกอบการพิจารณาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น สำหรับการเข้าทำ รายการดังกล่าว บริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท ออฟท์เอเชีย แคปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับ ความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") ให้ ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับธุรกรรม

ทั้งนี้ จากการศึกษาข้อมูลที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ เช่น เงื่อนไขในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวกับการได้มาซึ่ง สินทรัพย์ และการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยได้พิจารณาใน ด้านต่าง ๆ ได้แก่ ความสมเหตุสมผลในการทำรายการ ข้อดี ข้อด้อย ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการ ได้มา ความสมเหตุสมผลในการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) รวมถึง ความเหมาะสมของราคาและอัตราการแลกหุ้น สามารถสรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้ดังนี้

1. ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- 1) การขยายตลาดสู่ลูกค้ากลุ่มใหม่ (ภาครัฐ และรัฐวิสาหกิจ) เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาฐาน ลูกค้าเดิม ช่วยให้บริการ บริษัทฯ สามารถขยายฐานลูกค้าในธุรกิจ IT Solution จากเดิมที่มุ่งเน้นภาคเอกชน ไปสู่ กลุ่มลูกค้าภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ ซึ่งมีเสถียรภาพทางการเงินสูงและความต้องการด้าน IT อย่างต่อเนื่อง

โดยเฉพาะในยุคที่รัฐให้ความสำคัญกับ Digital Transformation ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากการพึ่งพารายได้กลุ่มเดิม และเพิ่มโอกาสในการรับงานต่อเนื่อง ต่อ ยอดบริการ รวมถึงการทำ Cross-sell และ Upsell ภายในกลุ่มธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพ

- 2) **เพิ่มศักยภาพในการเติบโตในธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศ และลดการพึ่งพิงธุรกิจเดิม(จำหน่ายไฟส่องสว่าง)** ช่วยให้บริการ ลดการพึ่งพารายได้จากธุรกิจเดิมด้านไฟส่องสว่าง และเพิ่มสัดส่วนรายได้จากธุรกิจ IT Solution ซึ่งมีแนวโน้มการเติบโตสูง โดยเฉพาะในตลาดที่ขับเคลื่อนด้วย Digital Transformation ทั้งภาครัฐและเอกชน
- 3) **การลงทุนตามแผนกลยุทธ์เพื่อการเติบโตระยะยาว และการสร้างคุณค่าร่วมในกลุ่มธุรกิจ (Value Chain)** ช่วยเสริมความสามารถของกลุ่มบริษัทฯ ในการให้บริการเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร (Complete Value Chain) โดยผสานจุดแข็งของบริษัท ด้านการออกแบบและควบคุมต้นทุน เข้ากับความเชี่ยวชาญของ ENS ด้านการจัดหาและบริหารโครงการ ส่งผลให้เกิด Synergy ภายในกลุ่ม
- 4) **การรวมผลการดำเนินงาน และอำนาจควบคุมในการกำหนดกลยุทธ์ของ ENS** ทำให้บริษัทฯ มีอำนาจควบคุมเชิงกลยุทธ์และสามารถรวมผลการดำเนินงานเข้ากับงบการเงินได้ทันที ซึ่งจะช่วยให้เพิ่มรายได้และกำไรจากโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ โดย ENS มีงานในมือ (Backlog) มูลค่าราว 190 ล้านบาท ที่จะทยอยรับรู้รายได้ภายในปี 2568 และงานโครงการใหม่ที่จะเริ่มดำเนินการและรับรู้รายได้ภายในปี 2568 คิดเป็นมูลค่ารวมประมาณ 160 ล้านบาท อีกทั้งโครงการในระหว่างการเจรจาและเตรียมประมูลรวมกว่า 270 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะทยอยรับรู้รายได้ไปจนถึงปี 2569 โดยมีโอกาสได้รับงานในระดับที่มีนัยสำคัญจากศักยภาพและประสบการณ์ที่ผ่านมา
- 5) **ช่วยให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้อย่างรวดเร็ว และลดผลกระทบด้านสภาพคล่อง** การเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงช่วยระดมทุนได้รวดเร็ว และการชำระค่าตอบแทนด้วยหุ้นลดผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ

2. ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

- 1) **บริษัทฯ ไม่มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมเพิ่มเติม** หากไม่เข้าทำรายการ บริษัทฯ จะประหยัดค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรม เช่น ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน กฎหมาย และค่าดำเนินการเอกสาร ซึ่งสามารถนำไปใช้ในโครงการอื่นที่สร้างผลตอบแทนได้สูงกว่า
- 2) **บริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ** การไม่ลงทุนใน ENS จะทำให้บริษัทฯ หลีกเลี่ยงความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานที่ไม่เป็นไปตามคาด รวมถึงความไม่แน่นอนด้านเทคโนโลยี ลูกค้า และการบูรณาการองค์กร ทำให้สามารถบริหารธุรกิจเดิมได้อย่างมีประสิทธิภาพมากกว่า
- 3) **ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ สามารถรักษาอำนาจการควบคุม (Control Power) และไม่ได้รับผลกระทบด้านส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share)** การไม่ออกหุ้นเพิ่มทุนช่วยให้ผู้ถือหุ้นเดิมยังคงมีอำนาจควบคุมบริษัทอย่างเต็มที่ และกำไรต่อหุ้น (EPS) ไม่ถูกลดลง เพราะไม่มีการกระจายผลกำไรให้กับผู้ถือหุ้นรายใหม่

3. ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- 1) เสียโอกาสในการลงทุนธุรกิจอื่น ซึ่งอาจจะต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมากในการเข้าลงทุนในโครงการใหม่ การลงทุนใน ENS อาจทำให้บริษัทพลาดโอกาสลงทุนในธุรกิจอื่นที่มีศักยภาพหรือให้ผลตอบแทนระยะสั้นที่ดีกว่า เพราะทรัพยากรมีจำกัด และธุรกิจเทคโนโลยีมีความผันผวนสูง รวมถึงการแข่งขันจากผู้เล่นรายใหญ่และสตาร์ทอัพ
- 2) บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบโครงสร้างทางการเงิน การรวมงบการเงินของ ENS อาจส่งผลกระทบต่อโครงสร้างเงินทุนของบริษัท เช่น ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนสูงขึ้น ซึ่งอาจลดความสามารถในการกู้ยืมหรือระดมทุนในอนาคต
- 3) บริษัทฯ ไม่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจของ ENS บริษัทฯ ยังไม่มีประสบการณ์ในธุรกิจ System Integrator และงานภาครัฐด้าน IT ซึ่งอาจเป็นข้อจำกัดในการบริหาร ENS ในระยะเริ่มต้น แม้จะมีการรักษาผู้บริหารเดิมไว้ตามข้อตกลง แต่ยังคงมีความเสี่ยงระยะยาวหากไม่มีการถ่ายทอดองค์ความรู้และพัฒนาทีมบริหารภายในอย่างต่อเนื่อง
- 4) ผู้ถือหุ้นของบริษัทได้รับผลกระทบด้านการออกเสียง (Control Dilution) และผลกระทบด้านส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution) การออกหุ้นเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนจะลดสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Dilution) และส่งผลต่อ EPS แม้ว่าบริษัทฯ จะได้ผลตอบแทนจากการลงทุนใน ENS แต่ก็ต้องชั่งน้ำหนักกับผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิม

4. ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

- 1) บริษัทฯ สูญเสียโอกาสการลงทุนใน ENS ที่มีศักยภาพและมีโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่ดี หากไม่ลงทุนใน ENS บริษัทฯ จะพลาดโอกาสในการขยายธุรกิจด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและระบบวิศวกรรม ซึ่งเป็นตลาดที่เติบโตและมีบทบาทสำคัญในยุคดิจิทัล รวมถึงพลาดการเสริมความสามารถแข่งขันและการสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืน
- 2) บริษัทฯ อาจจำเป็นต้องใช้ระยะเวลาเพิ่มเติมในการพิจารณาและวิเคราะห์โครงการลงทุนอื่นในอนาคต หากไม่ลงทุนใน ENS บริษัทฯ อาจต้องใช้เวลามากขึ้นในการหาโอกาสลงทุนใหม่ ซึ่งอาจไม่ตรงกับจังหวะของตลาด และอาจไม่ได้ผลตอบแทนที่ดีเท่ากับโครงการนี้
- 3) บริษัทฯ ไม่มีแหล่งเงินทุนเพื่อใช้ตามแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ไม่สามารถลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีความสามารถในการเติบโตและสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสม หากไม่เพิ่มทุนผ่าน Private Placement บริษัทฯ อาจต้องใช้ช่องทางอื่นที่ใช้เวลานานหรือมีต้นทุนสูง เช่น การเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้นเดิม กู้ยืมเงินจากสถาบันทางการเงิน และหรือชำระด้วยเงินสดจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดและขีดความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว

5. ความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ

- 1) ความเสี่ยงด้านการประเมินผลการดำเนินงานในอดีตของ ENS ไม่ใช่ว่าอย่างที่คาดไว้เพราะความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจต่าง ๆ แม้จะมีการตรวจสอบสถานะทางการเงินและภาษีแล้ว แต่ยังคงมีความ

เสี่ยงจากข้อมูลไม่ครบถ้วนหรือข้อจำกัดระยะเวลาของ Due Dilligence ซึ่งอาจกระทบผลการดำเนินงานของ ENS ที่ผ่านมา

- 2) ความเสี่ยงผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในอนาคตไม่เป็นไปตามคาดหวัง เนื่องจากความเสี่ยงทางธุรกิจของ ENS ธุรกิจของ ENS อาจได้รับผลกระทบจากเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงเร็ว ปัญหาด้านบุคลากร หรือการดำเนินโครงการที่ไม่สำเร็จตามแผน ซึ่งอาจทำให้ผลตอบแทนต่ำกว่าที่คาด
- 3) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรคนสำคัญ บริษัทฯ พึ่งพาคู่มือหลักอย่างนายธนพล ขันหิรัญ ซึ่งมีบทบาทสำคัญใน ENS การเปลี่ยนแปลงบทบาทของเขาอาจกระทบต่อทิศทางของธุรกิจ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีข้อตกลงเพื่อให้ดำรงตำแหน่งต่อหลังจากเข้าทำรายการ พร้อมวางแผนสืบทอดตำแหน่งในระยะยาว โดยจะมีคุณกิตติพงษ์ วัฒนโธ ซึ่งปัจจุบันดำรงตำแหน่งรองประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ LTS เข้ามาร่วมงานอย่างใกล้ชิด เพื่อเรียนรู้กระบวนการตัดสินใจและแนวทางการดำเนินธุรกิจโดยตรงจากนายธนพล ซึ่งจะช่วยให้สามารถรับช่วงต่อบทบาทสำคัญได้อย่างราบรื่นและต่อเนื่องในอนาคต
- 4) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการทำธุรกรรม บริษัทฯ ต้องมีค่าใช้จ่ายจากการจ้างที่ปรึกษาและจัดประชุมผู้ถือหุ้น มูลค่าประมาณ 3.4 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 4.2 ของกำไรสุทธิของบริษัทฯ ในปี 2567 ซึ่งแม้จะเป็นค่าใช้จ่ายจำเป็น แต่หากไม่เข้าทำรายการ บริษัทฯ สามารถประหยัดงบประมาณส่วนนี้ไว้ใช้ในกิจกรรมอื่น
- 5) ความเสี่ยงที่บริษัทฯ อาจไม่สามารถออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนได้ทันตามกำหนดการที่วางไว้ การเสนอขายหุ้นต้องเสร็จสิ้นภายใน 3 เดือนหลังการอนุมัติ หากตกลงเงื่อนไขกับผู้ลงทุนไม่ทัน อาจกระทบต่อการระดมทุน ซึ่งส่งผลต่อแผนธุรกิจและกลยุทธ์ในระยะยาว

6. ความเสี่ยงจากการไม่เข้าทำรายการ

- 1) ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ สูญเสียโอกาสในการรับรู้รายได้และโอกาสในการขยายธุรกิจ หากบริษัทฯ ไม่เข้าทำรายการนี้ อาจสูญเสียโอกาสในการขยายธุรกิจด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและโทรคมนาคม ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มเติบโตสูง รวมถึงพลาดโอกาสรับรู้รายได้จาก Sale Backlog ของ ENS และโอกาสในการสร้าง Synergy และกระจายความเสี่ยงในระยะยาว
- 2) บริษัทฯ อาจต้องใช้ระยะเวลาเพิ่มขึ้น และมีค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นในการจัดหาแหล่งเงินทุน หากไม่ดำเนินการเพิ่มทุนผ่านการเสนอขายหุ้นให้ ENS บริษัทฯ อาจต้องใช้เวลาและค่าใช้จ่ายมากขึ้นในการหาแหล่งเงินทุนทางเลือก เช่น การออกหุ้นเพิ่มทุนผู้ถือหุ้นเดิม ออกหุ้นกู้ หรือเงินกู้จากสถาบันการเงิน ซึ่งอาจมีต้นทุนทางการเงินสูงและกระทบต่อกระแสเงินสดในอนาคต

7. ความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

เงื่อนไขสำคัญของการเข้าทำรายการตามสัญญาโอนกิจการทั้งหมดและสัญญาจ้างผู้บริหารมีดังนี้

1. ภายใต้สัญญาโอนกิจการทั้งหมดและสัญญาจ้างผู้บริหารของธุรกรรมนี้ ได้กำหนดเงื่อนไขเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยมีข้อห้ามประกอบกิจการที่เป็นการแข่งขัน มีรายละเอียดดังนี้

ผู้โอนตกลงจะดำเนินการให้ผู้บริหารหลักของบริษัท (Key Persons) ณ วันซื้อขายหุ้น คือ นายธนพล ขันหิรัญ ดำรงตำแหน่งบริหารในบริษัทต่อไปเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปีนับจากวันซื้อขายหุ้น โดยให้บริษัท

และผู้บริหารแต่ละรายลงนามในสัญญาจ้างเป็นรายปี นอกจากนี้ สัญญาจะต้องระบุอย่างชัดเจนว่ากรณีผู้บริหารพ้นจากตำแหน่งไปแล้ว ผู้บริหารต้องไม่ดำเนินกิจการด้วยตนเอง หรือตกลงเข้าเป็นผู้บริหารหรือที่ปรึกษาให้แก่บุคคลหรือนิติบุคคลใด ๆ ที่ประกอบธุรกิจมีลักษณะเหมือนหรือคล้ายคลึงกันหรือแข่งขันกับธุรกิจของบริษัทเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปีนับจากวันที่ผู้บริหารพ้นจากตำแหน่งในบริษัท

ตลอดระยะเวลาที่ผู้บริหารยังคงดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัท ผู้บริหารมีหน้าที่เปิดเผยการมีส่วนได้เสียของตนเองและผู้ที่เกี่ยวข้องในธุรกรรมใด ๆ ที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัท และ/หรือ LTS และ/หรือบริษัทในกลุ่มของ LTS

เว้นแต่จะได้รับความยินยอมจากบริษัทเป็นลายลักษณ์อักษร ตลอดระยะเวลาที่ผู้บริหารยังคงดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัท และภายในกำหนดระยะเวลา 5 ปีนับแต่วันที่ผู้บริหารพ้นจากการดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของบริษัท ผู้บริหารและคู่สมรสของผู้บริหาร ตกลงจะไม่ดำเนินการ (ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม) ดังต่อไปนี้

- (1) ประกอบกิจการใด ๆ หรือมีส่วนเกี่ยวข้อง หรือเข้าร่วมเป็นหุ้นส่วนหรือผู้ถือหุ้นของบริษัท กิจการร่วมค้า หรือนิติบุคคลอื่น ซึ่งประกอบธุรกิจที่มีลักษณะเดียวกันหรือมีลักษณะเป็นการแข่งขันกับธุรกิจของบริษัท และ/หรือ LTS และ/หรือบริษัทในกลุ่มของ LTS (“กิจการที่แข่งขัน”)
- (2) ชักชวนหรือพยายามชักชวนให้กรรมการ พนักงาน และ/หรือลูกจ้างของบริษัท ลาออกจากสถานะดังกล่าว

ในกรณีที่ผู้บริหารเป็นผู้ถือหุ้น และ/หรือเป็นผู้มีอำนาจควบคุมของกิจการที่แข่งขันอยู่ก่อนวันโอนกิจการเสร็จสมบูรณ์ ผู้บริหารตกลงหาหรือร่วมกันเพื่อแก้ไขความขัดกันแห่งผลประโยชน์ โดยให้รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) ผู้บริหารโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นหรือจำหน่ายเงินลงทุนในกิจการที่แข่งขันดังกล่าวให้แก่บุคคลอื่น
- (2) ผู้บริหารดำเนินการให้มีการเลิกกิจการและชำระบัญชีกิจการที่แข่งขันดังกล่าว

2. ภายใต้สัญญาโอนกิจการทั้งหมดของธุรกรรมนี้ ได้กำหนดเงื่อนไขบังคับก่อน (Conditions Precedent) การปิดการซื้อขายหุ้นตามสัญญานี้จะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดได้รับการดำเนินการและสำเร็จลุล่วงก่อนหรือในวันโอนกิจการเสร็จสมบูรณ์ เว้นแต่คู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้องจะได้ให้การผ่อนผันเป็นลายลักษณ์อักษร โดย บริษัท อี เอ็น โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัด (“ผู้โอน”) ต้องรับรองว่าหุ้นที่ขายทั้งหมดในบริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด ได้ชำระเต็มมูลค่าแล้ว ปราศจากภาระผูกพัน และคำรับรองและคำรับประกันของผู้โอนยังคงถูกต้องและเป็นจริงในสาระสำคัญ ณ วันทำสัญญาและต่อเนื่องถึงวันโอนกิจการเสร็จสมบูรณ์ นอกจากนี้ ต้องไม่มีเหตุการณ์ใดที่ก่อให้เกิดผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจของบริษัทฯ และต้องได้รับอนุมัติหรือความยินยอมจากหน่วยงานหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องตามกฎหมายหรือสัญญา หากมี ในส่วนของ บริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (“ผู้รับโอน”) จะต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการตามสัญญานี้ รวมถึงการเพิ่มทุน การจัดสรรหุ้น และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง ตลอดจนคำรับรองและคำรับประกันของผู้รับโอนจะต้องถูกต้องและเป็นจริงจนถึงวันโอนกิจการ ทั้งนี้ การปิดการซื้อขายหุ้นจะไม่สามารถดำเนินการได้ หากมีคำสั่งจากหน่วยงานราชการ ศาล หรือข้อกฎหมายใดที่ห้ามหรือจำกัดการทำรายการตามสัญญานี้เพื่อป้องกันความเสี่ยงและรับรองว่าธุรกรรมจะเกิดขึ้นภายใต้เงื่อนไขที่เหมาะสมกับทุกฝ่าย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาเงื่อนไขบังคับก่อนในการเข้าทำรายการโอนกิจการทั้งหมด และเงื่อนไขที่สำคัญของสัญญาจ้างผู้บริหารของ ENS โดยครอบคลุมทั้งในส่วนที่เป็นหน้าที่ของผู้โอน ผู้รับโอน และเงื่อนไขร่วมกันของทั้งสองฝ่าย ซึ่งได้ตรวจสอบจากเอกสารประกอบการทำรายการ การสัมภาษณ์ผู้บริหาร และผลการตรวจสอบสถานะทางการเงิน ภาษี และกฎหมาย (Due Diligence) อย่างรอบด้านแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเงื่อนไขบังคับก่อนดังกล่าวมีความครบถ้วน ชัดเจน และสามารถดำเนินการได้จริงภายใต้กรอบกฎหมายที่เกี่ยวข้อง อีกทั้งคำรับรองและคำรับประกันที่ให้ไว้ในสัญญามีความถูกต้อง ครอบคลุมถึงผลกระทบเชิงลบที่มีนัยสำคัญใดใดอันเกิดจากเหตุการณ์ในอดีตก่อนการเข้าลงทุนของบริษัท ทั้งปัจจุบัน ในวันที่ของเอกสารฉบับนี้ ยังไม่มีเหตุการณ์หรือปัจจัยภายนอกที่อาจส่งผลกระทบร้ายแรงต่อกิจการ จนกระทั่ง ณ วันที่คาดว่าจะลงนามในสัญญาหรือก่อนวันโอนกิจการ

ในด้านของผู้รับโอน บริษัทได้กำหนดจัดประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 26 พฤษภาคม 2568 เพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการ พร้อมการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นใหม่แบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) ซึ่งเป็นไปตามกระบวนการที่เหมาะสม มีธรรมาภิบาล และโปร่งใส อีกทั้งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของทั้งสองฝ่าย ยังพบว่าไม่มีคำสั่งหรือข้อจำกัดจากหน่วยงานราชการหรือองค์กรที่เกี่ยวข้องที่จะขัดขวางการทำรายการ นอกจากนี้ เงื่อนไขบังคับก่อนที่เกี่ยวข้องกับคำรับรองของผู้รับโอนก็มีความเหมาะสม ครอบคลุม และมีแนวโน้มสูงที่จะสามารถปฏิบัติตามที่กำหนด

เมื่อพิจารณาร่วมกับรายละเอียดของสัญญาต่างๆที่เกี่ยวข้อง เช่น ข้อตกลงไม่กระทำการก่อนวันโอนกิจการ การเยียวยาความเสียหาย การยกเลิกสัญญา และการชดเชยความเสียหาย (Indemnities) คำรับรองและรับประกัน ซึ่งล้วนมีการกำหนดเงื่อนไขไว้อย่างรัดกุมและรอบคอบ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าโครงสร้างของสัญญาได้รับการออกแบบให้รักษาสีทธิและผลประโยชน์ของคู่สัญญาอย่างเหมาะสม โดยเฉพาะในส่วนของผู้รับโอน ซึ่งจะได้ประโยชน์จากการเข้าถึงกิจการที่มีศักยภาพสูงในธุรกิจเทคโนโลยี และสามารถต่อยอดการเติบโตของกลุ่มบริษัทในอนาคตได้อย่างชัดเจน

ทั้งนี้ ถึงแม้โดยวัตถุประสงค์ของรายการนี้จะนำไปเพื่อการร่วมมือและพัฒนาต่อยอดธุรกิจ LTS และ ENS เพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว สัญญาที่เกี่ยวข้องได้กำหนดข้อห้ามให้นายธนพล ชันทรพิชญ์ ผู้บริหารและกรรมการของ ENS ไม่นำหุ้นของ LTS ที่ตนถือครองออกจำหน่าย โดยกำหนดระยะเวลาห้ามขายหุ้น (Lock-up Period) เป็นเวลา 1 ปี นับตั้งแต่วันที่หุ้นเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ เมื่อครบ 6 เดือนภายหลังจากวันที่เริ่มซื้อขายดังกล่าว นายธนพลสามารถทยอยขายหุ้นได้ในสัดส่วนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่ถูกกำหนดให้ห้ามขาย ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่ากลไกดังกล่าวมีความเหมาะสม เทียบเท่ากับหลักเกณฑ์การห้ามขายหุ้น (Silent Period) ตามแนวปฏิบัติของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำหรับการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) และการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement: PP) ในราคาต่ำกว่าราคาตลาด ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง แนวทางการดำเนินการเกี่ยวกับหลักทรัพย์ที่ได้มาในราคาต่ำกว่าราคาตลาด พ.ศ. 2561 และประกาศที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวจะช่วยสร้างเสถียรภาพของราคาหุ้นและความเชื่อมั่นของนักลงทุนรายย่อยที่มีต่อ LTS

นอกจากนี้ จากการตรวจสอบสัญญาและเอกสารแนบท้าย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า โครงสร้างการบริหารงานในช่วงเปลี่ยนผ่านได้ถูกวางแผนไว้อย่างรอบคอบ โดยคุณธนพล ชันทรหิรัญ ซึ่งเป็นผู้ก่อตั้งและผู้บริหารหลักของ ENS จะยังคงดำรงตำแหน่งผู้บริหารต่อไปอีกอย่างน้อย 5 ปี ภายหลังจากโอนกิจการเสร็จสมบูรณ์ ซึ่งถือเป็นระยะเวลาที่ยาวเพียงพอให้บริษัท ไลท์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) สามารถวางแผนและดำเนินกลไกการสืบทอดตำแหน่ง (Succession Plan) ได้อย่างเหมาะสม

ในช่วงระยะเวลาการเปลี่ยนผ่านภายหลังจากการโอนกิจการ LTS ในฐานะบริษัทแม่ จะเข้ามามีบทบาทในการกำหนดทิศทางการบริหารและร่วมจัดโครงสร้างองค์กรกับ ENS อย่างเป็นระบบ โดยยังคงให้อิสระแก่ ENS ในการบริหารงานในระดับปฏิบัติการ และการดูแลความสัมพันธ์กับลูกค้ารายสำคัญอย่างใกล้ชิด ภายใต้การนำของนายธนพล ชันทรหิรัญ ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดความต่อเนื่องในการดำเนินงาน และรักษาความเชื่อมั่นของลูกค้าและคู่ค้าในช่วงเวลาสำคัญของการเปลี่ยนผ่าน

ในขณะเดียวกัน LTS ได้วางแผนจัดส่งบุคลากรระดับผู้บริหาร เช่น รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือผู้ที่มีความสำคัญในการสืบทอดตำแหน่ง ซึ่งเป็นบุคคลที่ LTS เป็นผู้สรรหา เข้ามาปฏิบัติงานร่วมกับทีมบริหารของ ENS อย่างใกล้ชิดตั้งแต่ปีแรกหลังการโอนกิจการ โดยบุคลากรเหล่านี้จะมีบทบาทในการเรียนรู้แนวทางการดำเนินธุรกิจเฉพาะของ ENS ทั้งในเชิงกลยุทธ์และการบริหารจัดการองค์กร รวมถึงเข้าร่วมสังเกตการณ์ในกระบวนการตัดสินใจที่สำคัญ ตลอดจนมีส่วนร่วมในการพัฒนาและปรับปรุงระบบควบคุมภายใน ให้มีความสอดคล้องกับแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดี เช่น การกำหนดระดับอำนาจอนุมัติของผู้บริหารในแต่ละระดับอย่างเหมาะสม การจัดทำและติดตามรายงานผลการดำเนินงานเทียบกับงบประมาณอย่างสม่ำเสมอ การปรับปรุงระบบควบคุมคุณภาพในกระบวนการให้บริการเพื่อให้สามารถตรวจสอบย้อนกลับได้ รวมถึงการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลที่มีการกำหนด KPI อย่างชัดเจน มีการประเมินผลเป็นระบบ และมีแนวทางการหมุนเวียนหรือพัฒนาเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับงานสำคัญ ทั้งนี้ เพื่อยกระดับการควบคุมภายในของ ENS ให้สอดคล้องกับมาตรฐานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และสามารถรองรับการขยายธุรกิจภายใต้การกำกับของกลุ่ม LTS ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ภายหลังจากช่วงเปลี่ยนผ่านประมาณ 5 ปี ในกรณีที่นายธนพลพ้นจากตำแหน่งแล้ว คณะกรรมการของบริษัท LTS จะยังเข้ามามีบทบาทในการกำกับดูแลและบริหารงานต่อไปและจะมีผู้บริหารตำแหน่งรองเจ้าหน้าที่บริหารเข้ามาร่วมงานอย่างใกล้ชิด โดยยึดตามแผนกลยุทธ์และแนวทางการดำเนินธุรกิจที่ได้วางไว้ร่วมกับทีมผู้บริหารที่ได้รับการเตรียมความพร้อมไว้ล่วงหน้าแล้ว ยิ่งไปกว่านั้น ผู้สืบทอดตำแหน่งจาก LTS จะเข้ามาดูแลความสัมพันธ์กับลูกค้ารายสำคัญอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ลูกค้าและคู่ค้ารายสำคัญเกิดความมั่นใจได้ว่า จะยังคงได้รับการดูแลและรักษาความสัมพันธ์ที่ดีต่อไปในระยะยาว รวมถึงการดูแลและติดตามโครงการสำคัญต่าง ๆ เพื่อให้การดำเนินงานโครงการสามารถเดินหน้าต่อไปได้อย่างราบรื่นและต่อเนื่อง

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าเงื่อนไขบังคับก่อนและเงื่อนไขที่สำคัญในการเข้าทำรายการมีความเหมาะสมและสามารถปฏิบัติได้จริงภายใต้สถานการณ์ปัจจุบัน ครอบคลุมในส่วนของผลกระทบทางงบการเงิน ระบบการควบคุมภายในและการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ภายใต้แนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดี อีกทั้งธุรกรรมในครั้งนี้อย่างมีความเหมาะสมในเชิงกลยุทธ์ ช่วยเสริมสร้างโอกาสในการเติบโต เพิ่ม

ความหลากหลายของรายได้ และสนับสนุนการขายตลาดของบริษัทอย่างยั่งยืน โดยเฉพาะเมื่อพิจารณาถึง Synergy ที่จะเกิดขึ้นภายในกลุ่มธุรกิจหลังการทำรายการแล้วเสร็จ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า การเข้าทำรายการในครั้งนี้เป็นการดำเนินธุรกรรมที่เหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทในระยะยาว

8. ผลกระทบภายหลังการเข้าทำรายการ

การเข้าถือหุ้นใน ENS จะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่กลุ่มบริษัท ทั้งในด้านการขยายแหล่งที่มาของรายได้และการต่อยอดขีดความสามารถในการดำเนินธุรกิจ โดยเฉพาะในด้านการให้บริการ IT Solution และระบบสื่อสารโทรคมนาคมแบบครบวงจร (System Integration) ครอบคลุมการจัดหา ออกแบบ ติดตั้ง และให้บริการ โซลูชันด้านเทคโนโลยีแก่ลูกค้าในภาครัฐและเอกชน ซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มความต้องการของตลาดในปัจจุบันและอนาคต อีกทั้งช่วยเพิ่มความหลากหลายให้แก่กลุ่มธุรกิจของบริษัท และลดความเสี่ยงจากการพึ่งพารายได้จากธุรกิจหลักเพียงประเภทเดียว โดยบริษัท จะจัดทำงบการเงินรวม (Consolidated Financial Statements) ซึ่งจะสะท้อนผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของ ENS ภายหลังจากการเข้าทำรายการ บริษัท คาดว่าการลงทุนดังกล่าวจะเป็นปัจจัยสำคัญในการสนับสนุนการเติบโตของรายได้และผลการดำเนินงานโดยรวมอย่างต่อเนื่องในระยะยาว และก่อให้เกิดประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นผ่านการเพิ่มขึ้นของมูลค่าหลักทรัพย์ในอนาคต

ผลกระทบต่องบการเงินรวมของบริษัท มีรายละเอียดเบื้องต้น ดังนี้ (สามารถดูรายละเอียดงบการเงินรวมเสมือนฉบับเต็มได้ในข้อ 2.4.4 ผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน)

งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	งบการเงินรวม LTS	งบการเงิน ENS	งบการเงินรวมเสมือน
สินทรัพย์รวม	495.42	230.08	872.85
หนี้สินรวม	158.59	163.03	321.62
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	59.48	49.46	108.94
ส่วนของผู้ถือหุ้น	336.83	67.05	551.23
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E)	0.47	2.43	0.58
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (IBD/E)	0.18	0.74	0.20

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	งบการเงินรวม LTS	งบการเงิน ENS	งบการเงินรวมเสมือน
รายได้จากการขายและการให้บริการ	472.86	427.85	900.71
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(307.96)	(376.39)	(684.35)
กำไรขั้นต้น	164.90	51.46	216.36
กำไรสุทธิ	80.00	14.31	94.31

หมายเหตุ:

- ตารางแสดงรายได้ ต้นทุน กำไรสุทธิ สินทรัพย์ หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ในกรณีหลังเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ENS ซึ่งเป็นเพียงการจัดทำขึ้นภายในเพื่อแสดงให้เห็นถึงรายได้และการดำเนินงานของ LTS ในภาพรวมที่อาจเปลี่ยนแปลงไปหลังจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ อย่างไรก็ตาม หากการเข้าทำรายการเป็นผลสำเร็จ บริษัท จะสามารถเริ่มรับรู้รายได้ของ ENS เข้ามาในงบการเงินรวมได้ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2568 เป็นต้นไป
- ข้อมูลทางการเงินของ LTS อ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัท ไลต์อัพ โฮเทล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่ผ่านการตรวจสอบแล้วจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

3. ข้อมูลทางการเงินของ ENS สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 อ้างอิงจากรายงานการตรวจสอบสถานะทางบัญชีและภาษี โดย บริษัท คัคคี เทรดส์ คอนเซ็ปต์ จำกัด ลงวันที่ 20 มีนาคม 2568 ซึ่งเป็นข้อมูลทางการเงินที่จัดทำขึ้นตามมาตรฐานบัญชีสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (PAE)

จากตารางข้างต้น ภายหลังจากเข้าทำรายการ รายได้ของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมเสมือนจะเพิ่มขึ้น 427.85 ล้านบาท จากเดิม 472.86 ล้านบาท เป็น 900.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 90.48 เมื่อเทียบกับงบการเงินของ LTS ก่อนการรวมกิจการ โดยการเติบโตดังกล่าวเป็นผลจากการรวมรายได้จากงานโครงการในกลุ่มภาครัฐและเอกชนเข้ามา ซึ่งมีขนาดและมูลค่างานที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม ต้นทุนในการขายและให้บริการก็เพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยเพิ่มจาก 307.96 ล้านบาท เป็น 684.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 376.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 122.25 ซึ่งเป็นผลจากโครงสร้างต้นทุนของ ENS ที่มีสัดส่วนต้นทุนต่อรายได้สูงกว่า LTS เล็กน้อย โดยเฉพาะในส่วนของต้นทุนแรงงานทางเทคนิค การว่าจ้างผู้เชี่ยวชาญบุคคลภายนอก (ว่าจ้างช่วง) และค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการเฉพาะตัวบางรายการ ซึ่งเกิดจากการที่ ENS ให้บริการหลากหลาย เช่น โซลูชันโครงสร้างพื้นฐานและเครือข่าย, โซลูชันรักษาความปลอดภัยทางกายภาพ, โซลูชันความปลอดภัยไซเบอร์, บริการศูนย์ช่วยเหลือและศูนย์ปฏิบัติการความปลอดภัยตลอด 24 ชั่วโมง, โซลูชันไอทีและการพัฒนา SaaS, การบูรณาการการสื่อสารและติดตั้ง ERP, การจัดซื้อจัดจ้างและบริหารโครงการ ซึ่งแต่ละโครงการมีโครงสร้างต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่มีลักษณะเฉพาะตัว เช่น ต้นทุนหลักเป็นค่าจัดซื้อฮาร์ดแวร์และอุปกรณ์ไอทีที่ใช้ในแต่ละโครงการอาจแตกต่างกันไปตามความต้องการของลูกค้าแต่ละรายหรืองานเฉพาะทาง หรือบางโครงการอาจมีเพียงต้นทุนค่าแรงงานในการติดตั้งหรือซ่อมแซมเท่านั้น ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นแตกต่างกัน

แม้ว่าต้นทุนรวมจะเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่ารายได้ แต่กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ ก็ยังคงเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ โดยกำไรขั้นต้นในงบรวมเสมือนอยู่ที่ 216.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเดิมที่ 164.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 31.20 แสดงให้เห็นว่าการรวมกิจการ ENS ยังช่วยสร้างมูลค่าเพิ่มในเชิงกำไรขั้นต้น เมื่อพิจารณาอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) พบว่าอัตรากำไรขั้นต้นของ LTS เดิมอยู่ที่ประมาณร้อยละ 34.87 ขณะที่งบการเงินรวมเสมือนภายหลังการรวมกิจการอยู่ที่ร้อยละ 24.02 แม้จะลดลงเมื่อเทียบกับฐานเดิมของ LTS แต่ยังคงอยู่ในระดับที่ถือว่าสมเหตุสมผลสำหรับกลุ่มธุรกิจที่มีลักษณะการให้บริการด้าน IT และรายได้จากงานโครงการ ซึ่งโดยทั่วไปมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ผันผวนตามลักษณะงานของแต่ละปี

เมื่อพิจารณาอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) จากข้อมูลในงบกำไรขาดทุนจะพบว่า ในปี 2567 LTS มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 80.00 ล้านบาท จากรายได้รวม 472.86 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 16.91 ขณะที่ ENS มีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 3.34 จากกำไรสุทธิ 14.31 ล้านบาท จากรายได้ 427.85 ล้านบาท ภายหลังจากการรวมกิจการของทั้งสองบริษัทในงบการเงินรวมเสมือน กลุ่มบริษัทฯ จะมีรายได้รวม 900.71 ล้านบาท และกำไรสุทธิรวม 94.31 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 10.47 แม้อัตรากำไรสุทธิจะลดลงจากฐานเดิมของ LTS แต่ยังคงอยู่ในระดับที่น่าพอใจและสะท้อนถึงศักยภาพในการทำกำไรของกลุ่มบริษัทฯ ภายใต้อัตราการเติบโตและต้นทุนที่เปลี่ยนแปลงไป การลดลงของอัตรากำไรสุทธิดังกล่าวเป็นผลมาจากการที่ ENS มีโครงสร้างรายได้ซึ่งพึ่งพาลักษณะโครงการและมีสัดส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่สูงกว่า LTS ในขณะที่อัตราการทำกำไรของ LTS เดิมได้รับผลบวกจากการมีสัดส่วนรายได้จากการขายและบริการจากธุรกิจสองส่วนที่เป็น Recurring สูงกว่า อย่างไรก็ตาม การควมรวมครั้งนี้ยังคงแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไรโดยรวมของกลุ่มบริษัทฯ ในระดับที่แข่งขันได้เมื่อเปรียบเทียบกับของระดับอัตรากำไรสุทธิของคู่แข่งในอุตสาหกรรมซึ่งอยู่ในช่วงประมาณร้อยละ 4.00 – 7.00 โดยเฉพาะเมื่อพิจารณาถึงโอกาสในการขยายตลาดและการรับงานจากลูกค้าภาครัฐ ซึ่งจะช่วยเพิ่มความมั่นคงของ

รายได้และมีแนวโน้มสนับสนุนการเติบโตของอัตรากำไรสุทธิได้อย่างยั่งยืน ยิ่งไปกว่านั้น แม้อัตรากำไรสุทธิจะลดลงจากร้อยละ 16.91 เหลือ 10.47 เนื่องจาก ENS มีลักษณะงานที่พึ่งพาโครงการเป็นหลักและมีต้นทุนต่อรายได้สูง อย่างไรก็ตาม ในระยะยาว กลุ่มบริษัทฯ มีแนวโน้มที่จะสามารถยกระดับอัตรากำไรกลับขึ้นได้จากการใช้ Synergy อย่างมีประสิทธิภาพ เช่น การลดต้นทุนซ้ำซ้อนจากการรวมทีมงาน การเพิ่มอำนาจต่อรองกับคู่ค้า และการเข้าสู่ตลาดโครงการขนาดใหญ่ที่มีอัตรากำไรสูง โดยเฉพาะในภาครัฐ การเปลี่ยนผ่านสู่ผู้ให้บริการเทคโนโลยีแบบครบวงจรจึงถือเป็นก้าวสำคัญในการวางรากฐานการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต

ภายหลังจากการรวมกิจการของบริษัท ENS เข้ามาในงบการเงินรวมเสมือน พบว่าสินทรัพย์รวมของ LTS มีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ โดยเพิ่มขึ้นจากเดิมที่ 495.42 ล้านบาท เป็น 872.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 377.43 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตสูงถึงร้อยละ 76.19 โดยมีปัจจัยหลักมาจากการรวมสินทรัพย์หมุนเวียนประเภทลูกหนี้การค้าของ ENS ประมาณ 157.85 ล้านบาท

ด้านหนี้สินรวมภายหลังการรวมกิจการเพิ่มขึ้นจาก 158.59 ล้านบาท เป็น 321.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 163.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 102.80 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในหมวดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ๆ ประมาณ 104.88 ล้านบาท ซึ่งเกี่ยวข้องกับการดำเนินงานปกติของ ENS ส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยส่วนใหญ่ของ ENS เกิดจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 26.22 ล้านบาท ซึ่งนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจปกติ และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาซื้ออาคารสำนักงาน 20.44 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม แม้จะมีหนี้สินเพิ่มขึ้น แต่โครงสร้างทุนของบริษัทฯ หลังรวมกิจการยังคงมีความแข็งแกร่ง โดยสะท้อนจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt-to-Equity Ratio: D/E) ที่อยู่ในระดับต่ำเพียง 0.58 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest-bearing Debt-to-Equity Ratio: IBD/E) เพียง 0.20 เท่าเท่านั้น ซึ่งแสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ ยังคงมีโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสม มีระดับหนี้สินที่จัดการได้

ส่วนของผู้ถือหุ้นในงบรวมเสมือนเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากเดิม 336.83 ล้านบาท เป็น 551.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 214.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มที่ร้อยละ 63.65 ซึ่งเป็นผลมาจากการชำระค่าตอบแทนในการซื้อกิจการด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ LTS วิธีการดังกล่าวนอกจากจะไม่กระทบต่อกระแสเงินสดของบริษัทฯ แล้ว ยังช่วยรักษาสภาพคล่องให้กับบริษัทฯ การควบรวม ENS เข้ามายังช่วยกระจายความเสี่ยงของกลุ่มบริษัทฯ จากการพึ่งพารัฐกิจเดิม และเปิดโอกาสในการขยายการให้บริการด้าน IT Solution และระบบโทรคมนาคมแบบครบวงจรให้กับกลุ่มลูกค้าภาครัฐ ซึ่งคาดว่าจะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งและความต่อเนื่องของกระแสเงินสดในระยะยาว

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เพื่อแลกกับการเข้าถือหุ้นในบริษัท ENS ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว กับ Control Dilution และ Earnings Dilution ที่ร้อยละ 13.41 (รายละเอียดเพิ่มเติมในข้อ 2.4.1) แต่ที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่า ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับมีนัยสำคัญมากกว่าผลกระทบจากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นหรือสิทธิในการออกเสียง เนื่องจาก ENS ประกอบธุรกิจด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารโทรคมนาคม ซึ่งเป็นอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพการเติบโตสูง และมีรายได้ประจำจากสัญญาที่ต่อเนื่องกับลูกค้าเดิม แต่หากวาระนี้ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือหากการเพิ่มทุนไม่เป็นไปตามแผนที่กำหนดไว้ บริษัทฯ จะมีค่าใช้จ่ายตามที่เกิดขึ้นจริงจากการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ค่าใช้จ่ายจากการว่าจ้างทำรายงานสอบทานสถานะทางกฎหมาย การบัญชีและภาษี และสูญเสียโอกาสในการเข้าถึงทุนในธุรกิจ IT Solutions และ System Integration ระบบการสื่อสารโทรคมนาคมและเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร

เมื่อพิจารณาผลกระทบในด้านต่าง ๆ แล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า **การเข้าทำรายการมีความเหมาะสม** โดยจะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่กลุ่มบริษัท ทั้งในด้านการกระจายแหล่งที่มาของรายได้และการขยายธุรกิจไปสู่การให้บริการด้าน IT Solution และระบบสื่อสารโทรคมนาคมแบบครบวงจร ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง แม้จะมีผลกระทบจากการลดสัดส่วนการถือหุ้น (Dilution) ประมาณร้อยละ 13.41 แต่การออกหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวจะช่วยสนับสนุนให้รายได้รวมและกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัท เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ โดยจากงบการเงินเสมือน สำหรับปี 2567 รายได้เติบโตถึงร้อยละ 90.48 และกำไรสุทธิเติบโตร้อยละ 17.88 จากเดิม จึงเห็นควรว่าเป็นรายการที่เหมาะสมและสมควรได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

9. สรุปผลการประเมินมูลค่ายุติธรรม

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของ LTS และ ENS ด้วยวิธีต่าง ๆ สามารถสรุปได้ดังนี้

วิธีการประเมินมูลค่า	มูลค่าหุ้นสามัญ LTS		มูลค่าหุ้นสามัญ ENS	
	บาท/หุ้น	ล้านบาท	บาท/หุ้น	ล้านบาท
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value)	1.63	336.76	1,226.53	122.65
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value)	1.64	338.31	1,226.53	122.65
3. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value)	7.03 – 12.53	1,455.53 – 2,588.88	N/A	N/A
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value)	2.50 – 3.11	516.16 – 643.53	1,226.14 – 1,579.00	122.61 – 157.90
5. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price-to-Earnings)	6.95 – 12.06	1,435.46 – 2,492.05	3,615.30 – 4,784.46	361.53 – 478.44
6. วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow)	6.30 – 7.70	1,302.45 – 1,590.51	2,043.40 – 2,698.78	204.34 – 269.88
	กรณีฐาน 6.97	กรณีฐาน 1,439.86	กรณีฐาน 2,354.41	กรณีฐาน 235.44

หมายเหตุ: LTS มีจำนวนหุ้นทั้งหมด 206.60 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และ ENS มีจำนวนหุ้นทั้งหมด 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท

จากตารางข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของ LTS สรุปได้ว่าวิธีประเมินมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสม คือ วิธีผลรวมของมูลค่าธุรกิจ โดยใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow) สำหรับทั้ง LTS และ บริษัท ไลท์อัพ โฮเทล โซลูชั่น จำกัด ("LAI") ส่วนวิธีประเมินมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสมสำหรับ ENS คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow) เช่นเดียวกัน

จากการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LTS ตามวิธีผลรวมของมูลค่าธุรกิจ (Sum of the Parts) ได้เท่ากับ **1,302.45 – 1,590.51 ล้านบาท** หรือคิดเป็น **6.30 – 7.70 บาท/หุ้น** โดยมูลค่าตามกรณีฐาน (Base Case) เท่ากับ

1,439.86 ล้านบาท หรือคิดเป็น 6.97 บาท/หุ้น ในขณะที่มูลค่ายุติธรรมของ ENS ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow) อยู่ระหว่าง 204.34 – 269.88 ล้านบาท หรือคิดเป็น 2,043.40 – 2,698.78 บาท/หุ้น โดยมูลค่าตามกรณีฐาน (Base Case) เท่ากับ 235.44 ล้านบาท หรือคิดเป็น 2,354.41 บาท/หุ้น

10. ความเหมาะสมของราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดและอัตราการแลกหุ้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของราคาโดย (1) การพิจารณาด้วยมูลค่าของ ENS และ (2) การพิจารณาความเหมาะสมของราคาเสนอขายหุ้น PP โดยใช้อัตราแลกหุ้นระหว่าง LTS และ ENS มีรายละเอียด ดังนี้

1) การพิจารณามูลค่าการซื้อขายหุ้นของ ENS ต่อมูลค่ายุติธรรมของ ENS

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ายุติธรรมของ ENS กับราคาซื้อขายหุ้นของ ENS หากมูลค่ายุติธรรมของ ENS ที่ประเมินได้ สูงกว่าหรือเท่ากับ ราคาซื้อขายหุ้นของ ENS จะถือว่ามีความเหมาะสมในด้านราคา ทั้งนี้ในการซื้อขายหุ้นของ ENS ในครั้งนี้ มีมูลค่าผลตอบแทนรวมทั้งสิ้น 214.40 ล้านบาท ที่ช่วงราคามูลค่ายุติธรรมของ ENS ที่ประเมินด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิจะอยู่ที่ 204.34 – 269.88 ล้านบาท โดยมีมูลค่ากลางประมาณ 235.44 ล้านบาท หรือ 2,354.41 บาท/หุ้น ดังนั้น ราคาเข้าทำรายการจึงมีความเหมาะสม

2) การพิจารณาความเหมาะสมของราคาเสนอขายหุ้น PP โดยใช้อัตราแลกหุ้นระหว่าง LTS และ ENS

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการพิจารณาความเหมาะสมของราคาในส่วนที่จ่ายชำระตอบแทนค่าหุ้นให้ ENS โดยจะทำการเปรียบเทียบระหว่างอัตราการแลกหุ้นที่เหมาะสมกับอัตราการแลกหุ้นในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ในครั้งนี้ โดยสามารถสรุปอัตราการแลกหุ้นที่เหมาะสมได้ดังนี้

สรุปการประเมินมูลค่า	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)	มูลค่ายุติธรรมต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	วิธีประเมิน
LTS	1,302.45 – 1,590.51	6.30 - 7.70	วิธีผลรวมมูลค่าธุรกิจ
ENS	204.34 – 269.88	2,043.40 – 2,698.78	วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ
อัตราการแลกหุ้นที่ เหมาะสม (หุ้น LTS: 1 หุ้น ENS)		อยู่ในช่วง = 2,043.40 / 7.70	
		= 265.38	
		ถึง = 2,698.78 / 6.30	
		= 428.38	

เมื่อพิจารณาอัตราการแลกหุ้นที่เหมาะสมระหว่าง LTS และ ENS บนพื้นฐานของมูลค่ายุติธรรมต่อหุ้น พบว่าอัตราการแลกหุ้นที่เหมาะสมอยู่ในช่วงระหว่าง 265 – 428 หุ้น LTS : 1 หุ้น ENS และอัตราแลกหุ้นช่วงกลางอยู่ที่ 337 หุ้น LTS : 1 หุ้น ENS

ทั้งนี้ LTS จะเข้าซื้อหุ้นของ ENS ที่ 100,000 หุ้น และกับหุ้นของ LTS ที่ 32.00 ล้านหุ้น คำนวณเป็นอัตราการแลกหุ้นเท่ากับ 320.00 หุ้น LTS : 1 หุ้น ENS ดังนั้น การเพิ่มทุนในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ จึงเป็นการออกหุ้นเพิ่มทุนที่มีอัตราการแลกหุ้นอยู่ในช่วงจำนวนหุ้นที่เหมาะสม

ที่ปรึกษาฯ จึงเห็นว่าการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement: PP) ในครั้งนี้ มีความเหมาะสมทั้งในด้านราคาและอัตราการแลกหุ้น

11. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณารายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการเข้าถือหุ้นทั้งหมดในบริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด (ENS) ภายใต้โครงสร้างการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer หรือ EBT) รวมถึงการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เพื่อใช้เป็นค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการดังกล่าว โดยได้พิจารณาถึงวัตถุประสงค์ในการลงทุน ความเหมาะสมของราคาและอัตราการแลกหุ้น ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น ข้อดี ข้อด้อยและความเสี่ยง ตลอดจนเงื่อนไขของการทำธุรกรรมอย่างรอบด้านแล้ว เห็นว่า รายการดังกล่าวมีความเหมาะสมและควรได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ในเชิงกลยุทธ์ การลงทุนใน ENS สอดคล้องกับแผนการเติบโตของบริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (LTS) ที่มุ่งเน้นการขยายธุรกิจด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการให้บริการโซลูชันด้านการสื่อสารโทรคมนาคมแบบครบวงจร ENS มีจุดแข็งด้านประสบการณ์ในโครงการภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ มีทีมงานผู้เชี่ยวชาญ และมีผลงานเป็นที่ยอมรับในตลาด นอกจากนี้ ENS ยังมีเครือข่ายธุรกิจที่กว้างขวาง สามารถรับงานได้ทั้งการเป็นคู่สัญญาโดยตรงกับภาครัฐ และดำเนินการภายใต้การว่าจ้างจากลูกค้าภาคเอกชนซึ่งมีทั้งบริษัทจำกัดและบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดย ENS จะรับบทบาทหลักในฐานะผู้บริหารโครงการ ดูแลการวางแผน ประสานงาน และควบคุมคุณภาพงานจนสำเร็จลุล่วงตั้งแต่ต้นจนจบโครงการ การเข้าซื้อกิจการของ ENS จะช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันให้กับกลุ่มบริษัทฯ พร้อมทั้งช่วยกระจายความเสี่ยงจากการพึ่งพาธุรกิจหลัก และสร้างความหลากหลายให้กับแหล่งที่มาของรายได้

ด้านผลกระทบทางการเงิน การเข้าทำรายการครั้งนี้มีแนวโน้มส่งผลดีต่อผลประกอบการของบริษัทฯ โดยจากงบการเงินรวมเสมือน รายได้ของกลุ่มบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้นจาก 472.86 ล้านบาท เป็น 900.71 ล้านบาท หรือเติบโตร้อยละ 90.48 ขณะที่กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 80.00 ล้านบาท เป็น 94.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเติบโตร้อยละ 17.88 แม้หนี้สินรวมจะเพิ่มขึ้น แต่โครงสร้างทุนยังคงแข็งแกร่ง ด้วยอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E) อยู่ที่ 0.58 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (IBD/E) อยู่ที่ 0.20 เท่า ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถในการรองรับภาระทางการเงินของบริษัทฯ ได้อย่างเหมาะสม

อย่างไรก็ดี การออกหุ้นเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนส่งผลให้เกิด Dilution ต่อผู้ถือหุ้นเดิมในระดับร้อยละ 13.41 ทั้งในด้านสิทธิออกเสียงและกำไรต่อหุ้น อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าผลกระทบดังกล่าวอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ เมื่อเทียบกับผลประโยชน์เชิงกลยุทธ์และโอกาสในการเติบโตของรายได้และกำไรในระยะยาว อีกทั้งการชำระค่าตอบแทนด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนแทนการใช้เงินสด ยังเป็นแนวทางที่ช่วยรักษาสภาพคล่องและไม่เพิ่มภาระทางการเงินของบริษัทฯ เพิ่มเติม

ในด้านความเหมาะสมของราคาซื้อขายและอัตราการแลกหุ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของ ENS ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow) ซึ่งให้ช่วงมูลค่าระหว่าง 204.34 – 269.88 ล้านบาท ขณะที่ราคาที่ได้ตกลงซื้อขายคือ 214.40 ล้านบาท ซึ่งอยู่ภายในช่วงดังกล่าว จึงถือว่ามีความเหมาะสม ในส่วนของอัตราการแลกหุ้นที่ใช้คือ 320 หุ้นสามัญของ LTS ต่อ 1 หุ้นของ ENS ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราที่เหมาะสมที่ประเมินได้ในช่วง 265 – 428 หุ้น พบว่าอยู่ในช่วงที่เหมาะสมเช่นกัน

สำหรับเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาฯ พิจารณาแล้วเห็นว่าโครงสร้างของสัญญา มีการกำหนดเงื่อนไขบังคับก่อน การยกเลิกสัญญา คำรับรองและการรับประกัน โดย มีความครบถ้วน รอบคอบ และสามารถดำเนินการได้จริง ครอบคลุมทั้งในด้านบัญชี ภาษี กฎหมาย การบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายในและการป้องกัน

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยเฉพาะการกำหนดข้อห้ามในการแข่งขัน และการคงตำแหน่งของผู้บริหารเดิมใน ENS เพื่อการถ่ายทอดองค์ความรู้แก่บริษัท

เมื่อพิจารณาร่วมกันในทุกด้าน ทั้งความเหมาะสมของวัตถุประสงค์ ข้อดี ข้อด้อย ความเสี่ยง ผลกระทบทางการเงิน เงื่อนไขของรายการ รวมถึงความเหมาะสมของราคาและอัตราการแลกหุ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการรับโอนกิจการของ ENS และการออกหุ้นเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนในครั้ง
นี้มีความเหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นในระยะยาว จึงเห็นควรให้ผู้ถือหุ้นพิจารณา
อนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว

อย่างไรก็ดี ผู้ถือหุ้นควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาความเหมาะสมของรายการ ตลอดจนข้อคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งจัดทำขึ้นโดยอาศัยสมมติฐานที่ว่า ข้อมูล เอกสาร และร่างเอกสารต่าง ๆ ที่ได้รับ รวมถึงผลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและผู้ที่เกี่ยวข้อง เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน และเชื่อถือได้

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเงื่อนไขและข้อกำหนดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับรายการดังกล่าวอย่างถี่ถ้วน โดยที่ปรึกษาทางการเงิน เห็นว่าสมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำประมาณการทางการเงินมีความเหมาะสมและอยู่บนพื้นฐานที่สมเหตุสมผล อย่างไรก็ตาม สมมติฐานดังกล่าวตั้งอยู่บนข้อมูลและสถานะเศรษฐกิจที่มีอยู่ในช่วงเวลาที่ทำการศึกษาเท่านั้น ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาฯ ได้

ส่วนที่ 1 ลักษณะและรายละเอียดทั่วไปของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเพิ่มทุน PP**1.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ**

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ไลต์อัพ โฮเทล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ครั้งที่ 2/2568 เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2568 ได้มีมติเห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ("ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น") เพื่อพิจารณาและอนุมัติ การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด ("ENS") จำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นในราคาซื้อขายหุ้นละ 2,144.00 บาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ ENS ด้วยมูลค่าการเข้าทำรายการรวมเท่ากับ 214,400,000 บาท ("หุ้นสามัญของ ENS") โดยบริษัทจะรับโอนหุ้นสามัญของ ENS จากบริษัท อี เอ็น โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัด ("ENGH") ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer หรือ EBT) ("EBT") ซึ่งหมายถึงทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบทั้งหมดของ ENGH ที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีในอนาคต ณ วันโอนกิจการทั้งหมด ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญจำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ใน ENS ซึ่งถือหุ้นโดย ENGH (หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้วของ ENS) รวมถึงการเข้าทำสัญญาโอนกิจการทั้งหมด ข้อตกลง สัญญาอื่น ๆ และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ENGH

ในการนี้ บริษัทจะชำระค่าซื้อขายหุ้นสามัญของ ENS เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯในลักษณะการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ ENGH แทนการชำระด้วยเงินสดโดยมีอัตราแลกเปลี่ยน (Share Swap) ที่ 1 หุ้นสามัญของ ENS ต่อ 320 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ คิดเป็นมูลค่ารวม 214,400,000 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนหุ้นละ 6.70 บาท ดังนั้น บริษัทจะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ENGH จำนวน 32,000,000 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 6.70 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยจะเสนอขายให้แก่ ENGH คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.41 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯหลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้)

การเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มา หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า "ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป") โดยมีขนาดรายการรวมซึ่งคำนวณตามเกณฑ์ต่าง ๆ ที่กำหนดตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแล้วมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 48.69 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งเมื่อรวมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในช่วงเวลา 6 เดือนย้อนหลัง ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ได้แก่

(1) การอนุมัติจัดตั้งบริษัทย่อยของบริษัท คือ บริษัท ไลต์อัพ เอไอ โซลูชั่น จำกัด ทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท โดยบริษัทถือหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 90.00 ซึ่งมีขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน เท่ากับร้อยละ 0.22 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 7/2567

(2) รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับบริษัทย่อยไปลงทุนซื้อเครื่อง GPU ซึ่งมีขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 19.53 ตามประกาศที่ LTS. 011/2567 เมื่อรวมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในช่วงเวลา 6 เดือนย้อนหลังแล้ว จึงทำให้มีขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์รวมกันทั้งหมดเท่ากับร้อยละ 68.44

ขนาดการเข้าทำรายการดังกล่าวที่มีมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 50 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าวถือเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท ตามมาตรา 107 (2) (ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) อีกด้วย บริษัทจึงมีหน้าที่ในการดำเนินการ ดังต่อไปนี้

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ตามบัญชี (1) ท้ายประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปโดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น
- (3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำรายการ และต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ENGH ข้างต้นเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นของ ENS และเป็นการลงทุนในทรัพย์สินของ ENGH ภายใต้การทำ EBT ดังนั้น แม้บุคคลที่บริษัทจะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท จะเป็น ENGH แต่ภายใต้กระบวนการ EBT ผู้ถือหุ้นของ ENGH จะเป็นผู้ถือหุ้นสามัญเพิ่มทุนในบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น

ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทหลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนและภายใต้การทำ EBT ผู้ถือหุ้นของ ENGH คือ (1) นายธนพล ชันธิรัฐ และ (2) นายภาม กรานเลิศจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทรวมเป็นจำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.41 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ โดยนายธนพล ชันธิรัฐ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วน 12.74 และ นายภาม กรานเลิศ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วน 0.67 ทั้งนี้ การออกเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจนในราคาเสนอขายหุ้นละ 6.70 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ลงวันที่ 28 ธันวาคม 2565 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศที่ ทจ. 28/2565”) ทั้งนี้ ราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอแห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ mai”) ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการของบริษัทมีมติเสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งเป็นช่วงระหว่างวันที่ 10 มีนาคม 2568 ถึงวันที่ 28 มีนาคม 2568 โดยมีราคาเท่ากับหุ้นละ 7.03 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com)

นอกจากนี้ ตามประกาศที่ ทจ. 28/2565 กำหนดให้บริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศที่ ทจ. 28/2565

ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ดังกล่าวเป็นราคาไม่ต่ำกว่าราคาตลาด จึงไม่เข้าข่ายที่จะถูกห้ามนำหุ้นออกขายภายในกำหนดเวลาห้ามขายหุ้น (Silent Period) ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558

ทั้งนี้ ENGH และผู้ถือหุ้นของ ENGH ได้แก่ นายธนพล ชันธิริญ ซึ่งเป็นกรรมการและผู้บริหารของ ENS และนายภม กรานเลิศ ซึ่งเป็นนักลงทุนทางการเงิน (Financial Investor) ที่ไม่ได้มีตำแหน่งบริหารหรือมีส่วนร่วมในการควบคุมกิจการของ ENS ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับผู้บริหาร กรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมทั้งไม่ได้เป็นผู้ที่เกี่ยวข้อง (ตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติบริษัทหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)) และไม่ได้เป็นบุคคลที่มีลักษณะความสัมพันธ์หรือมีพฤติกรรมที่เข้าข่ายเป็นการกระทำความร่วมมือกับ Concert Party ของบุคคลดังกล่าว ดังนั้น การทำธุรกรรมดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

นอกจากนี้ นายธนพล ชันธิริญ และนายภม กรานเลิศ ไม่มีบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่นที่ถือหุ้นของบริษัท กล่าวคือ ไม่มีบุคคลอื่นที่มีความสัมพันธ์หรือมีการกระทำความร่วมมือกัน (Concert Party) (และไม่มีบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ของบุคคลดังกล่าว) หรือไม่มีบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) หรือไม่มีบุคคลที่ถือหุ้นไว้แทน (Nominee) อันจะเป็นเหตุให้ต้องนับรวมการถือหลักทรัพย์ของบริษัทภายหลังจากการได้หุ้นเพิ่มทุนข้างต้น ENGH จึงไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท (Tender Offer) เนื่องจากการได้มาซึ่งหุ้นของบริษัทโดย ENGH และผู้ถือหุ้นของ ENGH นั้นไม่ถึงจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่อง Tender Offer”)

ภายหลังจากได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวแล้ว นายธนพล ชันธิริญ ซึ่งจะถือหุ้นในบริษัทฯ เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด จะมีหน้าที่ในการรายงานการถือหลักทรัพย์ตามมาตรา 246 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยต้องจัดทำและยื่นแบบรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ (แบบ 246-2) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่ได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมถึงรายงานต่อบริษัทฯ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวให้ผู้ลงทุนทราบ และยังมีหน้าที่รายงานทุกครั้งที่มีการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ที่ข้ามจุดร้อยละ 5 ในแต่ละช่วงการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นต่อไป เพื่อให้เป็นไปตามหลักการเปิดเผยข้อมูลและสร้างความโปร่งใสแก่ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทั่วไป ทั้งนี้ บริษัทฯ มีหน้าที่ติดตามให้ผู้ถือหุ้นใหม่ดังกล่าวปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการรายงานข้อมูลการถือหลักทรัพย์ตามมาตรา 246 และดำเนินการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่ถูกต้องครบถ้วนในการประกอบการตัดสินใจลงทุน อันเป็นไปตามหลักธรรมาภิบาลและมาตรฐานที่ดีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในการนี้ บริษัทได้จัดเตรียมสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเพิ่มทุน PP อันเป็นสาระสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นโดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1.2 วันเดือนปีที่เกิดรายการ

บริษัทจะเข้าลงนามในสัญญาโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer Agreement) ภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทและภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนภายใต้สัญญาโอนกิจการทั้งหมดเป็นผลสำเร็จ (ถ้ามี) และ/หรือได้รับการผ่อนผันจากคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าธุรกรรมจะเสร็จสมบูรณ์ภายในระยะเวลา 90 วัน หลังจากได้รับอนุมัติในการเข้าทำรายการ

ตารางระยะเวลาการดำเนินการในกรณีที่คณะกรรมการบริษัท มีมติให้เพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	วัน เดือน ปี
1	วันประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2568	31 มีนาคม 2568
2	วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 (Record date)	2 พฤษภาคม 2568
3	วันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568	26 พฤษภาคม 2568
4	จดทะเบียนลดทุนโดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้ออกจำหน่าย การเพิ่มทุนจดทะเบียน และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 มีมติอนุมัติการเพิ่มลดทุนและการทุนจดทะเบียนและแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท
5	บริษัทดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)	เสนอขายภายใน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (และเป็นไปตามมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น)
6	จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และนำหุ้นเพิ่มทุนเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ	ภายหลังจากที่มีการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้เป็นที่เรียบร้อยแล้ว
7	ช่วงเวลาที่จะดำเนินการจัดสรรหุ้นให้แก่ ENGH แล้วเสร็จ	ภายในไตรมาส 2 ปี 2568
8	ช่วงเวลาที่จะดำเนินการว่าบริษัท จะสามารถรวมผลการดำเนินงานของ ENS เข้ามาในงบการเงินรวมของบริษัทฯ	ภายในไตรมาส 3 ปี 2568
9	ช่วงเวลาที่จะดำเนินการชำระบัญชีแล้วเสร็จ	ภายในไตรมาส 4 ปี 2568

1.3 คู่สัญญาและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง

ผู้รับโอนกิจการ	:	บริษัท ไลอ็อป โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)
ผู้โอนกิจการ	:	ENGH เป็นผู้โอนกิจการ โดย ENGH เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นใหม่ เพื่อถือหุ้นใน ENS ประมาณร้อยละ 100.00 หรือคิดเป็นหุ้นสามัญจำนวน 100,000.00 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 และ ENGH ไม่มีทรัพย์สินหรือหนี้สินอื่นใดนอกเหนือจากหุ้นสามัญของ ENS เท่านั้น โดย ENGH จะมีผู้ถือหุ้น คือ นายธนพล ชันธุริฎ โดยถือหุ้นทั้งหมด 9,500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 95.00 และนายภาม กรานเลิศ ถือหุ้นจำนวน 500.00 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 5.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ ENGH ไปจนวันที่ชำระบัญชีแล้วเสร็จ

	ทั้งนี้ ภายหลังจากการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทหลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน (คาดว่า จะเสร็จสิ้นภายในไตรมาส 2 ปี 2568) และเมื่อ EBT เสร็จสิ้น (คาดว่าภายในไตรมาส 4 ปี 2568) ผู้ถือหุ้นของ ENGH คือ (1) นายธนพล ชันธิรัญ และ (2) นายภาม กรานเลิศ จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท รวมเป็นจำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.41 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท โดยนายธนพล ชันธิรัญจะได้รับจัดสรรหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 12.74 และนายภาม กรานเลิศในสัดส่วนร้อยละ 0.67
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ENGH ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท ผู้บริหาร กรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมทั้งไม่ได้เป็นผู้ที่เกี่ยวข้อง (ตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติบริษัทหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)) และไม่ได้เป็นบุคคลที่มีลักษณะความสัมพันธ์หรือมีพฤติกรรมที่เข้าข่ายเป็นการกระทำความร่วมมือกับ Concert Party ของบุคคลดังกล่าว ดังนั้น การทำธุรกรรมดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ("ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน")
รายละเอียดเกี่ยวกับผู้โอน ("ENGH")	
วันจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท	31 มีนาคม 2568
เลขทะเบียนนิติบุคคล	0105568067952
ประเภทธุรกิจ	ถือหุ้นในนิติบุคคลอื่น
ที่ตั้งสำนักงาน	165/36 ถนนรามอินทรา แขวงอนุสาวรีย์ เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	1,000,000 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียน	10,000 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้	100 บาทต่อหุ้น
รายชื่อกรรมการ	นายธนพล ชันธิรัญ
รายชื่อผู้ถือหุ้น	(1) นายธนพล ชันธิรัญ ถือสัดส่วนร้อยละ 95.00 (2) นายภาม กรานเลิศ ถือสัดส่วนร้อยละ 5.00

รายละเอียดข้อมูลของผู้ถือหุ้นใน ENGH

นายธนพล ชันธิรัญ	
สัญชาติ	ไทย
อาชีพ	นักธุรกิจ
ตำแหน่งปัจจุบันใน ENS	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการ
ประสบการณ์ทำงาน	2544 ผู้จัดการโครงการ บริษัท บี.อี.คอน จำกัด 2550 ผู้อำนวยการโครงการ บริษัท อี.เอ็น.ซีเอฟท จำกัด 2554-ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ บริษัท บี.อี.คอน จำกัด 2563-ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ บริษัท อี.เอ็น.ซีเอฟท จำกัด
วุฒิการศึกษาสูงสุด	ปริญญาตรีวิศวกรรมศาสตร มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทและไม่มีความสัมพันธ์ที่จะทำให้ถูกพิจารณาว่าเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ

นายธนพล ชันธิริฎ	
ความสัมพันธ์กับกรรมการ ผู้บริหารและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ	ไม่มี
การมีส่วนร่วมในการบริการ/ การช่วยเหลือในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ	ไม่มี
เหตุผลที่ได้รับการจัดสรร	การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ เพราะเป็นการเสนอขายให้แก่ ENGH เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นของ ENS และ ทดแทนการชำระเป็นเงินสด ทั้งนี้ภายหลังจากกระบวนการ EBT จะทำให้นายธนพล ชันธิริฎ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วน 12.74
เงื่อนไข/ ข้อตกลงอื่นที่สำคัญ	ไม่มี
การถือหุ้นบริษัทอื่น (สัดส่วน)	บริษัท เซน พาวเวอร์ จำกัด (ร้อยละ 50.00) บริษัท คาร์บอน เซ็นเตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (ร้อยละ 98.00) บริษัท บี.อี.คอน จำกัด (ร้อยละ 99.99) หมายเหตุ: รายละเอียดลักษณะการประกอบธุรกิจเพิ่มเติมในหัวข้อ 1.8 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบ ในหัวข้อย่อย การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทและผู้ลงทุน จากการประกอบธุรกิจที่อาจแข่งขันกันในอนาคต
ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทอื่น	บริษัท เซน พาวเวอร์ จำกัด บริษัท คาร์บอน เซ็นเตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัท บี.อี.คอน จำกัด

นายภาม กรานเลิศ	
สัญชาติ	ไทย
อาชีพ	เชฟ
ตำแหน่งปัจจุบันใน ENS	-
ประสบการณ์ทำงาน	โรงเรียนสอนประกอบอาหาร เลอโนท์ ประเทศไทย (Lenôtre Culinary Arts School Thailand)
วุฒิการศึกษาสูงสุด	ปริญญาตรี
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทและไม่มีความสัมพันธ์ที่จะทำให้ถูกพิจารณาว่าเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ
ความสัมพันธ์กับกรรมการ ผู้บริหารและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ	ไม่มี
การมีส่วนร่วมในการบริการ/ การช่วยเหลือในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ	ไม่มี
เหตุผลที่ได้รับการจัดสรร	การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ เพราะเป็นการเสนอขายให้แก่ ENGH เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นของ ENS และ ทดแทนการชำระเป็นเงินสด ทั้งนี้ภายหลังจากกระบวนการ EBT จะทำให้นายภาม กรานเลิศ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วน 0.67
เงื่อนไข/ ข้อตกลงอื่นที่สำคัญ	ไม่มี
การถือหุ้นบริษัทอื่น (สัดส่วน)	ไม่มี
ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทอื่น	ไม่มี

1.4 ขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ENS ภายใต้กระบวนการ EBT ดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยมีขนาดรายการรวมซึ่งคำนวณตามเกณฑ์ต่าง ๆ ที่กำหนดตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแล้วมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 48.69 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งเมื่อรวมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในช่วงเวลา 6 เดือนย้อนหลังก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ได้แก่

(1) การอนุมัติจัดตั้งบริษัทย่อยของบริษัท คือ บริษัท ไลท์อัพ เอไอ โซลูชั่น จำกัด ทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท โดยบริษัทถือหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 90.00 ซึ่งมีขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน เท่ากับร้อยละ 0.22 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 7/2567

(2) รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับบริษัทย่อยไปลงทุนซื้อเครื่อง GPU ซึ่งมีขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 19.53 ตามประกาศที่ LTS. 011/2567 ดังนั้น เมื่อรวมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในช่วงเวลา 6 เดือนย้อนหลัง จึงทำให้มีขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์รวมกันทั้งหมดเท่ากับร้อยละ 68.44

ข้อมูลทางการเงินของบริษัท (งบการเงินของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567)

รายละเอียด	(หน่วย: ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม (1)	495.42
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (2) ^{1/}	18.69
หนี้สินรวม (3)	158.59
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (4)	0.07
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ((NTA) = (1) – (2) – (3) – (4))	318.07
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (4 ไตรมาสล่าสุด) ^{2/}	80.03

หมายเหตุ: 1/ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน รวมภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

2/ จำนวนจากงบการเงินของบริษัทระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2567 – 31 ธันวาคม 2567

ข้อมูลทางการเงินของ ENS (งบการเงินของ ENS สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566)

รายละเอียด	(หน่วย: ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม (1)	346.24
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (2) ^{1/}	-
หนี้สินรวม (3)	223.59
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (4)	-
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ((NTA) = (1) – (2) – (3) – (4))	122.65
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (4 ไตรมาสล่าสุด) ^{2/}	38.97

หมายเหตุ: 1/ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน รวมภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

2/ จำนวนจากงบการเงินของบริษัทระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2566 – 31 ธันวาคม 2566

ข้อมูลการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาดรายการ ครั้งนี้ (ร้อยละ)	รายการที่ ได้มา 6 เดือน ย้อนหลัง*	รวมขนาด รายการ
เกณฑ์มูลค่า สินทรัพย์ ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	$\text{NTA ของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่}$ $\text{ได้มา} \times 100$ NTA ของบริษัท	$\frac{122.65}{318.07}$	38.56	19.75	58.31
เกณฑ์กำไรสุทธิ จากการดำเนินงาน	$\frac{\text{กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่}}$ $\text{ได้มา} \times 100$ $\text{กำไรสุทธิของบริษัท}$	$\frac{38.97}{80.03}$	48.69	19.75	68.44
เกณฑ์มูลค่ารวม ของ สิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัท}}$	$\frac{214.40}{495.42}$	43.28	19.75	63.03
เกณฑ์มูลค่าหุ้น ที่ออกเพื่อชำระ ราคาสินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times}{100}$ จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท	$\frac{32.00}{206.60}$	15.49	19.75	35.24

ขนาดการเข้าทำรายการดังกล่าวที่มีมูลค่าตั้งแต่ 50 ขึ้นไป แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 จึงเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าวถือเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท ตามมาตรา 107 (2) (ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) อีกด้วย บริษัทจึงมีหน้าที่ในการดำเนินการ ดังต่อไปนี้

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ตามบัญชี (1) ท้ายประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปโดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น
- (3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำรายการ และต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

1.5 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

เมื่อธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ บริษัทจะเข้าถือหุ้นสามัญใน ENS จำนวน 100,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ ENS โดยมีรายละเอียดทั่วไปดังต่อไปนี้

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท : ENS
วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง : 24 สิงหาคม 2550

เลขทะเบียนนิติบุคคล : 0105550089288
ประเภทธุรกิจ : ประกอบธุรกิจให้บริการเป็นที่ปรึกษาเกี่ยวกับด้านวิศวกรรมคอมพิวเตอร์ จำหน่ายอุปกรณ์การสื่อสารโทรคมนาคม และให้บริการติดตั้งคอมพิวเตอร์พร้อมระบบซอฟต์แวร์
ที่ตั้งสำนักงาน : เลขที่ 165/36 ถนนรามอินทรา แขวงอนุสาวรีย์ เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว : 10,000,000.00 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียน : 100,000 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้ : 100.00 บาทต่อหุ้น
ที่มา: ENS

รายชื่อผู้ถือหุ้น ENS ก่อนและหลังการเข้าทำรายการ

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	โครงสร้างการถือหุ้นก่อนการทำรายการภายใต้กระบวนการ EBT ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568		โครงสร้างการถือหุ้นภายหลังการทำรายการภายใต้กระบวนการ EBT	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	ENGH*	99,999.00	99.999	-	-
2	นายธนพล ชันทรวิทย์	1.00	0.001	-	-
3	บริษัทฯ	-	-	99,999.00	99.999
4	นางสาวชนิภา ผันผล	-	-	1.00	0.001
	รวม	100,000	100.00	100,000	100.00

หมายเหตุ: ENGH ถือหุ้นโดยนายธนพล ชันทรวิทย์ ในสัดส่วนร้อยละ 95.00 และนายภาม กรานเลิศ ในสัดส่วนร้อยละ 5.00

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ENGH ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1	นายธนพล ชันทรวิทย์	กรรมการ

หมายเหตุ: กรรมการหนึ่งคนลงลายมือชื่อ และประทับตราสำคัญของบริษัท

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ENS ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1	นายธนพล ชันทรวิทย์	กรรมการ

หมายเหตุ: กรรมการหนึ่งคนลงลายมือชื่อ และประทับตราสำคัญของบริษัท

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ENS หลังการเข้าทำรายการ

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1	นายธนพล ชันทรวิทย์	กรรมการ
2	นายภักดิ์ ตรีโชนิต*	กรรมการ
3	นายกิตติพงษ์ วิมลโนช*	กรรมการ
4	ผศ.ดร.พร วิรุฬห์รักษ์*	กรรมการ

หมายเหตุ: กรรมการสองคนลงลายมือชื่อ และประทับตราสำคัญของบริษัท

*นายภักดิ์ ตรีโชนิต นายกิตติพงษ์ วิมลโนช และผศ.ดร.พร วิรุฬห์รักษ์ เป็นกรรมการผู้แทนที่ได้รับแต่งตั้งจากบริษัท ไลท์อัพ โฮเทล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)

1.5.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจของ ENS

บริษัท อี.เอ็น.ซอฟต์แวร์ จำกัด (“ENS”) ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและงานวิศวกรรมระบบแบบครบวงจร ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 2550 โดยมีเป้าหมายหลักในการส่งมอบโซลูชันที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าองค์กร ทั้งภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ และองค์กรธุรกิจขนาดใหญ่ ผ่านการผสมผสานองค์ความรู้ด้านเทคโนโลยี การบริหารโครงการ และประสบการณ์ด้านการดำเนินงานเชิงเทคนิคที่หลากหลาย ENS มีความเชี่ยวชาญใน 7 สายงานหลัก ดังนี้

- 1) **Infrastructure & Network Solutions:** บริษัทให้บริการออกแบบและติดตั้งโครงสร้างพื้นฐานของระบบเครือข่าย เช่น การวางระบบไฟฟ้า ระบบสายสัญญาณ และอุปกรณ์เครือข่ายอินเทอร์เน็ต รวมถึงโครงข่ายเสมือน (Virtual Network Infrastructure) เพื่อรองรับการใช้งานด้าน IT และระบบสื่อสารในองค์กร ซึ่งเป็นรากฐานสำคัญของการดำเนินงานในยุคดิจิทัล
- 2) **Physical Security Solutions:** บริษัทมีความสามารถในการออกแบบและติดตั้งระบบรักษาความปลอดภัยแบบครบวงจร อาทิ ระบบกล้องวงจรปิด (IP CCTV), ระบบตรวจจับใบหน้า (Face Recognition), ระบบควบคุมการเข้า-ออก (Access Control), ระบบตรวจจับวัตถุต้องสงสัย และระบบเตือนภัยการบุกรุก ซึ่งเหมาะสำหรับอาคารสำนักงาน หน่วยงานรัฐ และโครงการที่มีข้อกำหนดด้านความปลอดภัยสูง
- 3) **Cyber Security Solutions:** บริการออกแบบ พัฒนา และติดตั้งระบบความปลอดภัยไซเบอร์ อาทิ ระบบ Firewall, ระบบตรวจสอบช่องโหว่ (Vulnerability Assessment), ระบบวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านไซเบอร์ (Cybersecurity Validation), ระบบติดตามและวิเคราะห์ภัยคุกคาม (Threat Intelligence) และระบบแชร์ข้อมูลความเสี่ยง (Information Sharing) โดยมีเป้าหมายเพื่อเสริมสร้างความมั่นคงปลอดภัยให้กับข้อมูลสำคัญขององค์กร
- 4) **24x7 Helpdesk & SOC (Security Operation Center) Services:** ให้บริการศูนย์ช่วยเหลือ (Helpdesk) และศูนย์เฝ้าระวังระบบความปลอดภัยไซเบอร์ตลอด 24 ชั่วโมง 7 วันต่อสัปดาห์ โดยจัดสรรบุคลากรเฉพาะทางสำหรับดูแลระบบเครือข่ายและระบบบริการสารสนเทศ เพื่อช่วยลด Downtime และรับมือกับเหตุการณ์ฉุกเฉินด้าน IT และ Cybersecurity อย่างทันท่วงที
- 5) **IT Solutions & SaaS Development:** ENS มีความเชี่ยวชาญในการออกแบบและพัฒนาระบบซอฟต์แวร์แบบ SaaS (Software as a Service) ซึ่งรวมถึงระบบบริหารจัดการผู้ใช้งาน (Cloud User Management), ระบบประชุมออนไลน์, ระบบจัดการไฟล์และข้อมูล (File Server, Log Management), ระบบสนับสนุนการตัดสินใจด้วยข้อมูล (Data Management & Analytics) โดยเฉพาะในโครงการภาครัฐที่เน้นยกระดับคุณภาพชีวิตประชาชนผ่านเทคโนโลยี
- 6) **Communication Integration & ERP Implementation:** ให้บริการด้านการบูรณาการระบบสารสนเทศและการสื่อสาร เพื่อเชื่อมโยงข้อมูลจากระบบต่าง ๆ ให้สามารถทำงานร่วมกันได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงให้บริการติดตั้งและปรับใช้ระบบ ERP สำหรับการบริหารจัดการคลังสินค้าและกระบวนการภายในองค์กรขนาดใหญ่
- 7) **Procurement & Project Management:** ENS ยังทำหน้าที่บริหารจัดการซื้อจัดจ้างอุปกรณ์ IT และระบบวิศวกรรม พร้อมทั้งบริหารโครงการตั้งแต่ต้นจนจบ (Turnkey Projects) โดยมีทีมงานที่สามารถให้คำปรึกษา ออกแบบ ติดตั้ง บำรุงรักษา และฝึกอบรมให้แก่ผู้ใช้งานภายหลังการส่งมอบงาน

จากประสบการณ์กว่า 10 ปี ENS ได้ดำเนินโครงการกับหน่วยงานชั้นนำของประเทศ ไม่ว่าจะเป็น การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค การไฟฟ้านครหลวง สำนักงานปลัดกระทรวงมหาดไทย บริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด (มหาชน) และสำนักงานพัฒนารัฐบาลดิจิทัล (DGA) เป็นต้น โดยมีความเชี่ยวชาญเฉพาะทางที่สามารถรองรับความต้องการของหน่วยงานรัฐที่มีความซับซ้อนและต้องการมาตรฐานการดำเนินงานระดับสูง ด้วยวิสัยทัศน์ที่มุ่งมั่นจะเป็นผู้นำในการส่งมอบโซลูชันที่มีคุณภาพสูง พร้อมพันธมิตรที่มุ่งเน้นการสร้างความยั่งยืนให้กับลูกค้า ENS จึงอยู่ในตำแหน่งที่สามารถขยายธุรกิจไปสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ ๆ รวมถึงรับประโยชน์จากการเร่งตัวของแนวโน้ม Digital Transformation และ Cybersecurity ที่กลายเป็นกลยุทธ์สำคัญของประเทศในยุคเศรษฐกิจดิจิทัล

ลักษณะการรับรู้รายได้ของบริษัท ENS จะประกอบด้วยทั้งการเป็นคู่สัญญาโดยตรงกับหน่วยงานภาครัฐ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.93 ของรายได้ในปี 2567 และการดำเนินการภายใต้การว่าจ้างจากลูกค้าภาคเอกชนซึ่งมีทั้งบริษัทจำกัดและบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.07 ของรายได้ในปี 2567 โดย ENS จะรับบทบาทหลักในฐานะผู้บริหารโครงการ ดูแลการวางแผน ประสานงาน และควบคุมคุณภาพงานจนสำเร็จ ล่วงตั้งแต่ต้นจนจบโครงการ โดยเฉลี่ยมีอัตราความสำเร็จในการประมูลงานกับหน่วยงานภาครัฐ (Bidding Success Rate) ในอัตราร้อยละ 85 ของจำนวนงานที่เข้าร่วมประมูลทั้งหมด

1.5.2 สรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ ENS

งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2565 31 ธันวาคม 65	ปี 2566 31 ธันวาคม 66	ปี 2567* 31 ธันวาคม 67
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	12.55	3.70	0.38
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	311.64	293.91	159.84
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	39.86	13.48	2.90
เงินลงทุนชั่วคราว	4.26	4.26	2.29
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.43	1.40	1.21
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	369.73	316.76	166.22
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน	11.56	11.58	15.15
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	0.50	0.97	24.99
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.11	16.93	23.04
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	12.17	29.48	63.19
รวมสินทรัพย์	381.90	346.24	229.81
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	0.00	1.36	26.22

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2565 31 ธันวาคม 65	ปี 2566 31 ธันวาคม 66	ปี 2567* 31 ธันวาคม 67
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	289.61	212.62	106.68
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี			
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาว	1.28	1.33	2.22
ส่วนของเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ			0.10
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.22	0.49	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.01	4.87	7.60
รวมหนี้สินหมุนเวียน	294.13	220.63	142.83
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาว	3.54	2.28	18.22
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ			0.41
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	0.55	0.68	1.09
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	4.09	2.96	19.71
รวมหนี้สิน	298.22	223.59	162.54
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	10.00	10.00	10.00
กำไรสะสม			
ยังไม่ได้จัดสรร	73.69	112.65	57.26
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	83.69	122.65	67.26
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	381.90	346.24	229.81

หมายเหตุ: งบการเงินของ ENS ปี 2565 – 2566 อ้างอิงจากงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และข้อมูลงบการเงินงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่แสดงในตารางอ้างอิงจากรายงานการตรวจสอบสถานะทางบัญชีและภาษี โดย บริษัท ศักดิ์ไศเรษฐ์ คอนเซ็ปต์ติ้ง จำกัด ลงวันที่ 20 มีนาคม 2568 ซึ่งบริษัทได้ตรวจทานเบื้องต้นแล้วแต่ยังไม่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

งบกำไรขาดทุน

งบกำไรขาดทุน (หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2565 31 ธันวาคม 65	ปี 2566 31 ธันวาคม 66	ปี 2567* 31 ธันวาคม 67
รายได้จากการขายและบริการ	435.26	538.82	427.85
ต้นทุนขายและบริการ	391.68	461.66	376.39
กำไรขั้นต้น	43.57	77.16	51.46
รายได้อื่น	0.34	1.12	0.16
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	43.92	78.27	51.61
ค่าใช้จ่ายในการขาย	0.89	5.23	5.83
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	11.98	21.03	14.65
ค่าใช้จ่ายพิเศษและผลกระทบทางภาษีอากร			8.98

งบกำไรขาดทุน (หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2565 31 ธันวาคม 65	ปี 2566 31 ธันวาคม 66	ปี 2567* 31 ธันวาคม 67
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี	31.05	52.02	22.66
ต้นทุนทางการเงิน	0.82	0.70	1.92
กำไรก่อนภาษี	30.23	51.32	20.24
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	6.98	12.35	6.85
กำไรสุทธิ	23.25	38.97	13.39

หมายเหตุ:

- งบการเงินของ ENS ปี 2565 – 2566 อ้างอิงจากงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และข้อมูลงบการเงินงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่แสดงในตารางอ้างอิงจากรายงานการตรวจสอบสถานะทางบัญชีและภาษี โดย บริษัท ศักดิ์ไทรบุรี คอนเซ็ปต์ติ้ง จำกัด ลงวันที่ 20 มีนาคม 2568 ซึ่งบริษัทได้ตรวจทานเบื้องต้นแล้วแต่ยังไม่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี
- ค่าใช้จ่ายพิเศษและผลกระทบทางภาษีอากร เกิดจากการประเมินค่าปรับทางภาษีสะสมจากรายการต่าง ๆ ในอดีต และเป็นเพียงประมาณการภาระค่าเสียหายนี้ในระดับสูงสุดที่อาจเกิดขึ้นเท่านั้น ซึ่งยังไม่เกิดภาระทางภาษีขึ้นจริง อย่างไรก็ตาม รายการดังกล่าวไม่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจปกติและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ในระยะยาวแต่อย่างใด

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2565	2566	2567
อัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงิน (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	เท่า	1.26	1.44	1.17
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio)	เท่า	1.12	1.37	1.14
อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (A/R Turnover)	เท่า		1.78	1.89
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Average Collection Period)	วัน		205	194
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (A/P Turnover)	เท่า		1.84	2.36
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (Average Payment Period)	วัน		199	155
วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle) ¹	วัน		7	39
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	10.01%	14.32%	12.03%
อัตรากำไรสุทธิ	%	5.34%	7.23%	3.13%
อัตรากำไรสุทธิ ภายหลังการปรับปรุง	%			5.23% ²
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)	%	27.78%	57.94%	19.90%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	%	6.09%	16.96%	5.82%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (Asset Turnover)	เท่า		1.48	1.49
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)	เท่า	3.56	1.82	2.42
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E)	เท่า	0.06	0.04	0.70

หมายเหตุ:

- วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle) ไม่รวมค่านวนสินค้าคงเหลือเนื่องจาก ENS ไม่มีสินค้าคงเหลือ
- อัตรากำไรสุทธิ ภายหลังการปรับปรุงในปี 2567 คำนวณจากกำไรสุทธิก่อนหักค่าใช้จ่ายพิเศษและผลกระทบทางภาษีออกไปเนื่องจากเป็นเพียงประมาณการที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

1.5.3 วิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ผลการดำเนินงาน

ในช่วงปี 2565 ถึงปี 2567 ENS มีรายได้จากการขายและบริการอยู่ที่ 435.26 ล้านบาท, 538.82 ล้านบาท และ 427.85 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้ในปี 2566 เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.8 จากปีก่อนหน้า สะท้อนถึง ศักยภาพของ บริษัทในการขยายตลาด ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าภาครัฐ และสามารถดำเนินกลยุทธ์เชิงรุกได้อย่างมีประสิทธิภาพในภาวะเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอน อย่างไรก็ตาม รายได้ในปี 2567 มีการปรับลดลงมาอยู่ที่ 427.85 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.6 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากภาวะชะลอตัวของงบประมาณลงทุนจากภาครัฐ เนื่องมาจากการเลื่อนการอนุมัติงบประมาณในสภาของกรม.ส่งผลให้ลูกค้าหน่วยงานภาครัฐจัดทำโครงการล่าช้าตามลำดับ

กำไรขั้นต้นของบริษัทอยู่ที่ 43.57 ล้านบาท และ 77.16 ล้านบาท ในช่วงปี 2565 ถึง 2566 ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 10.0 และ 14.3 บริษัทสามารถรักษอัตรากำไรขั้นต้นให้อยู่ในระดับที่ดี ซึ่งสะท้อนถึง ความสามารถในการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะในด้านการจัดซื้อ การบริหารทรัพยากรบุคคล และการเลือกใช้เทคโนโลยีที่เหมาะสม ซึ่งช่วยลดต้นทุนการดำเนินงานโดยรวม

กำไรสุทธิของบริษัทอยู่ที่ 23.25 ล้านบาทในปี 2565 เพิ่มขึ้นเป็น 38.97 ล้านบาทในปี 2566 ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของรายได้ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายคงที่ เช่น ค่าบุคลากรและค่าบริหารระบบที่ยังไม่สามารถลดลงได้ทัน สะท้อนลักษณะเชิงโครงสร้างของธุรกิจบริการที่มีการลงทุนล่วงหน้าในบุคลากรคุณภาพสูง

ฐานะทางการเงิน

ในช่วงระหว่างปี 2565 ถึง 2566 บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในด้านโครงสร้างสินทรัพย์ โดยสินทรัพย์รวมลดลงจาก 381.90 ล้านบาทในปี 2565 เหลือ 346.24 ล้านบาทในปี 2566 ซึ่งเป็นผลหลักจากการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียน โดยเฉพาะลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ที่ลดลงจาก 311.64 ล้านบาท เหลือ 293.91 ล้านบาท สะท้อนถึงความสามารถในการเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นตามความคืบหน้าของโครงการที่ได้ส่งมอบในรอบปี ทั้งนี้ยังเป็นผลจากการบริหารเครดิตเทอมที่รัดกุมมากขึ้น นอกจากนี้ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงจาก 12.55 ล้านบาท เหลือ 3.70 ล้านบาท อันเป็นผลจากการใช้กระแสเงินสดในการชำระเจ้าหนี้และลงทุนบางส่วนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เช่น การซื้ออาคารสำนักงานในปี 2567 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจาก 293.91 ล้านบาท เหลือ 159.84 ล้านบาท แสดงให้เห็นว่า ENS มีการทยอยเรียกเก็บเงินจากลูกค้าและปิดโครงการต่าง ๆ ตามแผน รวมทั้งการบริหารจัดการด้านเครดิตเทอมที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ ENS ยังได้ทำการซื้ออาคารสำนักงานในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2567 ทำให้รายการอาคารและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นจาก 0.97 ล้านบาท เป็น 24.99 ล้านบาท

ในด้านหนี้สินรวม บริษัทมีภาระหนี้สินลดลงจาก 298.22 ล้านบาท เหลือ 223.59 ล้านบาท โดย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งเป็นองค์ประกอบหลักของหนี้สินหมุนเวียน ลดลงจาก 289.61 ล้านบาท เหลือ 212.62 ล้านบาท สะท้อนถึงการชำระภาระหนี้ในรอบบัญชีอย่างต่อเนื่องตามกำหนด รวมถึงมีการเร่งปิดบัญชีเจ้าหนี้บางรายการที่เกิดจากโครงการในปี 2565 ที่ดำเนินการแล้วเสร็จ หนี้สินไม่หมุนเวียนอยู่ในระดับต่ำและมีการเปลี่ยนแปลงไม่มาก โดยลดลงจาก 4.09 ล้านบาท เหลือ 2.96 ล้านบาท ในปี 2567 รายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นปรับลดลงจาก 212.62 ล้านบาท เหลือ 106.68 ล้านบาท ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถในการชำระภาระหนี้ได้ตามแผน อย่างไรก็ตาม เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะเงินกู้ยืมระยะยาวที่เพิ่มจาก 3.61 ล้านบาท เป็น 20.44 ล้าน

บาท ซึ่งเกิดจากการกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาใช้ซื้ออาคารสำนักงาน และเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินประมาณ 26.22 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ

ในส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 83.69 ล้านบาทในปี 2565 เป็น 122.65 ล้านบาทในปี 2566 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ซึ่งเป็นผลโดยตรงจากผลประกอบการที่ดีขึ้นในรอบปี

ทั้งนี้ ข้อมูลทางการเงินสำหรับปี 2567 เป็นข้อมูลที่จัดทำขึ้นโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ และปรับปรุงด้วยข้อมูลจากรายงานสถานะทางบัญชีและภาษีของบริษัท โดยบริษัท ศักดิ์เศรษฐ์ คอนเซ็ปต์ติ้ง จำกัด ซึ่งยังไม่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต แต่บริษัทฯ ได้ทำการสอบทานเบื้องต้นแล้ว อย่างไรก็ตาม การปรับปรุงนั้นรวมถึง การปรับปรุงจากการสอบทานและตรวจสอบตามมาตรฐานการทำงานของที่ปรึกษา การปรับปรุงมาตรฐานบัญชีให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ซึ่งส่งผลกระทบมีการปรับปรุงข้อมูลทางการเงินในส่วนของการแสดงฐานะทางการเงินยกมาต้นงวด 2567 ทั้งนี้ การปรับปรุงดังกล่าวแม้จะอ้างอิงมาตรฐานการรายงานทางการเงิน แต่ไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานสอบบัญชี ซึ่ง ณ วันที่ปัจจุบันของรายงานฉบับนี้ ยังอยู่ระหว่างการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2567 จึงทำให้ไม่สามารถวิเคราะห์และเปรียบเทียบกับงบการเงินสำหรับปี 2566 ได้เนื่องจากไม่ใช่การเปรียบเทียบอย่างเหมาะสม

วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

ในช่วงปี 2565 ถึง 2567 อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทสะท้อนถึงพัฒนาการเชิงคุณภาพในการบริหารสภาพคล่อง ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และโครงสร้างเงินทุนอย่างมีนัยสำคัญ โดยในด้านสภาพคล่อง อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) มีแนวโน้มลดลงในปี 2567 เหลือ 1.17 เท่า และ 1.14 เท่าตามลำดับ จากระดับสูงสุดที่ 1.44 เท่า และ 1.37 เท่าในปี 2566 สะท้อนถึงการใช้นสินทรัพย์หมุนเวียนเพื่อชำระหนี้และลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าลดลง อย่างไรก็ตาม อัตราดังกล่าวยังอยู่ในระดับที่สูงกว่า 1 แสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นได้อย่างเพียงพอ

รอบระยะเวลาหมุนเวียนเงินสด (Cash Conversion Cycle) ของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 7 วันในปี 2566 เป็น 39 วันในปี 2567 โดยเป็นผลจากการลดลงของระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (Average Payment Period) จาก 199 วัน เหลือ 155 วัน ซึ่งสะท้อนถึงการชำระภาระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้การค้าได้เร็วขึ้น ในขณะที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Average Collection Period) ลดลงเพียงเล็กน้อยจาก 205 วัน เหลือ 194 วัน ซึ่งระยะเวลาเก็บหนี้และชำระหนี้ที่ค่อนข้างนานนี้เป็นผลมาจากโครงสร้างรายได้ของบริษัทที่ยังคงพึ่งพาลูกค้าภาครัฐและรัฐวิสาหกิจเป็นหลัก ซึ่งมีรอบระยะเวลาการชำระเงินที่ยาวกว่าภาคเอกชน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้บริหารจัดการสภาพคล่องอย่างเหมาะสมผ่านการเจรจาเงื่อนไขเครดิตเทอมกับคู่ค้าให้สอดคล้องกับรอบเก็บเงินจากลูกค้า จึงไม่ก่อให้เกิดผลกระทบในระดับที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน

ในด้านโครงสร้างทุนและประสิทธิภาพการใช้สินทรัพย์ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) ปรับตัวลดลงจาก 3.56 เท่าในปี 2565 เหลือ 1.82 เท่าในปี 2566 และ 2.42 เท่าในปี 2567 และอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อทุน (IBD/E) เพิ่มขึ้นเป็น 0.70 เท่าในปี 2567 จากระดับต่ำมากในปีก่อนหน้า ซึ่งเกิดจากการกู้ยืมระยะยาวเพิ่มเติมเพื่อการลงทุนในอาคารสำนักงานในปี 2567 อย่างไรก็ตาม หนี้สินรวมของบริษัทในปี 2567 ส่วนใหญ่ยังคงเป็นเจ้าหนี้การค้า ซึ่งเป็นหนี้ในลักษณะหมุนเวียนตามรอบโครงการ ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และอัตราหมุนเวียนสินทรัพย์ (Asset Turnover) แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ที่ยังอยู่ในระดับที่ดี แม้จะมีความผันผวนตามวัฏจักรของรายได้และโครงการ โดยรวมแล้ว อัตราส่วนทางการเงินสะท้อนถึงเสถียรภาพในการบริหารการเงินที่สมดุลทั้งในด้านการเติบโตและความระมัดระวังในการควบคุมต้นทุนและภาระหนี้ในระยะยาว

ในด้านความสามารถในการทำกำไร บริษัทสามารถรักษากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ให้อยู่ในระดับที่น่าพอใจ โดยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10.01 ในปี 2565 เป็นร้อยละ 14.32 ในปี 2566 ก่อนจะปรับลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ร้อยละ 12.03 ในปี 2567 ซึ่งแม้จะมีภาระของรายได้จากการดำเนินงานประมาณภาครัฐ แต่บริษัทสามารถควบคุมต้นทุนขายได้ดี อันเป็นผลจากการเลือกใช้ทรัพยากรที่มีประสิทธิภาพ การควบคุมต้นทุนโครงการ และการจัดซื้ออย่างเหมาะสม อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิ (Net Profit Margin) มีแนวโน้มลดลงจากร้อยละ 7.23 ในปี 2566 เหลือเพียงร้อยละ 3.13 ในปี 2567 อย่างไรก็ตาม หากไม่รวมค่าใช้จ่ายพิเศษและผลกระทบทางภาษี 8.98 ล้านบาทในปี 2567 ซึ่งเป็นประมาณการหนี้สินสูงที่สุดที่อาจเกิดขึ้น กำไรสุทธิจะอยู่ที่ร้อยละ 5.23 ใกล้เคียงกับระดับกำไรในปี 2565 แสดงให้เห็นว่าบริษัทสามารถรักษากำไรให้อยู่ในระดับที่ยังสะท้อนถึงศักยภาพของธุรกิจบริการด้านเทคโนโลยีได้สม่ำเสมอ และหากสถานการณ์ด้านงบประมาณของภาครัฐกลับเข้าสู่ภาวะปกติ จะมีแนวโน้มให้อัตรากำไรปรับตัวดีขึ้นได้อีกในอนาคต

1.6 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการที่สำคัญ

- (1) การเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยมีขนาดรายการรวมซึ่งคำนวณตามเกณฑ์ต่าง ๆ ที่กำหนดตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแล้วมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 68.44 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งขนาดการเข้าทำรายการที่มีมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไป แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 จึงเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าวถือเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัทฯ ตามมาตรา 107 (2) (ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) อีกด้วย บริษัทฯจึงต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำรายการ และต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
- (2) บริษัทฯ และ ENGH ได้เข้าทำสัญญาโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer Agreement) และ สัญญาจ้างผู้บริหาร
- (3) ENGH ได้รับการอนุมัติ การอนุญาต หรือความยินยอมให้เข้าทำสัญญานี้ รวมทั้งการปฏิบัติตามสัญญานี้ จากหน่วยงานราชการต่าง ๆ (ถ้ามี) หรือจากบุคคลใด ๆ ที่จำเป็นต้องได้รับตามกฎหมายหรือสัญญาแล้ว
- (4) กำหนดห้ามผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ENGH (นายธนพล ชันธิรัฐ) ซึ่งเป็นผู้บริหารและกรรมการของ ENS ในการนำหุ้น LTS ดังกล่าวที่ตนถือครองอยู่ออกขาย โดยช่วงเวลาห้ามขายหุ้น 1 ปี นับแต่วันแรกที่หุ้นมีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และสามารถทยอยขายได้ 25% ของจำนวนหุ้นที่ถูกห้ามขายเมื่อครบ 6 เดือน
- (5) ผู้โอนตกลงจะดำเนินการให้ผู้บริหารหลักของ ENS (Key Persons) ณ วันซื้อขายหุ้น คือ นายธนพล ชันธิรัฐ ดำรงตำแหน่งบริหารใน ENS ต่อไปเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปี นับจากวันซื้อขายหุ้น โดยให้ ENS และผู้บริหารแต่ละรายลงนามในสัญญาจ้างเป็นรายปี นอกจากนี้ สัญญาจะต้องระบุอย่างชัดเจนว่ากรณี ผู้บริหารพ้นจากตำแหน่งไปแล้ว ผู้บริหารต้องไม่ดำเนินกิจการด้วยตนเอง หรือตกลงเข้าเป็นผู้บริหารหรือที่ปรึกษาให้แก่บุคคลหรือนิติบุคคลใด ๆ ที่ประกอบธุรกิจในลักษณะเหมือนหรือ

คล้ายคลึงกันหรือแข่งขันกับธุรกิจของ ENS เป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปีนับจากวันที่ผู้บริหารพ้นจากตำแหน่งใน ENS

- (6) ในกรณีที่ผู้บริหารเป็นผู้ถือหุ้น และ/หรือเป็นผู้มีอำนาจควบคุมของกิจการที่แข่งขันอยู่ก่อนวันโอนกิจการเสร็จสมบูรณ์ ผู้บริหารตกลงหาร่วมกันเพื่อแก้ไขความขัดกันแห่งผลประโยชน์ โดยให้รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การดำเนินการดังต่อไปนี้ 1) ผู้บริหารโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นหรือจำหน่ายเงินลงทุนในกิจการที่แข่งขันดังกล่าวให้แก่บุคคลอื่น และ 2) ผู้บริหารดำเนินการให้มีการเลิกกิจการและชำระบัญชีกิจการที่แข่งขันดังกล่าว
- (7) ภายใต้สัญญาโอนกิจการทั้งหมดของธุรกรรมนี้ ได้กำหนดเงื่อนไขบังคับก่อน (Conditions Precedent) การปิดการซื้อขายหุ้นตามสัญญานี้จะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดได้รับการดำเนินการและสำเร็จล่วงก่อนหรือในวันโอนกิจการเสร็จสมบูรณ์ เว้นแต่คู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้องจะได้รับการผ่อนผันเป็นลายลักษณ์อักษร โดย บริษัท อี เอ็น โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัด ("ผู้โอน") ต้องรับรองว่าหุ้นที่ขายทั้งหมดใน ENS ได้ชำระเต็มมูลค่าแล้ว ปราศจากภาระผูกพัน และคำรับรองและคำรับประกันของผู้โอนยังคงถูกต้องและเป็นจริงในสาระสำคัญ ณ วันทำสัญญาและต่อเนื่องถึงวันโอนกิจการเสร็จสมบูรณ์ นอกจากนี้ ต้องไม่มีเหตุการณ์ใดที่ก่อให้เกิดผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจของบริษัท และต้องได้รับอนุมัติหรือความยินยอมจากหน่วยงานหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องตามกฎหมายหรือสัญญา หากมี ในส่วนของบริษัท ("ผู้รับโอน") จะต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการตามสัญญานี้ รวมถึงการเพิ่มทุน การจัดสรรหุ้น และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง ตลอดจนคำรับรองและคำรับประกันของผู้รับโอนจะต้องถูกต้องและเป็นจริงจนถึงวันโอนกิจการ ทั้งนี้ การปิดการซื้อขายหุ้นจะไม่สามารถดำเนินการได้ หากมีคำสั่งจากหน่วยงานราชการ ศาล หรือข้อกฎหมายใดที่ห้ามหรือจำกัดการทำรายการตามสัญญานี้ เพื่อป้องกันความเสี่ยงและรับรองว่าธุรกรรมจะเกิดขึ้นภายใต้เงื่อนไขที่เหมาะสมกับทุกฝ่าย

ทั้งนี้ ร่างสัญญาการเข้าทำรายการตามสัญญาโอนกิจการมีรายละเอียดดังนี้

ข้อสัญญาที่สำคัญ	รายละเอียด
คู่สัญญา	ผู้โอน: บริษัท อี เอ็น โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัด ผู้รับโอน: บริษัท ไลอ็อฟ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)
วันที่ทำสัญญา	บริษัทฯ คาดการณ์ว่าภายในไตรมาสที่ 2 ของปี 2568
มูลค่าของสิ่งตอบแทน	บริษัทจะออกหุ้นเพิ่มทุน 32 ล้านหุ้น ที่ราคาหุ้นละ 6.70 บาทต่อหุ้น ให้กับผู้โอน เพื่อแลกกับการได้มาซึ่งหุ้นของ ENS ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 คิดเป็นมูลค่าสิ่งตอบแทนรวมเท่ากับ 214,400,000 บาท สำหรับการทำการรายการในครั้งนี้
ข้อตกลงไม่กระทำการก่อนวันโอนกิจการเสร็จสมบูรณ์	เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากผู้รับโอนเป็นลายลักษณ์อักษร (ซึ่งผู้รับโอนจะไม่ปฏิเสธที่จะไม่ให้การผ่อนผันโดยไม่มีเหตุอันสมควร) หรือ จะเป็นกรณีที่ต้องดำเนินการเพื่อให้เป็นไปตามสัญญานี้ หรือตามบทบัญญัติของกฎหมาย หรือจะเป็นการดำเนินการในทางการค้าปกติของบริษัท ระหว่างเวลานับแต่วันที่ทำสัญญานี้จนถึงก่อนวันที่ทำการโอนกิจการเสร็จสมบูรณ์ ผู้โอนตกลงที่จะดำเนินการให้บริษัทกระทำการดังต่อไปนี้ - ENS จะไม่เข้าทำรายการหรือนิติกรรมใด ๆ ที่ไม่ได้เป็นรายการหรือนิติกรรมที่ดำเนินการในทางการค้าปกติของบริษัท และไม่เป็นการกระทำในลักษณะของบุคคลที่เป็นอิสระต่อกัน (arm's length basis) - ENS จะไม่กู้ยืมเงินหรือก่อให้เกิดหนี้

ข้อสัญญาที่สำคัญ	รายละเอียด
	3. ENS จะไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น 4. ENS จะไม่เปลี่ยนแปลงผลประโยชน์ที่ให้กับพนักงาน ลูกจ้าง กรรมการ หรือ คู่สัญญาของบริษัท 5. ENS จะไม่จัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการดำเนินการใด ๆ ซึ่งรวมถึงการแก้ไขข้อบังคับหนังสือบริคณห์สนธิของ ENS การเพิ่มทุนและลดทุนจดทะเบียน การเลิกหรือชำระบัญชี และ 6. ผู้โอนจะไม่เจรจา และ/หรือตกลงไม่ว่าด้วยวาจาหรือลายลักษณ์อักษรในการขายหุ้นที่ซื้อขายไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนตามสัญญานี้กับบุคคลอื่นใด และ/หรือ ดำเนินการใด ๆ อันเป็นการก่อให้เกิดภาระผูกพันในหุ้นที่ซื้อขาย
การเยียวยาแก้ไขความเสียหาย	1. ในกรณีที่มีการผิดนัด หรือผิดสัญญาตามสัญญานี้ คู่สัญญาซึ่งมิได้เป็นฝ่ายผิดนัด หรือผิดสัญญา มีสิทธิเรียกร้องหรือร้องขอต่อศาลให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งปฏิบัติตามให้เป็นไปตามข้อกำหนดของสัญญานี้ หรือมีสิทธิขอให้คู่สัญญาฝ่ายที่ปฏิบัติผิดสัญญา ชดใช้ค่าเสียหายสำหรับความเสียหายดังกล่าว 2. เว้นแต่จะได้กำหนดไว้ในสัญญานี้โดยแจ้งชัด การเยียวยาแก้ไขความเสียหายที่คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งมีอยู่ต่อคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งตามสัญญานี้ ให้ถือเป็นสิทธิตามที่ตกลงกันที่นอกเหนือไปจากที่กฎหมายกำหนดไว้
เงื่อนไขการยกเลิกสัญญา (Termination)	การยกเลิกสัญญาตามข้อตกลงระหว่าง บริษัท โล่ออฟ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (“ผู้รับโอน”) และ บริษัท อี เอ็น โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัด (“ผู้โอน”) อาจเกิดขึ้นได้ภายใต้หลายกรณี เช่น เมื่อทั้งสองฝ่ายตกลงร่วมกันเป็นลายลักษณ์อักษรให้เลิกสัญญา หรือในกรณีที่ฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งล้มละลาย มีหนี้สินล้นพ้นตัว อยู่ภายใต้การพิทักษ์ทรัพย์ หรือเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการ โดยอีกฝ่ายมีสิทธิบอกเลิกสัญญาได้ นอกจากนี้ หากคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่าฝืนข้อสัญญาในสาระสำคัญ และไม่ดำเนินการแก้ไขภายใน 30 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้ง อีกฝ่ายหนึ่งสามารถใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาได้เช่นกัน รวมถึงในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการปิดการขายหุ้นให้เสร็จสิ้นได้ภายในกำหนดระยะเวลาตามสัญญา หรือเมื่อมีเหตุการณ์ตามเงื่อนไขบังคับก่อนของทั้งสองฝ่ายที่ไม่สามารถแก้ไขได้ทันเวลา เช่น มีคำสั่งจากศาลหรือหน่วยงานราชการที่ห้ามการทำรายการ ทั้งนี้ การเลิกสัญญาจะมีผลให้สัญญาลิ้นสุดลงทันที โดยคู่สัญญาแต่ละฝ่ายไม่มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายใด ๆ ต่อกัน เว้นแต่กรณีที่เกิดจากการจงใจหรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรง และการเลิกสัญญาดังกล่าวจะไม่กระทบต่อทบทวนบัญชีบางประการของสัญญาที่ตกลงให้อย่างมีผลบังคับต่อไป
ความรับผิด (Indemnities)	ภายใต้สัญญานี้ หากฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งปฏิบัติผิดสัญญา ไม่จะเป็นการผิดคำรับรองหรือคำรับประกัน หรือการไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ที่กำหนดไว้ในสัญญา ฝ่ายที่ผิดจะต้องรับผิดชอบในการชดใช้ค่าเสียหายทั้งหมดที่เกิดขึ้นแก่ฝ่ายที่ไม่ได้เป็นผู้กระทำผิด ความรับผิดของผู้โอนรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ความเสียหายที่เกิดจากการให้ข้อมูลเท็จหรือไม่ครบถ้วนเกี่ยวกับบริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด ความเสียหายด้านภาษีและการผูกพันทางกฎหมาย และกรณีที่บริษัทต้องรับผิดชอบตามคำพิพากษาของศาลที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์ก่อนวันโอนกิจการเสร็จสมบูรณ์ ในขณะที่เดียวกัน หากผู้รับโอนเป็นฝ่ายผิดสัญญา เช่น ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในการชำระค่าตอบแทน หรือกระทำการที่ก่อให้เกิดความเสียหายแก่ผู้โอน ผู้รับโอนก็ต้องรับผิดชอบและชดใช้ค่าเสียหายแก่ผู้โอนเช่นกัน โดยความรับผิดของทั้งสองฝ่ายให้ครอบคลุมถึงค่าเสียหาย ค่าใช้จ่าย และความสูญเสียอื่นใดที่สามารถพิสูจน์ได้ว่าเกิดขึ้นจริง ทั้งนี้ ความรับผิดดังกล่าวไม่ตัดสิทธิในการเรียกร้องตามกฎหมายของฝ่ายที่ได้รับความเสียหายแต่อย่างใด
คำรับรองและคำรับประกัน	ผู้โอนรับรองว่าเป็นเจ้าของหุ้นโดยชอบด้วยกฎหมาย หุ่นปลอดจากภาระผูกพัน ข้อมูลทางบัญชี ภาษี กฎหมาย และทรัพย์สินของบริษัทถูกต้องครบถ้วน ไม่มีข้อพิพาทหรือภาระซ่อนเร้น และได้เปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นต่อผู้รับโอนอย่างครบถ้วน

ข้อสัญญาที่สำคัญ	รายละเอียด
	ผู้รับโอนรับรองว่ามีอำนาจในการเข้าทำสัญญา การทำรายการไม่ขัดต่อกฎหมายหรือข้อบังคับของบริษัท และการเข้าลงทุนครั้งนี้กระทำเพื่อประโยชน์ของบริษัทอย่างสุจริต

ร่างสัญญาการเข้าทำรายการตามสัญญาจ้างผู้บริหาร มีรายละเอียดดังนี้

ข้อสัญญาที่สำคัญ	รายละเอียด
คู่สัญญา	บริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด (ENS) นายธนพล ชันทรทิพย์ (ผู้บริหาร)
สัญญาจ้างฉบับนี้จึงมีวัตถุประสงค์	เพื่อกำหนด ขอบเขตหน้าที่ ระยะเวลา ค่าตอบแทน เงื่อนไขการทำงาน และพันธะต่าง ๆ ระหว่าง ENS กับผู้บริหาร ภายใต้โครงสร้างผู้ถือหุ้นใหม่หลังการโอนกิจการ
การขัดกันแห่งผลประโยชน์ และข้อตกลงเกี่ยวกับการห้ามค้าแข่ง	ผู้บริหารต้องเปิดเผยผลประโยชน์ที่อาจขัดแย้งกับบริษัทหรือกลุ่ม LTS และห้ามประกอบธุรกิจหรือมีส่วนร่วมในกิจการที่แข่งขันกับบริษัท ทั้งระหว่างดำรงตำแหน่งและภายใน 5 ปีหลังพ้นตำแหน่ง รวมถึงห้ามชักชวนพนักงานของบริษัท หากมีผลประโยชน์ในกิจการที่แข่งขันอยู่ก่อน ต้องดำเนินการแก้ไขร่วมกับบริษัท
เงื่อนไขข้อบังคับก่อน	
ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงิน	
เงื่อนไขข้อบังคับก่อนที่เป็นหน้าที่ผู้โอน	
1. หุ่นทุกหุ้นที่ซื้อขาย ได้ดำเนินการชำระค่าหุ้นจนครบถ้วนเต็มมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นแล้ว	ทางที่ปรึกษาฯ ได้ตรวจสอบเอกสารการเพิ่มทุนดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว ซึ่งรวมถึงหลักฐานการชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนโดยผู้ถือหุ้นของ ENS ที่ได้ดำเนินการครบถ้วนแล้ว ที่ปรึกษาฯ จึงเห็นว่า เงื่อนไขข้อบังคับก่อนในข้อนี้มีความเหมาะสม และมีความเป็นไปได้สูงที่จะสามารถบรรลุผลตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญา
2. คำรับรองและคำรับประกันของผู้โอนตามที่ระบุไว้ในสัญญา ต้องถูกต้องและเป็นจริงในสาระสำคัญ ทั้ง ณ วันที่ลงนามในสัญญา และ ณ วันโอนกิจการเสร็จสมบูรณ์ (ยกเว้นกรณีที่ระบุให้มีผลเฉพาะวันปิดการซื้อขาย)	จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของทั้งสองฝ่าย การตรวจสอบสถานะกิจการด้านต่าง ๆ คำรับรองและคำรับประกันที่กำหนด มีความเหมาะสม และสอดคล้องกับผลการตรวจสอบสถานะกิจการ เป็นไปตามเงื่อนไขการค้าทั่วไป เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นแก่บริษัท และครอบคลุมข้อมูลที่มีสาระสำคัญตามที่กฎหมายและข้อตกลงระบุไว้ ที่ปรึกษาฯ จึงเห็นว่าเงื่อนไขข้อบังคับก่อนมีความเหมาะสม และมีความเป็นไปได้สูงสามารถบรรลุได้ตามข้อตกลงในสัญญา นอกจากนี้ ในส่วนของคำรับรองเกี่ยวกับข้อพิพาท ที่ปรึกษาฯ ได้ดำเนินการสอบถามข้อมูลจากบริษัท ENS รวมถึงสืบค้นข้อมูลเกี่ยวกับคดีความต่าง ๆ ผ่านระบบฐานข้อมูลคอมพิวเตอร์ของศาลที่มีเขตอำนาจเหนือภูมิสำเนาของสำนักงานใหญ่ และศาลชั้นอุทธรณ์ที่เกี่ยวข้อง เมื่อวันที่ 9 มกราคม 2568 และวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2568 โดยผลการตรวจสอบไม่พบว่ามีข้อพิพาทใด ๆ ทั้งกับหน่วยงานภาครัฐหรือภาคเอกชน ไม่ว่าจะเป็นในฐานะจำเลย อยู่ระหว่างการถูกกล่าวหา การฟ้องร้อง การพิจารณาคดี หรือการบังคับคดีตามคำพิพากษาของศาล จากผลการตรวจสอบทั้งในด้านการเงิน ภาษี และด้านกฎหมายดังกล่าว ที่ปรึกษาฯ ทางการเงินจึงเห็นว่า เงื่อนไขข้อบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ใน

	สัญญา มีความสมเหตุสมผล ครบถ้วน และมีแนวโน้มที่จะสามารถดำเนินการให้บรรลุผลได้ตามที่กำหนดไว้ ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนให้การดำเนินโครงการเป็นไปอย่างราบรื่นและลดความเสี่ยงในการลงทุนในระยะยาว
3. ต้องไม่มีเหตุการณ์หรือปัจจัยใดที่ผู้รับโอนพิจารณาแล้วเห็นว่าอาจส่งผลกระทบต่อสถานะการเงิน ผลการดำเนินงานหรือธุรกิจของบริษัท เว้นแต่กรณีที่เกิดจากการดำเนินการตามคำร้องขอของผู้รับโอน หรือที่ตกลงร่วมกันไว้ หรือเป็นการดำเนินงานตามกฎหมายหรือกิจการตามปกติ	จากการสัมภาษณ์คณะกรรมการบริษัท บริษัทฯ ได้ว่าจ้างที่ปรึกษาเพื่อดำเนินการตรวจสอบสถานะการเงินและภาษี (Due Dilligence) ซึ่งคณะกรรมการได้แจ้งว่า ผลการตรวจสอบด้านการเงินและภาษีเป็นที่พึงพอใจ และได้มีการตรวจสอบครบถ้วนในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับกิจการของ ENS แล้วอย่างรอบด้าน ดังนั้น ที่ปรึกษาฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า เงื่อนไขบังคับก่อนในส่วนนี้มีความเหมาะสม และมีความเป็นไปได้สูงที่จะสามารถบรรลุผลตามที่กำหนดไว้ในสัญญา
4. ผู้โอนต้องได้รับการอนุมัติ อนุญาต หรือความยินยอมที่จำเป็นจากหน่วยงานราชการหรือบุคคลภายนอก (ถ้ามี) เพื่อให้สามารถเข้าทำและปฏิบัติตามสัญญานี้ได้อย่างถูกต้อง	(1) คู่ค้า – คู่ค้าของ ENS ไม่มีการกำหนดว่าจะต้องขออนุมัติหรือขออนุญาตจากคู่ค้า ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำสัญญา (2) สถาบันการเงิน – ENS มีสัญญากู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินสองแห่ง โดยแห่งที่หนึ่งมีการระบุให้ต้องแจ้งแก่สถาบันการเงินดังกล่าวหากมีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นหลัก และแห่งที่สองระบุว่า ผู้กู้จะไม่เปลี่ยนแปลงรายการในหนังสือรับรอง หนังสือบริคณห์สนธิ ข้อบังคับ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคารก่อน โดยสำหรับแห่งที่สองนี้อยู่ระหว่างการหารือกับทางสถาบันทางการเงิน โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นจากประสบการณ์ว่า เงื่อนไขดังกล่าวเป็นมาตรการป้องกันเพื่อให้แน่ใจว่าจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดที่มีนัยสำคัญและอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทเกิดขึ้นก่อนได้รับการอนุญาตจากสถาบันการเงิน โดยรายการนี้ ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงลักษณะการดำเนินธุรกิจ โดยผู้ถือหุ้นเดิมยังคงดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารและกรรมการของ ENS ภายหลังการเข้าทำรายการ ดังนั้นธนาคารจึงมีแนวโน้มที่จะอนุญาตอยู่แล้ว (3) หน่วยงานราชการ ศาล หรือองค์กรที่เกี่ยวข้องใด ๆ - ณ ขณะนี้ยังไม่มีคำสั่งจากหน่วยงานราชการ ศาล หรือองค์กรที่เกี่ยวข้องใด ๆ ที่เป็นการห้ามหรือจำกัดการซื้อขายหุ้น หรือการดำเนินการอื่นใดตามที่ระบุไว้ในร่างสัญญาซื้อขายหุ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า เงื่อนไขบังคับก่อนในข้อนี้มีความเหมาะสม และมีแนวโน้มที่จะสามารถบรรลุผลได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญา
5. ผู้โอนจัดให้ ENS นำส่งใบอนุญาตก่อสร้าง ดัดแปลง รื้อถอนอาคาร (อ.1) และใบรับรองการก่อสร้างอาคาร ดัดแปลงอาคาร หรือเคลื่อนย้ายอาคาร (อ.6) ของอาคารที่ ENS ใช้ในการประกอบกิจการของ ENS ในกรณีที่ใบอนุญาตสูญหาย ให้ ENS นำส่งหลักฐานที่ทางราชการออกให้ ENS ซึ่ง	จากรายการตรวจสอบกิจการ ที่ปรึกษาฯ ภายใต้งานยังไม่ได้รับใบอนุญาตก่อสร้าง ดัดแปลง รื้อถอนอาคาร (อ.1) และใบรับรองการก่อสร้างอาคาร ดัดแปลงอาคาร หรือเคลื่อนย้ายอาคาร (อ.6) ของอาคารซึ่งใช้จดทะเบียนเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของ ENS ทั้งนี้ อาคารดังกล่าวพัฒนาโดยผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และทำการ

แสดงให้เห็นได้ว่าใบอนุญาตดังกล่าวสูญหาย เช่น บันทึกรประจำวัน หนังสือยืนยันจากสำนักงานเขต เป็นต้น	ขออนุญาตในลักษณะรวมทั้งโครงการ ปัจจุบันอยู่ในระหว่างร้องขอเอกสารดังกล่าวจากบริษัทเจ้าของโครงการ นอกจากนี้หัวข้อดังกล่าวยังรวมอยู่ในคำรับรองและรับประกัน ดังนั้น ที่ปรึกษา พิจารณาแล้วเห็นว่า เงื่อนไขบังคับก่อนในข้อนี้มีความเหมาะสม และมีแนวโน้มที่จะสามารถบรรลุผลได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญา
เงื่อนไขข้อบังคับก่อนที่เป็นหน้าที่ผู้รับโอน	
1. ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น สำหรับการเข้าทำรายการโอนกิจการทั้งหมดตามสัญญา รวมถึงการดำเนินการที่เกี่ยวข้อง เช่น การเพิ่มทุน การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน และการเสนอขายหุ้นแก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)	ทางบริษัทฯ มีกำหนดจัดประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2568 เพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท ENS ทั้งนี้ ที่ปรึกษา พิจารณาแล้วเห็นว่า การดำเนินการดังกล่าวมีความชัดเจนและอยู่ในกระบวนการที่เหมาะสม จึงเห็นว่าเงื่อนไขบังคับก่อนในข้อนี้มีแนวโน้มที่จะบรรลุผลสำเร็จตามที่กำหนดไว้ในสัญญา
2. คำรับรองและคำรับประกันของผู้รับโอนที่ระบุไว้ในสัญญาจะต้องยังคงถูกต้องและเป็นจริงในสาระสำคัญ ทั้ง ณ วันที่ทำสัญญา และต่อเนื่องจนถึงวันโอนกิจการเสร็จสมบูรณ์ (ยกเว้นกรณีที่มีผลเฉพาะในวันโอน)	จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของทั้งสองฝ่าย และการตรวจสอบเอกสารคำรับรองและคำรับประกัน พบว่าเนื้อหาในสัญญามีความครบถ้วน ถูกต้อง และครอบคลุมข้อมูลที่มีสาระสำคัญตามที่กฎหมายและข้อตกลงระบุไว้ โดยเอกสารดังกล่าวได้จัดเตรียมไว้เรียบร้อยแล้ว พร้อมลายมือชื่อของผู้มีอำนาจลงนามอย่างถูกต้องตามกฎหมาย ที่ปรึกษา จึงเห็นว่าเงื่อนไขข้อนี้มีความเหมาะสม และมีความเป็นไปได้สูงที่จะสามารถบรรลุผลตามที่กำหนดไว้ในสัญญา
3. ผู้รับโอนต้องได้รับอนุญาต อนุมัติ หรือความยินยอมใด ๆ ที่จำเป็นจากหน่วยงานราชการหรือบุคคลภายนอก (ถ้ามี) เพื่อให้สามารถเข้าทำและปฏิบัติตามสัญญานี้ได้โดยชอบด้วยกฎหมาย	จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของทั้งสองฝ่าย พบว่า ณ ขณะนี้ยังไม่มีการสั่งจากหน่วยงานราชการ ศาล หรือองค์กรที่เกี่ยวข้องใด ๆ ที่เป็นการห้ามหรือจำกัดการปิดการขายหุ้น หรือการดำเนินการอื่นใดตามที่ระบุไว้ในร่างสัญญาซื้อขายหุ้น ดังนั้น ที่ปรึกษา พิจารณาแล้วเห็นว่า เงื่อนไขบังคับก่อนในข้อนี้มีความเหมาะสม และมีแนวโน้มที่จะสามารถบรรลุผลได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญา
เงื่อนไขข้อบังคับก่อนของคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย	
1. ต้องมั่นใจว่าไม่มีข้อจำกัดทางกฎหมายหรือคำสั่งจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งขัดขวางการทำรายการ โดยเงื่อนไขบังคับก่อนร่วมของทั้งสองฝ่ายประกอบด้วย จะต้องไม่มีคำสั่งหรือข้อห้ามจากหน่วยงานราชการ ศาล อนุญาโตตุลาการ หรือกฎหมาย/ระเบียบใด ๆ (รวมถึงของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย) ที่มีผลเป็นการห้ามหรือจำกัดการดำเนินการปิดการขายหุ้น หรือการดำเนินการอื่นใดที่มีความสำคัญตามที่ระบุไว้ในสัญญา	จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารทั้งสองฝ่าย และการตรวจสอบข้อมูลที่เกี่ยวข้อง พบว่าในปัจจุบันยังไม่มีคำสั่งหรือข้อจำกัดใดจากหน่วยงานราชการ ศาล หรือองค์กรที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจขัดขวางหรือจำกัดการปิดการขายหุ้นตามที่ระบุไว้ในสัญญาที่ปรึกษา จึงเห็นว่าเงื่อนไขบังคับก่อนข้อนี้มีความเหมาะสม และมีแนวโน้มที่จะสามารถดำเนินการได้ตามที่กำหนดไว้ในสัญญา

ที่ปรึกษา พิจารณาแล้วเห็นว่า ร่างสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างบริษัท กับ ENGH มีลักษณะโดยรวมสอดคล้องกับรูปแบบของสัญญาซื้อขายหุ้นในธุรกรรมการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ที่ใช้ในตลาดทั่วไป โดยมีการกำหนดเงื่อนไขบังคับก่อน (Conditions Precedent) อย่างชัดเจน ครอบคลุมถึงหน้าที่ของคู่สัญญาในการดำเนินการให้เป็นไปตามข้อกำหนดของสัญญาก่อนวันโอนหุ้น ตลอดจนมีแนวทางการขยายระยะเวลา

หากไม่สามารถดำเนินการให้แล้วเสร็จตามกำหนด รวมถึงสัญญาจ้างผู้บริหาร ที่กำหนดข้อตกลงเกี่ยวกับการห้ามค้าแข่งและข้อตกลงในสัญญาโอนกิจการระบุให้ผู้บริหารดำรงตำแหน่งต่อใน ENS ซึ่งที่ปรึกษา เห็นว่าเป็นประเด็นที่ช่วยลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัท ได้อย่างเหมาะสม

1.7 วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้เงิน แหล่งเงินทุนที่ใช้ และการกำหนดราคาและความเหมาะสม

วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้เงิน

บริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์ในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 6.70 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 214,400,000 บาท เพื่อใช้เป็นค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด (ENS) จำนวน 100,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ ENS ภายใต้การโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer: EBT) จากบริษัท อี เอ็น โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัด (ENGH) โดยคาดว่าจะการเข้าทำรายการจะแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 2 ปี 2568

แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการซื้อสินทรัพย์

บริษัทจะชำระค่าซื้อขายหุ้นสามัญของ ENS ภายใต้กระบวนการ EBT เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทในลักษณะการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ ENGH โดย การออกหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวจะกระทำโดยการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนทั้งสิ้น 32,000,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 6.70 บาท แทนการชำระด้วยเงินสดคิดเป็นมูลค่ารวม 214,400,000 บาท รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

การกำหนดราคาเสนอขาย ราคาตลาด ความเหมาะสมของราคา

บริษัท กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 6.70 บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 214,400,000 บาท โดยการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นผลจากการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย โดยพิจารณาจากวิธีประเมินมูลค่าที่เป็นที่ยอมรับทั่วไป เช่น วิธีราคาตลาด (Market Price Valuation Method), วิธีคิดลดกระแสเงินสด (DCF Method) และวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Method) ทั้งนี้ฝ่ายบริหารประเมินมูลค่าหุ้นของ ENS ในสัดส่วนร้อยละ 100 เท่ากับประมาณ 200-300 ล้านบาท เมื่อเทียบกับราคาหุ้นของบริษัทอ้างอิงจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยย้อนหลังราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระการเพิ่มทุนต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 10-28 มีนาคม 2568) ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาทต่อหุ้น จะได้จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่ต้องออกแก่ผู้ถือหุ้นของ ENS แทนการชำระด้วยเงินสด ในช่วงประมาณ 28-43 ล้านหุ้น โดยมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นผลจากการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย และได้ผลลัพธ์ในช่วงจำนวนหุ้นดังกล่าวคือ 32 ล้านหุ้น

โดยราคาเพิ่มทุนที่ 6.70 บาท ดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามประกาศ ทจ. 28/2565 เรื่องการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด จึงไม่อยู่ภายใต้เงื่อนไข Silent Period ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่เพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระการเพิ่มทุนต่อ

ที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 10-28 มีนาคม 2568) ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาทต่อหุ้น (อ้างอิงข้อมูลจาก SETSMART: www.setsmart.com)

ทั้งนี้ เนื่องจากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้อยู่ต่ำกว่าราคาตลาดตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 28/2565 หุ้นที่เสนอขายดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายถูกห้ามขาย (Silent Period) ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ห้ามไม่ให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้ รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ เป็นการเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ ในอนาคต โดยจะช่วยให้บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินธุรกิจของ ENS ซึ่งให้บริการเป็นที่ปรึกษาเกี่ยวกับด้านวิศวกรรมคอมพิวเตอร์ จำหน่ายอุปกรณ์การสื่อสารโทรคมนาคม และให้บริการติดตั้งคอมพิวเตอร์พร้อมระบบซอฟต์แวร์ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพ และมีโอกาสในการเติบโตสูงภายใต้สถานการณ์ปัจจุบัน ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ได้โอกาสในการเข้าลงทุนในธุรกิจด้านเทคโนโลยีสารสนเทศส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งกำไรหรือผลประโยชน์จากการลงทุนธุรกิจใหม่เข้ามา และสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้ในระยะยาว (โปรดดูรายละเอียดเกี่ยวกับผลประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับได้ในหัวข้อ 2.2.1 ข้อดีของการเข้าทำรายการ)

1.8 ความเห็นของคณะกรรมการของบริษัทฯ และกรรมการตรวจสอบ

ความเห็นของคณะกรรมการของบริษัทฯ

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2568 เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2568 ซึ่งไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย และ/หรือกรรมการที่เป็นบุคคลเกี่ยวข้องเข้าร่วมประชุมในวาระนี้ มีมติอนุมัติการทำรายการนี้ เนื่องจากพิจารณาแล้วเห็นว่า การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อหุ้นสามัญของ ENS ภายใต้กระบวนการ EBT มีความสมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจาก ENS ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพ และมีโอกาสในการเติบโตสูงภายใต้สถานการณ์ปัจจุบัน รวมถึงการได้มาซึ่งพันธมิตรทางธุรกิจ จะทำให้บริษัทฯ ได้โอกาสในการเข้าลงทุนในธุรกิจด้านเทคโนโลยีสารสนเทศซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งกำไรหรือผลประโยชน์จากการลงทุนธุรกิจใหม่เข้ามา รวมทั้งมีกระแสเงินสดและสภาพคล่องที่ดีขึ้น และสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้ในระยะยาว จึงมีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำรายการดังกล่าว และให้นำเสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีแผนจะเสนอซื้อตัวแทนจำนวน 3 ท่าน เพื่อเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการใน ENS ในการกำกับดูแลกิจการอีกด้วย นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุมภายในของระบบ ENS โดยได้มอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบมีอำนาจหน้าที่ในการกำกับดูแลและตรวจสอบให้ระบบ ENS มีระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสม มีประสิทธิภาพ และสอดคล้องกับหลักธรรมาภิบาลที่ดี

ปัจจุบัน บริษัท ชช ปรึกษาธุรกิจ จำกัด (ผู้ตรวจสอบภายใน) เป็นผู้ปฏิบัติหน้าที่ตรวจสอบภายใน ให้กับบริษัทฯ โดยภายหลังจากการเข้าทำรายการเรียบร้อยแล้ว บริษัทฯ จะให้ความช่วยเหลือและการสนับสนุนแก่ ENS ในการ

ปรับปรุงและประเมินระบบการควบคุมภายใน เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ จะแจ้งให้ผู้ตรวจสอบภายในเข้าปฏิบัติหน้าที่ใน ENS และกำหนดขอบเขตการตรวจสอบให้ครอบคลุมทุกด้านที่เกี่ยวข้อง รวมถึงมีการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในอย่างสม่ำเสมอ โดยจะรายงานไปยังคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อให้คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณา ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบจะจัดให้มีการประชุมร่วมกันอย่างน้อยไตรมาสละหนึ่งครั้ง เพื่อพิจารณาและติดตามผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับระบบการควบคุมภายในอย่างใกล้ชิดให้สอดคล้องกับบริษัทฯ

เหตุผล ความจำเป็นของการเพิ่มทุน และความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน รวมทั้งเหตุผลและความจำเป็นในการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

คณะกรรมการมีความเห็นว่า การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ มีความสมเหตุสมผลและจำเป็นตามวัตถุประสงค์และแผนการใช้เงินที่ระบุไว้ในข้อ 1.7 เพราะเป็นการเสนอขายให้แก่ ENGH เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นของ ENS และเป็นการลงทุนในทรัพย์สินของ ENGH ภายใต้การทำ EBT ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถชำระค่าตอบแทนในการรับโอนกิจการทั้งหมดได้โดยไม่กระทบต่อสถานะทางการเงินและภาระต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ อีกทั้ง บริษัทฯ ไม่ต้องดำเนินการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินหรือจัดหาแหล่งเงินทุนโดยวิธีการอื่น

นอกจากนี้ ภายหลังจากการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ หลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนและภายใต้การทำ EBT ผู้ถือหุ้นของ ENGH จะเข้ามาเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับบริษัทฯ ซึ่งจะช่วยส่งเสริมความสามารถในการแข่งขันในอุตสาหกรรมของบริษัทฯ มากยิ่งขึ้น ส่งผลให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในอนาคต

ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินและความเพียงพอของแหล่งเงินทุน

บริษัทฯ จะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เพื่อใช้เป็นค่าตอบแทนในการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด (ENS) จำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ ENS แทนการชำระด้วยเงินสด) เมื่อบริษัทฯ และ ENS ได้ดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อน (Conditions Precedent) เสร็จสิ้น บริษัทฯ คาดว่าการดำเนินธุรกรรมการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนหุ้นของ ENS จะแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 2 ของปี 2568

ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อันเนื่องจากการเพิ่มทุนและการดำเนินการตามแผนการใช้เงิน

ภายหลังจากการดำเนินธุรกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อชำระค่าตอบแทนการเข้าซื้อหุ้นของ ENS จำนวน 32,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ส่งผลให้ ENS เข้ามาเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยคาดว่าจะการทำธุรกรรมดังกล่าวจะแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 การเข้าถือหุ้นใน ENS จะช่วยเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ให้แก่กลุ่มบริษัทฯ อีกทั้งยังเปิดโอกาสให้บริษัทฯ สามารถขยายการให้บริการด้าน IT Solution บริการด้านวิศวกรรมคอมพิวเตอร์ การจำหน่ายอุปกรณ์สื่อสารโทรคมนาคม ตลอดจนบริการติดตั้งระบบคอมพิวเตอร์พร้อมซอฟต์แวร์ได้อย่างครบวงจร ซึ่งนอกจากจะช่วยเพิ่มความหลากหลายในการดำเนินธุรกิจแล้ว ยังช่วยลดความเสี่ยงจากการพึ่งพารายได้จากธุรกิจใดธุรกิจหนึ่งเป็นหลัก ทั้งนี้ บริษัทฯ จะจัดทำงบการเงินรวม (Consolidated Financial Statement) ซึ่งจะสะท้อนผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของ ENS โดยบริษัทฯ คาดว่าการลงทุนในครั้งนี้จะเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของรายได้และผลประโยชน์อย่างต่อเนื่อง ส่งผลดีต่อฐานะทางการเงินโดยรวม รวมถึงเสริมสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในระยะยาว ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นว่าการ

จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ENGH เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าซื้อหุ้นของ ENS จะไม่ก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อการดำเนินธุรกิจ ฐานะการเงิน และผลประกอบการของบริษัทฯ รวมถึงไม่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงลักษณะหรือแนวทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะยังคงดำเนินธุรกิจตามแผนกลยุทธ์ที่ได้กำหนดไว้ต่อไป

ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ ในกรณีที่ไม่สามารถเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้ครบจำนวน

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้คำนึงถึงผลกระทบดังกล่าว อย่างไรก็ดี การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ ENGH เป็นส่วนหนึ่งของแผนการขยายธุรกิจ ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวได้ครบจำนวน อย่างไรก็ดี หากบริษัทฯ ไม่สามารถเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้ครบจำนวนเนื่องจากสาเหตุใด ๆ อาจส่งผลให้เกิดความล่าช้า และ/หรือยกเลิกแผนการขยายธุรกิจที่จะเป็นโอกาสในการเพิ่มรายได้ของบริษัทฯ ดังนั้น เพื่อให้แผนการใช้จ่ายดังกล่าวประสบความสำเร็จ บริษัทฯ อาจจัดหาเงินทุนจากแหล่งอื่น ๆ เช่น การกู้ยืมเงินจากนักลงทุนหรือสถาบันการเงิน และ/หรือ การออกตราสารทางการเงินอื่น ๆ เป็นต้น ตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควร

ความเหมาะสมของราคาเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด และที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย

ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ เป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา กำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจน ในราคาเสนอขายหุ้นละ 6.70 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด และราคาดังกล่าวมาจากการเจรจาต่อรองและตกลงระหว่างบริษัทฯ กับบุคคลในวงจำกัด โดยคำนึงความเพียงพอของเงินเพิ่มทุนเพื่อใช้ตามวัตถุประสงค์

การกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นผลจากการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย โดยพิจารณาจากวิธีประเมินมูลค่าที่เป็นที่ยอมรับทั่วไป เช่น วิธีราคาตลาด (Market Price Valuation Method), วิธีคิดลดกระแสเงินสด (DCF Method) และวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Method) โดยราคาเพิ่มทุนที่ 6.70 บาท ดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามประกาศ ทจ. 28/2565 เรื่องการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด จึงไม่อยู่ภายใต้เงื่อนไข Silent Period ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่เพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระการเพิ่มทุนต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 10-28 มีนาคม 2568) ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาทต่อหุ้น (อ้างอิงข้อมูลจาก SETSMART: www.setsmart.com)

ทั้งนี้ ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาทต่อหุ้น (ราคาตลาดถัวเฉลี่ยย้อนหลัง 15 วันทำการก่อนวันที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้) คิดเป็นส่วนลด (Discount) ร้อยละ 4.69 จากราคาตลาด อีกทั้ง ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่าทางบัญชีของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 1.63 บาทต่อหุ้น คิดเป็นส่วนเพิ่ม (Premium) ร้อยละ 310.70

การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทและผู้ลงทุน จากการประกอบธุรกิจที่อาจแข่งขันกันในอนาคต

ภายหลังจากการทำรายการสำเร็จภายใต้สัญญา EBT นายธนพล ชันทรหิรัญ ได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 12.74 โดยบริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด ("ENS") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ มีการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาเทคโนโลยีสารสนเทศ และให้บริการโซลูชันด้านไอทีแบบครบวงจร ซึ่งอาจมีลักษณะการประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกัน อยู่ในห่วงโซ่มูลค่าเดียวกัน หรืออาจมีรายการธุรกรรมระหว่างกันในอนาคต กับบริษัทอื่นที่นายธนพล ชันทรหิรัญ ถือหุ้น หรือดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการในปัจจุบัน โดยมีรายละเอียดดังนี้

การประกอบธุรกิจของบริษัทที่ถือหุ้นโดยนายธนพล ชันทรหิรัญ

รายชื่อบริษัท (สถานะกิจการ)	วันที่ก่อตั้ง	สัดส่วน	การประกอบธุรกิจ
บริษัท เซน พาวเวอร์ จำกัด (ดำเนินธุรกิจ) ทุนจดทะเบียน 1 ล้านบาท	13 พฤศจิกายน 2567	50.00	ประกอบกิจการจำหน่าย ซ็อกเก็ต สวิตช์บอร์ด ของคอมพิวเตอร์ประกอบกิจการรับเหมาออกแบบ ติดตั้ง ซ่อมแซมระบบไฟฟ้าภายในอาคาร ระบบไฟฟ้าภายนอกอาคาร
บริษัท คาร์บอน เซ็นเตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (ดำเนินธุรกิจ) ทุนจดทะเบียน 1 ล้านบาท	21 พฤศจิกายน 2567	98.00	ประกอบกิจการให้คำปรึกษา ด้านสิ่งแวดล้อม การวิเคราะห์หรือทดสอบคุณภาพน้ำและคุณภาพอากาศ ดิน ภาวของเสีย การตรวจวัดระดับเสียง แสงสว่าง สารเคมี และการตรวจวัดด้านสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัยอื่น ๆ รวมทั้งการจัดทำรายงานผลการดำเนินงาน รับรองมาตรฐานคาร์บอนเครดิต
บริษัท บี.อี.คอน จำกัด (ดำเนินธุรกิจ) ทุนจดทะเบียน 5 ล้านบาท	28 พฤษภาคม 2544	99.99	จำหน่ายและวางระบบเกี่ยวกับงานติดตั้งคอมพิวเตอร์ โดยมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเป็นเอกชนซึ่งมีความแตกต่างจากกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของ ENS รวมไปถึงข้อได้เปรียบในการแข่งขันของ ENS ที่มุ่งเน้นไปที่การบริหารจัดการภาพรวมโครงการ

ผลการดำเนินงานของบริษัทที่ถือหุ้นโดยนายธนพล ชันทรหิรัญ

รายชื่อบริษัท	รายได้			กำไรสุทธิ		
	2565	2566	2567	2565	2566	2567
บริษัท เซน พาวเวอร์ จำกัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
บริษัท คาร์บอน เซ็นเตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
บริษัท บี.อี.คอน จำกัด	117.67	106.33	123.96	7.66	8.06	6.77

ที่มา: Corpus X โดย BUSINESS ONLINE PCL ทั้งนี้ บริษัท เซน พาวเวอร์ จำกัด และบริษัท คาร์บอน เซ็นเตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ยังไม่มีข้อมูลงบการเงินประจำปี 2567

ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทและฝ่ายบริหารได้คำนึงถึงความเสี่ยงเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งถึงแม้ปัจจุบัน กลุ่มบริษัทและนายธนพล ชันทรหิรัญ ไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กันแต่อย่างใด และไม่มีรายการระหว่าง ENS และ บริษัทข้างต้นที่นายธนพล ชันทรหิรัญเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือเป็นกรรมการในปี 2567 และเพื่อคุ้มครองผลประโยชน์ของบริษัทในระยะยาว และลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจในอนาคต คู่สัญญาได้ตกลงกันภายใต้ข้อตกลงการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer Agreement) และ สัญญาว่าจ้างผู้บริหาร โดย จะดำเนินการให้ผู้บริหารหลักของบริษัท (Key Persons) ณ วันซื้อขายหุ้น คือ นายธนพล ชันทรหิรัญ ดำรงตำแหน่งบริหารในบริษัทต่อไปเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปีนับจากวันซื้อขายหุ้น โดย

ตลอดระยะเวลาที่ผู้บริหารยังคงดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัท ผู้บริหารมีหน้าที่เปิดเผยการมีส่วนได้เสียของตนเองและผู้ที่เกี่ยวข้องในธุรกรรมใด ๆ ที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทและ/หรือ LTS และ/หรือบริษัทในกลุ่มของ LTS โดยตลอดระยะเวลาที่ผู้บริหารยังคงดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและผู้บริหาร

ของบริษัท และภายในกำหนดระยะเวลา 5 ปีนับแต่วันที่ผู้บริหารพ้นจากการดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของบริษัท ผู้บริหารและคู่สมรสของผู้บริหาร ตกลงจะไม่ประกอบกิจการใด ๆ หรือมีส่วนเกี่ยวข้อง หรือเข้าร่วมเป็นหุ้นส่วนหรือผู้ถือหุ้นของบริษัท กิจการร่วมค้า หรือนิติบุคคลอื่น ซึ่งประกอบธุรกิจที่มีลักษณะเดียวกันหรือมีลักษณะเป็นการแข่งขันกับธุรกิจของกลุ่มบริษัท และไม่ชักชวนหรือพยายามชักชวนให้กรรมการ พนักงาน และ/หรือลูกจ้างของบริษัท ลาออกจากสถานะดังกล่าว

นอกจากนี้ในกรณีที่ผู้บริหารเป็นผู้ถือหุ้น และ/หรือเป็นผู้มีอำนาจควบคุมของกิจการที่แข่งขันอยู่ก่อนวันโอนกิจการเสร็จสมบูรณ์ ผู้บริหารตกลงหรือร่วมกันเพื่อแก้ไขความขัดแย้งผลประโยชน์ โดยให้รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การดำเนินการดังต่อไปนี้ 1) ผู้บริหารโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นหรือจำหน่ายเงินลงทุนในกิจการที่แข่งขันดังกล่าวให้แก่บุคคลอื่น และ 2) ผู้บริหารดำเนินการให้มีการเลิกกิจการและชำระบัญชีกิจการที่แข่งขันดังกล่าว

แม้ว่าคุณธนพล ชันธศิริ จะไม่ได้ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการหรือผู้บริหารในระดับของบริษัทโดยตรง แต่ยังคงมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นบริษัทในระดับที่มีนัยสำคัญ และดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและ ผู้บริหารระดับสูงของ ENS ซึ่งเป็นกิจการที่บริษัทฯ เข้าลงทุนผ่านการโอนกิจการทั้งหมด โดยจากข้อมูลการถือหุ้นของคุณธนพลในบริษัทฯ ที่เกินกว่าร้อยละ 10 ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ด.) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทฯ จะต้องดำเนินการขึ้นทะเบียนบุคคลดังกล่าวเป็น บุคคลในบัญชี Whitelist และต้องมีการ เปิดเผยข้อมูลการถือครองหลักทรัพย์ (Securities Holding Disclosure) อย่างโปร่งใส และต่อเนื่อง

สำหรับบริษัทเซน พาวเวอร์ จำกัด และ บริษัท บี.อี.คอน จำกัด นั้น เป็นบริษัทที่นายธนพล ชันธศิริ ถือหุ้น หรือดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการในปัจจุบัน และถึงแม้ผลจากการตรวจสอบรายละเอียดแล้วพบว่าบริษัทดังกล่าวไม่ได้ทำธุรกรรมกับ ENS ไม่ได้แข่งขันกับ ENS และมีกลุ่มลูกค้าที่แตกต่างกัน แต่ไม่ได้ยืนยันถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต บริษัทและ ENGH รวมไปถึงนายธนพล ชันธศิริ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ENGH ตกลงกันว่าจะกำหนดให้นายธนพล ชันธศิริ จำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวออกไปจนสิ้นสภาพความเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ รวมถึงลาออกจากการเป็นกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทดังกล่าว ภายใน 3 เดือนหลังการทำรายการโอนหุ้น เพื่อความโปร่งใสและลดภาระในการติดตามในด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีรวมถึงการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ปัจจุบันอยู่ระหว่างกระบวนการค้นหาผู้ลงทุน เพื่อเข้ามารับช่วงการถือหุ้นดังกล่าวต่อไปอย่างเหมาะสม

และในกรณีที่ใดใดที่การขายเงินลงทุนดังกล่าวไม่สำเร็จภายในระยะเวลาที่กำหนด ยกตัวอย่างเช่น กระบวนการตรวจสอบกิจการ การกำหนดราคาซื้อขายและเงื่อนไขต่าง ๆ ไม่สิ้นสุดภายในระยะเวลาดังกล่าว จะต้องมีการรายงานสถานะดังกล่าวต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทถึงความคืบหน้าในทุกไตรมาส รวมถึงกำหนดให้ นายธนพล ชันธศิริ เปิดเผยการมีส่วนได้เสียของตน อย่างต่อเนื่อง และให้คำมั่นว่าในกรณีที่อาจจะมีการขายหรือซื้อ สินค้า บริการ หรือเข้าประมูลโครงการใดใดที่อาจมีลูกค้า คู่ค้า รายเดียวกันจะให้สิทธิบริษัท (ทั้ง LTS และ ENS) ในการปฏิเสธก่อน (Right of First Refusal)

อนึ่ง ในช่วงระหว่างการตรวจสอบกิจการ บริษัทได้พิจารณาถึงความเหมาะสมของฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ จุดเด่น จุดด้อย ของ บริษัทเซน พาวเวอร์ จำกัด และ บริษัท บี.อี.คอน จำกัด แล้ว เมื่อพิจารณาถึงประโยชน์ที่จะได้รับ เปรียบเทียบกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น ได้ตัดสินใจที่จะเข้าลงทุนเฉพาะ ENS เท่านั้น และเชื่อว่ามาตรการและแนวทางในการป้องกันความขัดแย้งผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นดังกล่าวเพียงพอและเหมาะสมแล้ว

ทั้งนี้คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า การขายเงินลงทุนดังกล่าวเป็นมาตรการที่สามารถทำได้จริงและง่ายต่อการกำกับดูแลกิจการ สร้างความโปร่งใสและสบายใจต่อนักลงทุนในเรื่องของความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมถึง

มาตรการที่กำหนดและป้องกันในกรณีที่การจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวมีความล่าช้า ดังกล่าวเหมาะสมและครอบคลุมถึงเหตุการณ์ที่อาจเกิดขึ้นได้ทั้งหมด โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัทเช่นกัน

อีกทั้ง ในกรณีที่จำเป็นต้องพิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกัน และ/หรือ รายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทฯ จะต้องดำเนินการให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) อย่างเคร่งครัด โดยมีแนวทางการพิจารณาการหารายการระหว่างกันหรือรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ดังนี้

1. การพิจารณาการเข้าทำรายการ

- ในกรณีที่มีความจำเป็นต้องทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้ดำเนินการเสมือนเป็นการทำรายการกับบุคคลภายนอก โดยมีเงื่อนไขทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่บุคคลมีวิจรรย์ญาณที่ดีพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไป ภายใต้อำนาจต่อรองที่เป็นธรรม และปราศจากอิทธิพลจากตำแหน่งกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน หรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง และบุคคลดังกล่าวต้องไม่มีส่วนร่วมในการพิจารณาอนุมัติรายการนั้น
- การพิจารณารายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์จะต้องมีการอิสระเข้าร่วมประชุมและร่วมพิจารณาทุกครั้ง
- กรรมการและผู้บริหารที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ต้องงดเว้นการเข้าร่วมประชุมและการออกเสียงในรายการดังกล่าว

2. การอนุมัติการทำรายการระหว่างกันหรือรายการที่เกี่ยวข้องกัน

- บริษัทฯ กำหนดผู้มีอำนาจอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยพิจารณาจากขนาดของรายการและเงื่อนไขที่กำหนดไว้ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง “การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2547”

3. การนำเสนอคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

- ในกรณีที่เป็นการรายการที่อยู่ภายใต้อำนาจอนุมัติของฝ่ายจัดการ ฝ่ายจัดการจะต้องพิจารณาและอนุมัติตามขั้นตอนภายในของบริษัทฯ พร้อมนำเสนอคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อพิจารณาความสมเหตุสมผลและให้ความเห็นก่อนดำเนินการ
- หากรายการดังกล่าวอยู่ภายใต้อำนาจอนุมัติของคณะกรรมการบริษัท ฝ่ายบริหารจะต้องจัดเตรียมรายละเอียด ความจำเป็น ความสมเหตุสมผล และความเป็นธรรมของรายการ รวมถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องเพื่อนำเสนอขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ ก่อนเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท และเปิดเผยรายละเอียดในแบบแสดงรายการข้อมูล
- ละครายงานประจำปีของบริษัทฯ (แบบ 56-1 One Report)
- สำหรับกรณีที่เป็นการรายการที่อยู่ภายใต้อำนาจอนุมัติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ฝ่ายบริหารจะต้องจัดเตรียมข้อมูลรายละเอียดเช่นเดียวกัน และนำเสนอขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ ก่อนเสนอให้คณะกรรมการบริษัท พิจารณาอนุมัติ และนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติรายการดังกล่าว ทั้งนี้ จะต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (Independent Financial Advisor: IFA) เพื่อให้ความเห็นต่อรายการดังกล่าว โดย IFA จะต้องแสดงความเห็นในประเด็นต่าง ๆ อาทิ ความสมเหตุสมผลของรายการ ผลประโยชน์ที่บริษัทฯ จะได้รับ ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขรายการ รวมถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น และจะต้องมีการเปิดเผยรายการดังกล่าวในแบบแสดงรายการข้อมูลและรายงาน

ประจำปี (แบบ 56-1 One Report) ของบริษัทฯ ด้วย

ทั้งนี้ เจาะใจที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจที่อาจแข่งขันกันในอนาคต มีรายละเอียดตามที่ระบุในสัญญาการโอนกิจการทั้งหมดและสัญญาว่าจ้างผู้บริหาร โดยมีรายละเอียดในหัวข้อ 1.6 เจาะใจในการเข้าทำรายการที่สำคัญ

ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทต่อรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้ว เห็นว่าการได้มาซึ่งสินทรัพย์ การออกและเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุนและแผนการใช้จ่ายเงินเพิ่มทุน ความเหมาะสมของราคาเสนอขาย และที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย รวมทั้งผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท ตลอดจนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัท อันเนื่องมาจากการเพิ่มทุน มีความเหมาะสม สมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท จึงเห็นควรเสนอให้คณะกรรมการบริษัท เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติ

ส่วนที่ 2 ความสมเหตุสมผลของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการเพิ่มทุน PP

2.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเข้าทำรายการ

การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท อี.เอ็น.ซีเอฟ จำกัด (ENS) ภายใต้กระบวนการ EBT ถือเป็นการดำเนินการที่มีความเหมาะสม และจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในหลายด้าน เนื่องจาก ENS เป็นธุรกิจที่มีศักยภาพและแนวโน้มการเติบโตสูงภายใต้บริบทของอุตสาหกรรมเทคโนโลยีในปัจจุบัน อีกทั้งยังเป็นโอกาสในการได้มาซึ่งพันธมิตรทางธุรกิจที่มีความเชี่ยวชาญ ซึ่งจะช่วยส่งเสริมผลประโยชน์โดยรวมของบริษัทฯ ทั้งในด้านรายได้ กระแสเงินสด และผลตอบแทนในระยะยาว โดยประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนครั้งนี้มีดังต่อไปนี้:

1. สร้างรายได้จากผลการดำเนินงานของ ENS

บริษัทฯ จะสามารถรับรู้รายได้จากธุรกิจของ ENS ซึ่งให้บริการที่ปรึกษาด้านวิศวกรรมคอมพิวเตอร์ จำหน่ายอุปกรณ์สื่อสารโทรคมนาคม และติดตั้งระบบคอมพิวเตอร์พร้อมซอฟต์แวร์ครบวงจร ซึ่งล้วนเป็นธุรกิจที่สอดคล้องกับทิศทางการเติบโตของอุตสาหกรรมเทคโนโลยี

2. เสริมสร้างความร่วมมือเชิงกลยุทธ์

การได้พันธมิตรทางธุรกิจที่มีความชำนาญเฉพาะทางจะช่วยส่งเสริมการแลกเปลี่ยนองค์ความรู้ เทคโนโลยี และเครือข่ายภายในอุตสาหกรรม ส่งผลให้บริษัทฯ มีขีดความสามารถในการแข่งขันที่สูงขึ้น และสามารถตอบสนองความต้องการของตลาดได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3. สอดคล้องกับกลยุทธ์การเติบโตของบริษัทฯ

การลงทุนใน ENS ช่วยให้บริษัทฯ ขยายธุรกิจได้รวดเร็วและคุ้มค่า โดยลดระยะเวลาและต้นทุนที่ต้องใช้ในการเริ่มต้นธุรกิจใหม่ ENS มีทีมบริหารที่มีประสบการณ์และศักยภาพในการพัฒนาและขับเคลื่อนธุรกิจ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญต่อความสำเร็จในระยะยาว

บริษัทฯ ได้พิจารณาอย่างถี่ถ้วนแล้ว เห็นว่าการลงทุนดังกล่าวสามารถให้ผลตอบแทนที่มีความเหมาะสม โดยหลังการรวมกิจการ หากอ้างอิงจากข้อมูลทางการเงินปี 2567 รายได้รวมของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้น 427.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเติบโตสูงถึงร้อยละ 90.48 จาก 472.86 ล้านบาท เป็น 900.71 ล้านบาท และกำไรสุทธิจะเพิ่มจาก 80.00 ล้านบาท เป็น 94.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่อัตราร้อยละ 6.70 (คำนวณจากกำไรที่เพิ่มขึ้นจากการรวมธุรกิจของ ENS 14.31 ล้านบาท หักด้วยมูลค่าหุ้นสามัญที่ออกแทนการชำระด้วยเงินสด 214.40 ล้านบาท) และหากไม่นับรวมประมาณการค่าปรับทางภาษีซึ่งเป็นผลจากการประมาณการในอดีตและไม่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรในอนาคต จะมีกำไรส่วนเพิ่มเท่ากับ 23.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่อัตราร้อยละ 10.90 ส่งผลให้บริษัทฯ มีฐานรายได้และที่สูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งยังเป็นการขยายฐานธุรกิจและเพิ่มโอกาสในการรับรู้รายได้จากโครงการภาครัฐและเอกชน

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ เป็นการเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้แก่บริษัทในอนาคต โดยจะช่วยให้บริษัทมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจของ ENS ซึ่งให้บริการเป็นที่ปรึกษาเกี่ยวกับด้านวิศวกรรมคอมพิวเตอร์ จำหน่ายอุปกรณ์การสื่อสารโทรคมนาคม และให้บริการติดตั้งคอมพิวเตอร์พร้อมระบบซอฟต์แวร์ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพ และมีโอกาสในการเติบโตสูงภายใต้สถานการณ์ปัจจุบัน ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ได้โอกาสในการเข้าลงทุนในธุรกิจด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งกำไรหรือ

ผลประโยชน์จากการลงทุนธุรกิจใหม่เข้ามา และสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้ในระยะยาว

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อวัตถุประสงค์การใช้เงิน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลโดยวงจำกัด (Private Placement) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ ในอนาคต ซึ่งมีความเหมาะสม เนื่องจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ถือเป็นทางเลือกที่เหมาะสมเมื่อเปรียบเทียบกับจัดหาเงินทุนโดยการกู้ยืม ซึ่งจะช่วยลดภาระดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายในการชำระคืนเงินกู้ นอกจากนี้ การเพิ่มทุนดังกล่าว ช่วยให้บริการบริษัทฯ มีทุนที่แข็งแกร่ง เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในอนาคต นอกจากนี้ การดำเนินธุรกรรมจะก่อให้เกิดประโยชน์จากการสร้าง Synergy เพิ่มความหลากหลายของกลุ่มลูกค้า และประเภทยานโครงการ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน รวมถึงช่วยกระจายความเสี่ยง ลดการพึ่งพิงรายได้จากแหล่งใดแหล่งหนึ่ง และแม้ว่าการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบ Private Placement เพื่อเข้าถือหุ้น ENS ทั้งหมดจะส่งผลให้เกิดการ Dilute สัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิมลงร้อยละ 13.41 แต่จากการพิจารณางบการเงินรวมเสมือน บริษัทจะมีรายได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 472.86 ล้านบาท เป็น 900.71 ล้านบาท รวมทั้งกำไรสุทธิที่เพิ่มจาก 80.00 ล้านบาท เป็น 94.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 17.90 และหากไม่นับรวมประมาณการค่าปรับทางภาษีซึ่งเป็นผลจากการประมาณการในอดีตและไม่ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรในอนาคต จะมีกำไรส่วนเพิ่มเท่ากับ 23.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 29.10 ทั้งนี้ หากการเข้าทำรายการเป็นผลสำเร็จ บริษัทฯ จะสามารถเริ่มรับรู้ผลการดำเนินงานเข้ามาในงบการเงินรวมได้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป ซึ่งจะสะท้อนถึงประโยชน์จากการลงทุนใน ENS ที่ประกอบธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและโทรคมนาคม อันมีแนวโน้มการเติบโตสูงและสร้างรายได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต

2.2 ความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

2.2.1 ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- 1. การขยายตลาดสู่ลูกค้ากลุ่มใหม่ (ภาครัฐ และรัฐวิสาหกิจ) เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้าเดิม**

จากการพิจารณาข้อมูลย้อนหลังของ ENS ในช่วงปี 2565 ถึง 2567 พบว่า ENS มีฐานลูกค้าหลักหรือ End User อยู่ในกลุ่มภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ ซึ่งรวมถึงหน่วยงานที่มีความมั่นคงสูง เช่น การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค การไฟฟ้านครหลวง การท่าเรือแห่งประเทศไทย และสำนักงานพัฒนารัฐบาลดิจิทัล (DGA) เป็นต้น โดยลักษณะของงานที่ดำเนินการกับหน่วยงานเหล่านี้มักเป็นโครงการที่มีความต่อเนื่อง มีงบประมาณที่แน่นอน และมีโอกาสที่จะต่อยอดหรือขยายงานเพิ่มเติมในอนาคต

ในขณะที่บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญในด้าน IT Commissioning ที่มีฐานลูกค้าเดิมที่กระจุกตัวอยู่ในกลุ่มภาคเอกชนเป็นหลัก การเข้าลงทุนใน ENS จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถกระจายความเสี่ยงจากการพึ่งพารายได้จากกลุ่มเอกชนเพียงด้านเดียว และขยายฐานลูกค้าเข้าสู่กลุ่มที่มีเสถียรภาพทางการเงินสูงและมีความต้องการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างต่อเนื่อง อาทิ ภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ จากกลยุทธ์ของภาครัฐในด้าน Digital Transformation

รายละเอียดลักษณะการประกอบธุรกิจของ LTS และ ENS

หัวข้อ		
1. นโยบายการประกอบธุรกิจ		
ภาพรวมการประกอบธุรกิจ	ดำเนินธุรกิจจัดจำหน่าย ออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ซึ่งประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าส่องสว่าง และให้บริการ IT Solution โดยดำเนินงานด้านการจัดหาและติดตั้งอุปกรณ์ Internet of Thing (IoT) และพัฒนาระบบปัญญาประดิษฐ์ทุกรูปแบบ (AI) และรวมถึงให้เช่า GPU cloud as a service	ให้บริการงานวิศวกรรม Project Management ออกแบบ วางระบบ ติดตั้งเครือข่ายสื่อสารในสายงานระบบโทรคมนาคม ระบบสื่อสารข้อมูล และระบบความปลอดภัย Cybersecurity
การประกอบธุรกิจไฟส่องสว่างและ Home Automation	จัดจำหน่าย ออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ซึ่งประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าส่องสว่าง ในรูปแบบ smart pole, smart home automation โดยการออกแบบระบบส่องสว่างได้นำรูปทรงสถาปัตยกรรมของอาคารมาเป็นแนวความคิดในการออกแบบเพื่อให้เกิดความงดงามและมีเอกลักษณ์ประจำอาคาร	ไม่มีนโยบายให้บริการ
การประกอบธุรกิจด้าน IT	- บริการด้าน IT Solutions แบ่งออกเป็น 3 กลุ่มหลัก ได้แก่ 1) การจำหน่ายซอฟต์แวร์ในรูปแบบสมาชิก (Subscription) รายเดือนหรือรายปี 2) การพัฒนาและให้บริการซอฟต์แวร์โดยทีมงานของบริษัททั้งในรูปแบบขายขาดและให้เช่าใช้งาน และ 3) การให้คำปรึกษาและพัฒนาระบบสารสนเทศเพื่อบริหารจัดการข้อมูลในองค์กร พร้อมเชื่อมต่อฐานข้อมูลและรองรับการจัดทำรายงานในรูปแบบต่าง ๆ. - จัดหาและติดตั้งอุปกรณ์ IoT และคอมมิชชั่น Data Center (AI) และ Data Center (Cloud) - ให้บริการเช่า GPU Cloud as a Service เพื่อประกอบธุรกิจด้านปัญญาประดิษฐ์ทุกรูปแบบ (ภายใต้บริษัทย่อย (LAI))	- โครงสร้างพื้นฐานเครือข่าย – ออกแบบและติดตั้งระบบไฟฟ้า สายสัญญาณ และเครือข่ายเสมือนเพื่อรองรับการใช้งาน IT - ระบบรักษาความปลอดภัยทางกายภาพ – ติดตั้งกล้องวงจรปิด ระบบตรวจจับใบหน้า ความคุมการเข้า-ออก และเตือนภัย - ความปลอดภัยไซเบอร์ – พัฒนาและติดตั้งระบบ Firewall, วิเคราะห์ความเสี่ยง และติดตามภัยคุกคาม - บริการ Helpdesk และ SOC 24x7 – ฝ้าระวังระบบ IT และ Cybersecurity ตลอด 24 ชั่วโมง - พัฒนาโซลูชัน IT และ SaaS – ระบบจัดการผู้ใช้งาน การประชุมออนไลน์ การจัดการข้อมูล และวิเคราะห์ข้อมูล - การบูรณาการระบบสื่อสาร และ ERP – เชื่อมโยงข้อมูลข้ามระบบ พร้อมติดตั้ง ERP สำหรับองค์กรขนาดใหญ่ - จัดซื้อจัดจ้าง และบริหารโครงการ – ดูแลครบวงจรตั้งแต่จัดซื้อ ออกแบบ ติดตั้ง จนถึงฝึกอบรมผู้ใช้งาน
2. ความเชี่ยวชาญของบุคลากร	สถาปนิกมีทักษะงานสถาปัตยกรรม ออกแบบ วางระบบ สำหรับระบบไฟส่องสว่างและการดีไซน์ Product	วิศวกรมีทักษะการบริหาร โครงการ ด้านพัฒนาซอฟต์แวร์แอปพลิเคชัน ระบบรักษาความปลอดภัยทางกายภาพและระบบโทรคมนาคม ระบบสื่อสารข้อมูล

หัวข้อ		
	2. วิศวกรคอมพิวเตอร์ มีทักษะงานวิศวกรรมออกแบบ วางระบบ ติดตั้ง ด้านธุรกิจ IT Solution	ระบบป้องกันความปลอดภัยเครือข่ายและไซเบอร์
3. ฐานลูกค้า	ธุรกิจด้านอุปกรณ์ไฟส่องสว่าง กลุ่มลูกค้าเอกชนเกี่ยวกับที่อยู่อาศัย อาคารสำนักงาน มหาวิทยาลัย และห้างร้าน ต่างๆ กลุ่มภาครัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ อาทิเช่น สำนักงานโยธากรุงเทพมหานคร เทศบาล และสนามบิน ธุรกิจด้าน บริการด้าน IT กลุ่มลูกค้าเอกชน ผู้ให้บริการ Data Center และพัฒนาระบบปัญญาประดิษฐ์ กลุ่มภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ อาทิเช่น มหาวิทยาลัย	ธุรกิจด้าน บริการด้าน IT กลุ่มลูกค้าเอกชนเกี่ยวกับ ให้บริการ System Integration บริษัทมหาชนที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับ Cybersecurity ให้บริการด้าน IT กลุ่มลูกค้าภาครัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ อาทิเช่น กระทรวงมหาดไทย การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค การไฟฟ้านครหลวง DGA

การกระจายความเสี่ยงในลักษณะดังกล่าว ถือเป็นแนวทางเชิงกลยุทธ์ที่มีประโยชน์อย่างยิ่งในสถานะเศรษฐกิจที่ผันผวน และสอดคล้องกับแนวโน้มการดำเนินธุรกิจในอนาคตที่ต้องอาศัยทั้งฐานลูกค้าที่มั่นคง และศักยภาพในการให้บริการอย่างหลากหลาย ครอบคลุมทั้งภาครัฐและภาคเอกชน รวมถึงส่งเสริมโอกาสในการทำ Cross-sell และ Upsell ผลิตภัณฑ์หรือบริการที่เกี่ยวข้องในเครือ เพื่อเพิ่มมูลค่าต่อโครงการอย่างมีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะในกลุ่มภาครัฐซึ่งเป็นตลาดที่มีศักยภาพสูงและมีความต้องการด้าน IT Solution อย่างต่อเนื่อง

2. เพิ่มศักยภาพในการเติบโตในธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศ และลดการพึ่งพิงธุรกิจเดิม (จำหน่ายไฟส่องสว่าง)

การเข้าทำรายการลงทุนใน ENS จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถลดการพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจเดิมซึ่งเน้นจำหน่ายผลิตภัณฑ์ไฟส่องสว่างเป็นหลัก คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70 ของรายได้รวม โดยขยายสู่ธุรกิจที่มีแนวโน้มการเติบโตสูง ได้แก่ ธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศ หรือ IT Solution ซึ่งปัจจุบันคิดเป็นเพียงร้อยละ 30 ของรายได้ทั้งหมด

ซึ่งปัจจุบัน ENS ประกอบธุรกิจในลักษณะ System Integrator (SI) ที่ให้บริการเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจรแก่ลูกค้าภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ และเอกชน โดยครอบคลุมตั้งแต่การออกแบบระบบ การติดตั้ง ไปจนถึงการให้บริการหลังการขาย รวมถึงบริการในด้านโครงสร้างพื้นฐาน IT ระบบเครือข่าย และ Cybersecurity ซึ่งสอดคล้องกับทิศทางการเติบโตของตลาด Digital Transformation การเข้าซื้อกิจการ ENS จึงถือเป็นกลยุทธ์เชิงรุกในการกระจายความเสี่ยงของรายได้ เพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารพอร์ตธุรกิจ และเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันของบริษัทฯ ในตลาดที่มีความต้องการบริการ IT เฉพาะทางมากขึ้น อีกทั้งยังช่วยให้บริษัทฯ สามารถต่อยอดจากความเชี่ยวชาญของ ENS เพื่อเพิ่มขอบเขตบริการและสร้างมูลค่าเพิ่มจากกลุ่มลูกค้ารายเดิมและรายใหม่ในอนาคต โดยการเข้าทำรายการจะทำให้โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ เปลี่ยนไปดังนี้

รายได้จากการขายและบริการ (ล้านบาท)	ก่อนการเข้าทำรายการ (ลบ.)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ภายหลังการเข้าทำรายการ (ลบ.)	สัดส่วน (ร้อยละ)
จัดจำหน่ายกลุ่มลูกค้า RETAIL/WHOLESALE	25.39	5.37%	25.39	2.82%

รายได้จากการขายและบริการ (ล้านบาท)	ก่อนการเข้าทำ รายการ (ลบ.)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ภายหลังการเข้าทำ รายการ (ลบ.)	สัดส่วน (ร้อยละ)
จัดจำหน่ายกลุ่มลูกค้าโครงการขนาดใหญ่	208.07	44.00%	208.07	23.10%
จัดจำหน่ายกลุ่มลูกค้าผู้รับเหมาหรือสถาปนิก	102.13	21.60%	102.13	11.34%
IT SOLUTIONS & DATA CENTER	137.27	29.03%	137.27	15.24%
IT SYSTEM INTEGRATION			427.85	47.50%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	472.86	100.00%	900.71	100.00%

หมายเหตุ: อ้างอิงจากข้อมูลโครงสร้างรายได้ตามที่ปรากฏในหมายเหตุประกอบงบการเงินของ LTS ปี 2567 และข้อมูลทางการเงินของ ENS จาก
รายงานการตรวจสอบสถานะทางบัญชีและภาษี โดย บริษัท ศักดิ์ไทรเศรษฐ์ คอนเซ็ปต์ติ้ง จำกัด ลงวันที่ 20 มีนาคม 2568 ซึ่งเป็นข้อมูลทางการเงินที่จัดทำ
ขึ้นตามมาตรฐานบัญชีสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (PAE)

ภายหลังการรวมกิจการ รายได้จากกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีจะกลายเป็น รายได้หลักของกลุ่มบริษัท โดยมี
สัดส่วนรวมกันคิดเป็นร้อยละ 62.74 ของรายได้รวมทั้งหมด ซึ่งสามารถจำแนกได้เป็นรายได้จากธุรกิจ System
Integration ในสัดส่วนร้อยละ 47.50 และรายได้จากธุรกิจ IT Solutions และ Data Center ในสัดส่วนร้อยละ 15.24
การรวม ENS เข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มธุรกิจ ไม่เพียงเป็นการเสริมศักยภาพของ LTS ในเชิงเทคนิคและบุคลากร
เท่านั้น แต่ยังเปลี่ยนแปลงบทบาทของกลุ่มบริษัทจากผู้ให้บริการโครงการเฉพาะกิจ สู่การเป็น ผู้ให้บริการ IT และ System
Integration แบบครบวงจร ที่มีความพร้อมในการขยายตลาด ตอบสนองต่อความต้องการในยุคดิจิทัล และสามารถ
เติบโตได้อย่างมั่นคงในระยะยาว

3. การลงทุนตามแผนกลยุทธ์เพื่อการเติบโตระยะยาว และการสร้างคุณค่าร่วมในกลุ่มธุรกิจ (Value Chain)

การลงทุนในครั้งนี้ จะช่วยเสริมสร้างห่วงโซ่คุณค่าแบบครบวงจร (Complete Value Chain) ให้แก่กลุ่ม
บริษัทฯ ในด้านการให้บริการเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยบริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญในการออกแบบและพัฒนาโซลูชัน
พร้อมทั้งกระบวนการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ จากความสามารถของบุคลากรเฉพาะทางของบริษัทฯ
ในขณะที่ ENS มีประสบการณ์ในด้านการจัดหา การบริหารซัพพลายเออร์ และ บริหารจัดการโครงการ จากจุดเด่นที่
แตกต่างกันของทั้งสองฝ่ายจะทำให้บริษัทฯ สามารถนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการได้แบบครบวงจร บริหารจัดการ
โครงการตั้งแต่ต้นทางถึงปลายทาง ตั้งแต่การจัดหาวัสดุอุปกรณ์ การออกแบบโครงการ การควบคุมต้นทุน ไปจนถึง
การส่งมอบงานตามกำหนดเวลา

นอกจากนี้ การใช้ทรัพยากรร่วมกันในด้านบุคลากร เทคโนโลยี โครงสร้างพื้นฐาน และเครือข่ายพันธมิตรทาง
ธุรกิจ จะส่งผลให้เกิด Synergy ที่มีประสิทธิภาพภายในกลุ่มบริษัทฯ ไม่ว่าจะเป็นอำนาจการต่อรองกับผู้จัดการสินค้า
ที่มากขึ้น การรวมศักยภาพของทีมงานที่มีความชำนาญด้านเทคโนโลยีสารสนเทศหลากหลายแขนง และการ
แลกเปลี่ยนองค์ความรู้ระหว่างหน่วยงานในการจัดการงานโครงการ ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างนวัตกรรม เพิ่มประสิทธิภาพ
การดำเนินงาน และยกระดับคุณภาพของการให้บริการโดยรวม เพิ่มประสิทธิภาพ และคุณสมบัติในการประมูล
โครงการขนาดใหญ่เพิ่มเติมในอนาคต

ดังนั้น การลงทุนใน ENS จึงเป็นการต่อยอดกลยุทธ์ของบริษัทฯ ทั้งในแง่การสร้างรายได้จากธุรกิจที่มีการ
เติบโตสูง และการสร้างคุณค่าร่วม (Shared Value) ที่จะสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นใน
ระยะยาว

4. การรวมผลการดำเนินงาน และอำนาจควบคุมในการกำหนดกลยุทธ์ของ ENS

ภายหลังการเข้าทำรายการ บริษัทฯจะมีอำนาจควบคุมในการกำหนดกลยุทธ์ และทิศทางการดำเนินงานของ ENS และสามารถดำเนินการรวมผลการดำเนินงาน (Financial Consolidation) เข้ามาในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ได้ทันที การรวมผลการดำเนินงานของ ENS จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้และกำไรที่เพิ่มขึ้นได้ในทันที อีกทั้ง ENS ยังคงมีโครงการต่อเนื่องจากลูกค้าเดิมที่กำลังอยู่ในระหว่างการส่งมอบ โดย ณ เดือนธันวาคม 2567 ENS มีงานในมือ (Project Backlog) จากโครงการเดิมมูลค่ารวมประมาณ 190 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ในปี 2568 นอกจากนี้ ENS มีงานโครงการใหม่ที่จะเริ่มดำเนินงานและรับรู้รายได้ภายในปี 2568 คิดเป็นมูลค่ารวมประมาณ 163.35 ล้านบาท ซึ่งมีทั้งโครงการที่ได้ลงนามในสัญญาแล้วและบางส่วนอยู่ระหว่างเจรจาเงื่อนไขข้อตกลง อีกทั้งโครงการในระหว่างการเจรจาและเตรียมประมูลรวมกว่า 270 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะทยอยรับรู้รายได้ไปจนถึงปี 2569 ยิ่งไปกว่านั้น แม้รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัวจากการรวมกิจการกับ ENS และมีกำไรสุทธิรวมเพิ่มขึ้นจาก 80.00 ล้านบาท เป็น 94.31 ล้านบาท แต่สัดส่วนอัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 16.91 เหลือ 10.47 เนื่องจาก ENS มีลักษณะงานที่พึ่งพาโครงการเป็นหลักและมีต้นทุนต่อรายได้สูง อย่างไรก็ตาม หากไม่รวมคำนวณค่าใช้จ่ายพิเศษและผลกระทบทางภาษี 8.98 ล้านบาทในปี 2567 ของ ENS ซึ่งเป็นประมาณการหนี้สินสูงที่สุดที่อาจเกิดขึ้น อัตรากำไรสุทธิภายหลังการรวมกิจการจะอยู่ที่ร้อยละ 11.46 และหากสถานการณ์ด้านงบประมาณของภาครัฐกลับเข้าสู่ภาวะปกติ จะมีแนวโน้มให้อัตรากำไรปรับตัวดีขึ้นได้อีกในอนาคตในระยะยาว ยิ่งไปกว่านั้น กลุ่มบริษัทฯ มีแนวโน้มที่จะสามารถยกระดับอัตรากำไรกลับขึ้นได้จากการใช้ Synergy อย่างมีประสิทธิภาพ เช่น การลดต้นทุนซ้ำซ้อนจากการรวมทีมงาน การเพิ่มอำนาจต่อรองกับลูกค้า และการมุ่งเน้นลักษณะงานที่มีอัตรากำไรสูง เช่น งานด้านปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) งานด้าน Data Solution ที่มีความซับซ้อนขึ้น การเปลี่ยนผ่านสู่ผู้ให้บริการเทคโนโลยีแบบครบวงจรจึงถือเป็นก้าวสำคัญในการวางรากฐานการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต

แม้โครงการในส่วนของโครงการประมูลจะยังไม่มีความแน่นอนในแง่ของการได้รับงาน แต่จากการวิเคราะห์ในเชิงศักยภาพ พบว่า ENS มีคุณสมบัติและประสบการณ์ที่ตรงกับความต้องการของโครงการดังกล่าว อีกทั้งยังมีผลงานต่อเนื่องในลักษณะใกล้เคียงกันในอดีต ทำให้มีโอกาสได้รับงานในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญ

5. ช่วยให้อำนาจสามารถระดมทุนได้อย่างรวดเร็ว และลดผลกระทบด้านสภาพคล่อง

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็นวิธีการที่ช่วยให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้น เมื่อเทียบกับแหล่งเงินทุนรูปแบบอื่น เช่น การออกตราสารหนี้ การกู้ยืมจากสถาบันการเงิน หรือแม้กระทั่งการเพิ่มทุนผ่านการเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Rights Offering) ซึ่งล้วนมีข้อจำกัดทั้งในด้านระยะเวลา กระบวนการอนุมัติ ความไม่แน่นอนของผลลัพธ์ และภาระดอกเบี้ยหรือภาระในการชำระคืนเงินต้น

นอกจากนี้ เพื่อให้การลงทุนใน ENS มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น บริษัทฯ ได้กำหนดให้มีการชำระค่าตอบแทนการซื้อหุ้น ENS ทั้งหมดเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แทนการชำระด้วยเงินสด โดยจะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนไม่เกิน 32,000,000 หุ้น ให้แก่บริษัท ENGH ซึ่งเป็นผู้ขาย โดยมีอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 1 หุ้นของ ENS (ราคาพาร์ 100 บาท) ต่อ 320 หุ้นของบริษัทฯ (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) ในราคาหุ้นละ 6.70 บาทการชำระค่าตอบแทนด้วยหุ้นในลักษณะดังกล่าวช่วยให้บริษัทฯ สามารถลดผลกระทบด้านสภาพคล่อง และไม่จำเป็นต้องใช้เงินสดหรือก่อหนี้เพิ่ม

ผ่านเงินทุน ซึ่งจะช่วยลดภาระด้านดอกเบี้ย และไม่กระทบต่อกระแสเงินสดของบริษัทในช่วงเวลาที่ต้องใช้เงินทุนสำหรับขยายธุรกิจอื่น ๆ ตามแผนกลยุทธ์ ดังนั้น การระดมทุนผ่านการเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง และการชำระค่าตอบแทนด้วยหุ้น จึงถือเป็นแนวทางที่เหมาะสมและสอดคล้องต่อสถานะทางการเงินของบริษัทในปัจจุบัน และสอดคล้องกับเป้าหมายการลงทุนเพื่อการเติบโตในระยะยาว

2.2.2 ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

1. บริษัทฯ ไม่มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมเพิ่มเติม

การที่บริษัทฯ ตัดสินใจไม่เข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของ ENS นั้น ส่งผลให้บริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องรับภาระต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรม เนื่องจากการทำธุรกรรมมักต้องอาศัยผู้เชี่ยวชาญจากภายนอก เช่น ที่ปรึกษาทางการเงินและที่ปรึกษาทางกฎหมาย เพื่อช่วยในการประเมินโครงสร้างธุรกรรม การตรวจสอบสถานะธุรกิจ (Due Diligence) การจัดทำสัญญาและการดำเนินการเอกสารทางกฎหมาย ซึ่งบริษัทฯ จำเป็นต้องว่าจ้างที่ปรึกษาในการช่วยดำเนินการในเรื่องดังกล่าวก่อนเข้าทำธุรกรรม ซึ่งทำให้บริษัทฯ จะต้องมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายเพิ่มเติม เช่น ค่าบริการที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าบริการที่ปรึกษาทางกฎหมาย ค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบสถานะธุรกิจ (Due Diligence) และค่าใช้จ่ายในการดำเนินการเอกสารทางกฎหมาย การที่บริษัทฯ ตัดสินใจไม่เข้าทำรายการเพื่อได้มาซึ่ง ENS ช่วยให้บริษัทฯ หลีกเลี่ยงค่าใช้จ่ายเหล่านี้และสามารถใช้ทรัพยากรในส่วนนี้เพื่อวัตถุประสงค์อื่นที่อาจสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่า เช่น ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าธรรมเนียมทางกฎหมาย ค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบสถานะธุรกิจ (Due Diligence) และค่าใช้จ่ายในการดำเนินการเอกสารทางกฎหมาย เป็นต้น ทั้งนี้ การตัดสินใจไม่เข้าทำรายการเพื่อได้มาซึ่งสินทรัพย์ของ ENS ช่วยให้บริษัทฯ สามารถหลีกเลี่ยงต้นทุนเหล่านี้ได้ ซึ่งเป็นต้นทุนที่ไม่สร้างมูลค่าเพิ่มโดยตรงให้แก่บริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรักษาเงินทุนไว้เพื่อนำไปใช้ในการดำเนินงานภายในบริษัทฯ หรือเข้าลงทุนในธุรกิจอื่นที่มีความสามารถในการเติบโตหรือผลตอบแทนที่สูงกว่า นอกจากนี้ การที่บริษัทฯ ไม่มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมจากการเข้าทำรายการช่วยให้บริษัทฯ สามารถเน้นการลงทุนในโครงการที่สอดคล้องกับกลยุทธ์เดิมและแผนการลงทุนของบริษัทฯ ในระยะยาวได้ตรงตามวัตถุประสงค์มากขึ้น เช่น การลงทุนในการพัฒนาผลิตภัณฑ์และสื่อบันเทิง การปรับปรุงระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ หรือการเสริมสร้างประสิทธิภาพการดำเนินงานที่มีความจำเป็น การใช้ทรัพยากรอย่างเหมาะสมนี้จะช่วยเพิ่มโอกาสในการสร้างผลกำไรและการเติบโตในระยะยาวได้ดี นอกจากนี้ การไม่เข้าลงทุนใน ENS นั้น ช่วยให้บริษัทฯ รักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยการหลีกเลี่ยงต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็นและยังคงมุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจหลัก (Core Business) ที่สร้างมูลค่าเพิ่มให้กับบริษัทฯ อย่างแท้จริง

2. บริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ

หากบริษัทฯ ตัดสินใจไม่เข้าลงทุนในธุรกิจใหม่ บริษัทฯ จะไม่มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการในครั้งนี้ ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงด้านผลการดำเนินงานของกิจการเป้าหมายที่อาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี ความไม่แน่นอนของตลาดหรือฐานลูกค้า ตลอดจนความเสี่ยงจากการควบคุมองค์กร เช่น ความไม่สอดคล้องของวัฒนธรรมองค์กร หรือความล่าช้าในการบูรณาการระบบและทีมงาน นอกจากนี้ บริษัทฯ จะสามารถรักษาสภาพคล่องทางการเงินไว้ได้โดยไม่ต้องจัดสรรงบประมาณเพิ่มเติมหรือเผชิญกับภาวะทางการเงินที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโครงการอื่น ๆ ในอนาคตของ ENS ทั้งยังคงสามารถมุ่งเน้นการบริหารธุรกิจหลักที่มีอยู่ในปัจจุบันได้อย่างเต็มประสิทธิภาพภายใต้ความเสี่ยงที่ควบคุมได้มากกว่า

3. ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ สามารถรักษาอำนาจการควบคุม (Control Power) และไม่ได้รับผลกระทบด้านส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share)

การไม่เข้าทำรายการการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) สามารถช่วยรักษาสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม ทำให้ผู้ถือหุ้นเดิมไม่สูญเสียสิทธิออกเสียงและอำนาจการควบคุม (Control Dilution) ดังนั้น ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาอำนาจควบคุมในการกำหนดทิศทางและกลยุทธ์ของบริษัทฯ ได้อย่างต่อเนื่อง โดยไม่ต้องแบ่งปันอำนาจควบคุมกับผู้ถือหุ้นรายใหม่ที่จะเข้ามาจากการเพิ่มทุน การรักษาเดิมนี้มีความสำคัญอย่างยิ่ง โดยเฉพาะในกรณีที่กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมมีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและมีวิสัยทัศน์ที่ชัดเจนในการพัฒนาบริษัทในระยะยาว ซึ่งช่วยให้การบริหารงานของบริษัทฯ มีความสอดคล้องกับวิสัยทัศน์ พันธกิจ และกลยุทธ์ของบริษัทฯ นอกจากนี้ การไม่มีผู้ถือหุ้นรายใหม่ที่จะเข้ามาผ่านการเพิ่มทุนยังลดโอกาสเกิดความขัดแย้งภายในเกี่ยวกับการบริหารจัดการและทิศทางเชิงกลยุทธ์ของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีที่ผู้ถือหุ้นเดิมมีความเข้าใจเชิงลึกเกี่ยวกับตลาดและอุตสาหกรรมของบริษัทฯ การไม่มีการเปลี่ยนแปลงในอำนาจควบคุมจึงช่วยรักษาเสถียรภาพในโครงสร้างการบริหารจัดการอย่างมีประสิทธิภาพ

นอกจากนี้ การไม่เข้าทำรายการดังกล่าว จะทำให้จำนวนหุ้นที่มีอยู่ในจะไม่เปลี่ยนแปลง ซึ่งทำให้กำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings per Share, EPS) ของผู้ถือหุ้นเดิมเท่าเดิม เนื่องจากกำไรสุทธิดังกล่าว จะไม่ถูกแบ่งให้แก่หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกและเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งหมายความว่าผู้ถือหุ้นเดิมจะได้รับส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้นที่สูงกว่าการเข้าทำรายการ ซึ่งกำไรต่อหุ้นที่สูงมีประโยชน์โดยเฉพาะในกรณีที่บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง การคงไว้ซึ่งกำไรต่อหุ้น ที่สูงจะช่วยส่งเสริมความมั่นใจของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนเกี่ยวกับการสร้างผลตอบแทนที่ดีในอนาคต และการรักษากำไรต่อหุ้นยังมีผลต่อราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งช่วยให้บริษัทฯ มีภาพลักษณ์ที่ดีในฐานะบริษัทที่มีความสามารถในการสร้างผลกำไรอย่างต่อเนื่อง และเป็นข้อบ่งชี้ว่า บริษัทฯ สามารถสร้างกำไรและบริหารจัดการทรัพยากรที่มีอยู่ได้อย่างดีโดยไม่ต้องพึ่งพิงเงินทุนเพิ่มเติมจากแหล่งเงินทุนภายนอก

2.2.3 ข้อดีของการเข้าทำรายการ

1. เสียโอกาสในการลงทุนธุรกิจอื่น ซึ่งอาจจะต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมากในการเข้าลงทุนในโครงการใหม่

การเลือกลงทุนในธุรกิจเทคโนโลยี อาจทำให้บริษัทฯ เสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจอื่น ๆ ที่มีศักยภาพเนื่องจากบริษัทฯ มีทรัพยากรและงบประมาณมีจำกัด ซึ่งการลงทุนในเทคโนโลยีอาจต้องใช้งบประมาณและทรัพยากรจำนวนมาก ซึ่งหมายความว่าบริษัทฯ ต้องให้ความสำคัญกับธุรกิจเหล่านี้และอาจไม่มีงบประมาณเพียงพอในการลงทุนในธุรกิจอื่น ๆ ที่อาจมีศักยภาพในการเติบโตที่ดีเช่นกัน เช่น ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงานสะอาด หรือ ธุรกิจที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ บริษัทฯ อาจเสียโอกาสในธุรกิจที่มีผลตอบแทนสูงในระยะสั้น เพราะธุรกิจเทคโนโลยีบางครั้งอาจต้องใช้เวลาอันยาวนานก่อนจะเห็นผลตอบแทนที่ชัดเจน อย่างไรก็ตาม ธุรกิจด้านเทคโนโลยีมีแนวโน้มในการเติบโต แต่ยังคงเผชิญกับความผันผวนของตลาดและเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว นอกจากนี้ ตลาดอุตสาหกรรมเทคโนโลยียังคงอยู่ระยะเติบโต (Growth Stage) การลงทุนใน ENS อาจมีความเสี่ยงจากการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจใหม่ และธุรกิจเทคโนโลยีก็มีการแข่งขันสูงจากผู้ลงทุนรายใหญ่และสตาร์ทอัพที่มีนวัตกรรม การเข้าสู่ธุรกิจใหม่ ๆ จึงต้องการการลงทุนในนวัตกรรมและบุคลากรที่มีความสามารถ การพลาดโอกาสลงทุนในธุรกิจที่มีอุปสรรคทางการแข่งขันต่ำกว่าอาจทำให้บริษัทฯ เสียโอกาสในส่วนนี้ อีกทั้ง บริษัทฯ อาจพลาดโอกาสในการลงทุนในธุรกิจอื่นที่มี

แนวโน้มให้ผลตอบแทนในระยะสั้นที่ดีกว่า หรือมีอุปสรรคในการแข่งขันต่ำกว่า เช่น ธุรกิจด้านพลังงานสะอาด หรือ ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล โดยเฉพาะธุรกิจที่สามารถสร้างกระแสเงินสดได้อย่างรวดเร็วและมีความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีน้อยกว่า

2. บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบต่อการสร้างทางการเงิน

การเข้าทำรายการจะส่งผลให้ LTS ต้องรับรู้ภาระหนี้สินของ ENS เข้ามาในงบการเงินรวม เนื่องจาก ENS มีสถานะเป็นบริษัทย่อย รายการเกี่ยวกับโครงสร้างทางการเงินจากงบแสดงฐานะการเงินรวมเสมือน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 (สามารถดูรายละเอียดจากงบการเงินรวมเสมือนทั้งหมดได้ในหัวข้อ 2.4.4 ผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน) มีรายละเอียดดังนี้

รายการ	LTS	ENS	CONSO (PROFORMA)
หนี้สินรวม	158.59	163.03	321.62
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	59.48	49.46	108.94
ส่วนของผู้ถือหุ้น	336.83	67.05	551.23
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E)	0.47	2.43	0.58
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (IBD/E)	0.18	0.74	0.20

หมายเหตุ: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน หนี้สินสัญญาเช่า เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ ไม่รวมภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานในการคำนวณอัตราส่วน

ก่อนเข้าทำรายการ ENS มีหนี้สินรวม 163.03 ล้านบาท ขณะที่ LTS มีหนี้สินรวมเพียง 158.59 ล้านบาท ภายหลังการเข้าทำรายการ หนี้สินของ LTS จะเพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัว เป็น 321.62 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในหมวดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ๆ ประมาณ 104.88 ล้านบาทที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินโครงการปกติของ ENS ส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยส่วนใหญ่ของ ENS เกิดจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ประมาณ 26.22 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาซื้ออาคารสำนักงานประมาณ 20.44 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม แม้หนี้สินจะเพิ่มขึ้น แต่อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) ของ LTS เพิ่มขึ้นจาก 0.47 เท่า เป็นเพียง 0.58 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (IBD/E Ratio) จะเพิ่มขึ้นจาก 0.18 เท่า เป็นเพียง 0.20 เท่า ซึ่งยังถือว่าอยู่ในระดับต่ำและอยู่ภายใต้กรอบที่สามารถบริหารจัดการได้ แสดงให้เห็นว่าโครงสร้างเงินทุนของ LTS ยังคงมีความแข็งแกร่งและมีความยืดหยุ่นเพียงพอในการรองรับภาระหนี้ที่เพิ่มขึ้นโดยไม่ก่อให้เกิดความเสี่ยงต่อเสถียรภาพทางการเงินในระยะยาว

อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาในแง่ วัตถุประสงค์ในการเข้าลงทุน LTS ตั้งเป้าหมายธุรกิจและเพิ่มขีดความสามารถในการให้บริการเทคโนโลยีแบบครบวงจร การที่ ENS มีลูกค้าและโครงการในมือ (Backlog) ในระดับสูง คิดเป็นมูลค่ารวมประมาณ 190 ล้านบาทที่จะทยอยรับรู้รายได้ในปี 2568 และโครงการในระหว่างการเจรจาและเตรียมประมูลรวมกว่า 270 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะทยอยรับรู้รายได้ไปจนถึงปี 2569 จึงถือว่าเป็นแหล่งรายได้แน่นอนที่จะช่วยชดเชยภาระดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นได้ ทั้งนี้ LTS ต้องมีการบริหารจัดการสภาพคล่องและหนี้สินให้มีประสิทธิภาพ เพื่อไม่ให้เกิดการขยายฐานรายได้ถูกบดบังด้วยภาระหนี้ที่สูงเกินไป

3. บริษัทฯ ไม่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจของ ENS

แม้ว่าการเข้าลงทุนใน ENS จะเป็นไปตามกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการขยายธุรกิจไปสู่ภาคเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร แต่บริษัทฯ ยังไม่มีประสบการณ์หรือความเชี่ยวชาญโดยตรงในธุรกิจลักษณะ System Integrator (SI) ซึ่งเป็นรูปแบบธุรกิจหลักของ ENS และยังไม่เคยมีประสบการณ์ในการดำเนินงานโครงการภาครัฐด้าน IT ที่มีความซับซ้อน และต้องอาศัยความเข้าใจเฉพาะทางทั้งในด้านเทคโนโลยี ข้อกำหนดทางกฎหมาย และขั้นตอนทางราชการ การที่บริษัทฯ ขาดความเชี่ยวชาญในธุรกิจดังกล่าว อาจทำให้การกำกับดูแล การวางแผนกลยุทธ์ และการประเมินความเสี่ยงของโครงการต่าง ๆ ที่ ENS ดำเนินการอยู่ มีข้อจำกัด โดยเฉพาะในช่วงเริ่มต้นของการรวมธุรกิจ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพในการบริหารจัดการ และการตัดสินใจเชิงธุรกิจที่ต้องอาศัยความเข้าใจเชิงลึกในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศและการประมูลงานภาครัฐ

ทั้งนี้ในช่วง 5 ปีแรกหลังจากเข้าทำรายการสำเร็จ คุณธนพล ยังคงดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารและกรรมการของ ENS อยู่ ตามข้อตกลงของสัญญา EBT อย่างไรก็ตาม ยังคงมีความเสี่ยงในระยะยาว หากไม่มีการพัฒนาความรู้ความเข้าใจ และศักยภาพภายในของบริษัทฯ ในการบริหารธุรกิจด้าน SI และการดำเนินงานในลักษณะโครงการภาครัฐ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกระบวนการธุรกิจและการสร้างมูลค่าเพิ่มจากการลงทุนใน ENS ให้เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ อย่างไรก็ตามภายในระยะเวลาดังกล่าว ยาวนานเพียงพอที่จะสามารถจัดการถ่ายทอดความรู้และประสบการณ์และจัดหาผู้สืบทอดผู้บริหารให้สอดคล้องตามแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดี

4. ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบด้านการออกเสียง (Control Dilution) และผลกระทบด้านส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earning per Share Dilution)

โดยในการเข้าทำรายการครั้งนี้ บริษัทฯ จะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด เพื่อรองรับการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer หรือ EBT) จาก ENS ซึ่งถือหุ้นโดยกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ENGH โดยออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 32,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท เมื่อมีการออกหุ้นเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด จำนวนหุ้นที่จำหน่ายและหมุนเวียนในตลาดจะเพิ่มขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นในด้านการลดลงของสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) เท่ากับร้อยละ 13.41 ซึ่งส่งผลกระทบต่อ การตัดสินใจเชิงกลยุทธ์ที่สำคัญในบริษัทฯ ในขณะที่ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (EPS Dilution) เท่ากับร้อยละ 13.41 อย่างไรก็ตาม การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบที่ผู้ถือหุ้นได้รับจากการลดลงของสิทธิออกเสียงและกำไรต่อหุ้น เนื่องจากภายหลังจากที่บริษัทฯ ชำระค่าตอบแทนในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ENS แล้วเสร็จ จะทำให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้การขายสินค้าและบริการที่บริษัทฯ มีอยู่แล้ว และการขยายการให้บริการไปยังกลุ่มลูกค้าภาครัฐมากขึ้น

2.2.4 ข้อด้อยของการไม่เข้าทำรายการ

1. บริษัทฯ สูญเสียโอกาสการลงทุนใน ENS ที่มีศักยภาพและมีโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่ดี

บริษัทฯ สูญเสียโอกาสการลงทุนใน ENS ซึ่งเป็นองค์กรที่มีศักยภาพสูงในการสร้างผลตอบแทนและการขยายธุรกิจในอนาคต โดยบริษัท ENS ดำเนินธุรกิจเป็น Contractor, Project Management, Procurement, System Integrator และ Consultant พร้อมจัดจำหน่ายสินค้าและบริการด้านวิศวกรรมงานระบบภายในอาคาร เช่น ระบบไฟฟ้า

ระบบรักษาความปลอดภัย ระบบสื่อสาร รวมถึงระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและเครือข่ายอินเทอร์เน็ตอย่างครบวงจร กลุ่มเป้าหมายของ ENS ครอบคลุมหน่วยงานราชการ รัฐวิสาหกิจ ผู้ให้บริการระบบเครือข่ายและโทรคมนาคม สถาบันการศึกษา และองค์กรภาคเอกชน ซึ่งล้วนเป็นกลุ่มที่มีความต้องการในการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน บริษัทฯ จึงสูญเสียโอกาสในการร่วมลงทุนกับบริษัท ที่มีศักยภาพในการเติบโตในตลาดเทคโนโลยีสารสนเทศและระบบวิศวกรรม ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีบทบาทสำคัญต่อการพัฒนาเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมในยุคดิจิทัล อีกทั้งยังพลาดโอกาสในการเสริมสร้างความสามารถแข่งขันผ่านความเชี่ยวชาญของ ENS ในด้านการออกแบบ ให้คำปรึกษา ติดตั้ง และบำรุงรักษาระบบงานวิศวกรรม โดยเฉพาะการพัฒนาโซลูชันที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าแต่ละราย ซึ่งจะสามารถช่วยยกระดับประสิทธิภาพของกระบวนการทำงานและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ ได้อย่างมีนัยสำคัญ

2. บริษัทฯ อาจจำเป็นต้องใช้ระยะเวลาเพิ่มเติมในการพิจารณาและวิเคราะห์โครงการลงทุนอื่นในอนาคต

แม้ว่าการที่บริษัทฯ ตัดสินใจไม่เข้าทำรายการลงทุนในครั้งนี้จะไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน และบริษัทฯ ยังคงสามารถให้บริการและประกอบธุรกิจหลักได้อย่างต่อเนื่อง รวมถึงยังคงสร้างผลกำไรจากการดำเนินงานเดิมได้ แต่การขยายธุรกิจโดยอาศัยการเติบโตจากภายในเพียงอย่างเดียว อาจไม่เพียงพอที่จะผลักดันบริษัทฯ ให้เติบโตในระดับที่ควรจะเป็นได้ในระยะยาว หากบริษัทฯ มีแผนที่จะขยายกิจการเพิ่มเติมโดยการลงทุนในโครงการอื่น บริษัทฯ จะต้องใช้ระยะเวลาในการศึกษาและพิจารณาทางเลือกใหม่ ซึ่งอาจล่าช้า และไม่สอดคล้องกับจังหวะของโอกาสทางธุรกิจที่เกิดขึ้นในช่วงเวลาเดียวกัน

นอกจากนี้ โครงการอื่นที่บริษัทฯ อาจพิจารณาในอนาคต อาจไม่สามารถตอบโจทย์กลยุทธ์การเติบโตของ บริษัทฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพเทียบเท่ากับโครงการลงทุนในครั้งนี้ เช่น การลงทุนใน ENS ซึ่งมีศักยภาพในการสนับสนุนการขยายธุรกิจไปในกลุ่มลูกค้าภาครัฐและเพิ่มมูลค่าได้อย่างชัดเจน ดังนั้น การปฏิเสธการลงทุนในครั้งนี้ อาจทำให้บริษัทฯ สูญเสียโอกาสสำคัญที่จะเสริมสร้างความแข็งแกร่งของธุรกิจในระยะยาว และต้องเผชิญกับต้นทุนค่าเสียโอกาส (opportunity cost) ที่อาจส่งผลกระทบต่อกิจกรรมในการเติบโต

ยิ่งไปกว่านั้น โครงการในอนาคตที่อาจพิจารณาลงทุน อาจให้ผลตอบแทนที่ต่ำกว่า หรือมีระดับความเสี่ยงที่สูงกว่าโครงการในครั้งนี้ ซึ่งอาจทำให้ความคุ้มค่าในการลงทุนลดลง และไม่สามารถสร้างมูลค่าเพิ่มหรือผลตอบแทนที่เป็นประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นได้อย่างที่ควรจะเป็น

3. บริษัทฯ ไม่มีแหล่งเงินทุนเพื่อใช้ตามแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ไม่สามารถลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีความสามารถในการเติบโตและสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสม

ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่ดำเนินการเพิ่มทุนโดยการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) บริษัทฯ อาจต้องพิจารณาทางเลือกทางการเงินอื่นเพื่อจัดหาเงินทุนมารองรับการดำเนินแผนกลยุทธ์และการขยายธุรกิจในอนาคต เช่น การออกหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Rights Offering หรือ RO) หรือการขอสินเชื่อจากสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม ทางเลือกดังกล่าวมีข้อจำกัดและความเสี่ยงเฉพาะตัวที่ควรพิจารณาอย่างรอบด้าน

ในกรณีของ RO แม้จะเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเดิมเข้ามามีส่วนร่วมในการเพิ่มทุน แต่บริษัทฯ ไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีการใช้สิทธิเพิ่มทุนครบถ้วนตามจำนวนหุ้นที่เสนอขาย ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับเงินทุนไม่เพียงพอ และต้องหาทางเลือกอื่นเพิ่มเติม นอกจากนี้ RO ยังอาจต้องใช้ระยะเวลามากกว่าในการดำเนินการ และมีต้นทุนด้านเวลาในการบริหารจัดการสูงกว่าการเสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจง

สำหรับการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน แม้จะสามารถจัดหาเงินทุนในจำนวนที่ต้องการได้ แต่ย่อมมาพร้อมกับภาระดอกเบี้ยและภาระการชำระคืนในอนาคต ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อโครงสร้างเงินทุน อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) และความสามารถในการขอสินเชื่อเพิ่มเติมในอนาคต นอกจากนี้ การชำระดอกเบี้ยและเงินต้นในแต่ละงวดจะเป็นภาระต่อกระแสเงินสดของบริษัทฯ (Cash Flow Burden) โดยเฉพาะในช่วงที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างการลงทุนและยังไม่สามารถสร้างรายได้จากโครงการใหม่ได้อย่างเต็มที่ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความยืดหยุ่นทางการเงินและการดำเนินงานประจำวัน หากบริษัทฯ ไม่สามารถหาแหล่งเงินทุนที่เหมาะสมรองรับการขยายกิจการหรือพัฒนาโครงการใหม่ ๆ ได้อย่างทันทั่วถึง อาจทำให้ไม่สามารถดำเนินการตามแผนกลยุทธ์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ สูญเสียโอกาสในการลงทุนในโครงการที่มีผลตอบแทนสูง หรือจำเป็นต้องชะลอแผนการเติบโต ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ความสามารถในการทำกำไร ชีตความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ ในระยะยาว และกระแสเงินสดของบริษัทฯ ในภาพรวม

2.2.5 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

1. ความเสี่ยงด้านการประเมินผลการดำเนินงานในอดีตของ ENS ไม่เป็นอย่างที่คาดไว้เพราะความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจต่าง ๆ

ในการเข้าลงทุนใน ENS บริษัทฯ ได้ดำเนินการตรวจสอบสถานะทางการเงินและภาษีของกิจการ (Financial and Tax Due Diligence) แล้ว อย่างไรก็ตาม เช่นเดียวกับกระบวนการตรวจสอบในเชิงธุรกิจทั่วไป การตรวจสอบอาจมีข้อจำกัดในด้านระยะเวลา ขอบเขตของข้อมูลที่เปิดเผยในอดีต หรือการประเมินสมมติฐานทางธุรกิจบางประการในอดีต ซึ่งอาจส่งผลให้ไม่สามารถครอบคลุมความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นได้โดยสมบูรณ์ และจากในอดีตที่ผ่านมาความสำเร็จของ ENS ยังพึ่งพาดังประกอบด้านบุคลากร และการบริหารจัดการในเชิงกลยุทธ์ ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในทีมผู้บริหาร หรือขาดบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญในช่วงเปลี่ยนผ่าน อาจส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานได้เช่นกัน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ดำเนินการตรวจสอบในระดับที่เหมาะสมภายใต้กรอบเวลาและข้อมูลที่มีอยู่ และพิจารณาแนวทางในการบริหารจัดการความเสี่ยงในอนาคต โดย ทำสัญญา EBT ให้ครอบคลุมความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นและความเหมาะสมของเงื่อนไขใน การกำหนดโครงสร้างการบริหารร่วมระหว่างบริษัทฯ และ ENS และแผนสืบทอดตำแหน่ง เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงอย่างเหมาะสม รวมถึงจัดทำแผนและการประเมินระบบควบคุมภายในของ ENS

2. ความเสี่ยงผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในอนาคตไม่เป็นไปตามคาดหวัง เนื่องจากความเสี่ยงทางธุรกิจของ ENS

แม้ว่าการเข้าลงทุนใน ENS จะมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนในอนาคต แต่ยังคงมีความเสี่ยงที่ผลตอบแทนอาจไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง เนื่องจาก ENS ดำเนินธุรกิจในลักษณะ Project-based ซึ่งมีลักษณะรายได้ไม่ต่อเนื่อง และต้องพึ่งพาการได้รับงานโครงการใหม่อย่างสม่ำเสมอ ประกอบกับลักษณะของอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ทำให้มีความเสี่ยงจากการล้าสมัยของเทคโนโลยี และการแข่งขันด้าน

ราคาที่สูง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการรักษากำไรขั้นต้นและส่วนแบ่งตลาดในระยะยาว นอกจากนี้ ENS ยังอาจเผชิญกับความเสี่ยงในการบริหารจัดการโครงการที่มีความซับซ้อน หากไม่สามารถควบคุมงบประมาณทรัพยากรบุคคล หรือระยะเวลาในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ อาจส่งผลให้เกิดความล่าช้าในการส่งมอบงาน หรือไม่สามารถดำเนินโครงการให้แล้วเสร็จตามข้อตกลง ซึ่งอาจกระทบต่อความเชื่อมั่นของลูกค้าและกระแสรายได้ของบริษัท

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีแนวทางในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว โดยติดตามและปรับตัวให้ทันกับแนวโน้มเทคโนโลยีใหม่อย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งให้ความสำคัญกับการพัฒนาทักษะและศักยภาพของบุคลากรในองค์กร ทั้งในด้านการฝึกอบรม การสร้างแรงจูงใจ และการบริหารค่าตอบแทนอย่างเหมาะสม โดยบริษัทฯ ยังมีแผนที่จะนำระบบควบคุมภายในของบริษัทฯ นำมาปรับใช้กับ ENS เพื่อให้การดำเนินธุรกิจมีความโปร่งใสและสามารถตรวจสอบขั้นตอนได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการประเมินและตรวจสอบระบบควบคุมภายใน โดยบุคคลภายนอก ตามแนวทางกำกับกิจการที่ดี

ทั้งนี้ อุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศยังคงมีแนวโน้มเติบโตในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะจากนโยบายของภาครัฐที่สนับสนุนการพัฒนาเศรษฐกิจดิจิทัล เช่น การผลักดันให้ประเทศไทยเป็นศูนย์กลางด้าน AI และบริการทางการเงิน (Financial Hub) รวมถึงพฤติกรรมของภาคธุรกิจและผู้บริโภคที่เปลี่ยนผ่านเข้าสู่ระบบดิจิทัลมากขึ้น ซึ่งเป็นแรงขับเคลื่อนเชิงบวกต่อศักยภาพในการเติบโตของ ENS ในระยะยาว

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรคนสำคัญ

เนื่องจาก ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ENS ณ ขณะก่อนการโอนกิจการ คือ นายธนพล ชันธสิริชัย ซึ่งเป็นบุคคลที่มีบทบาทสำคัญในการบริหารจัดการและพัฒนาธุรกิจของ ENS อย่างต่อเนื่อง และมีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจที่ ENS ดำเนินการอยู่นั้น ทางบริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของนายธนพล ชันธสิริชัย ภายหลังการแลกหุ้นเพื่อการโอนกิจการ (Entire Business Transfer) และอาจส่งผลกระทบต่ออำนาจในการบริหารจัดการใน ENS ด้วยเหตุนี้ ภายใต้อัตราการโอนกิจการทั้งหมด ผู้โอนตกลงจะดำเนินการให้ผู้บริหารหลักของบริษัท (Key Persons) ณ วันซื้อขายหุ้น คือ นายธนพล ชันธสิริชัย ดำรงตำแหน่งบริหารในบริษัทต่อไปเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปีนับจากวันซื้อขายหุ้น โดยให้บริษัทและผู้บริหารแต่ละรายลงนามในสัญญาจ้างเป็นรายปี นอกจากนี้ สัญญาจะต้องระบุอย่างชัดเจนว่ากรณี ผู้บริหารพ้นจากตำแหน่งไปแล้ว ผู้บริหารต้องไม่ดำเนินกิจการด้วยตนเอง หรือตกลงเข้าเป็นผู้บริหารหรือที่ปรึกษาให้แก่บุคคลหรือนิติบุคคลใด ๆ ที่ประกอบธุรกิจในลักษณะเหมือนหรือคล้ายคลึงกันหรือแข่งขันกับธุรกิจของบริษัทเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปีนับจากวันที่ผู้บริหารพ้นจากตำแหน่งในบริษัท

นอกจากนี้บริษัทฯ จะส่งคณะกรรมการจำนวน 3 ท่าน จากคณะกรรมการเดิมของบริษัทฯ เข้าไปดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ ENS เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลกิจการ เรียนรู้กระบวนการภายใน และสนับสนุนการบริหารจัดการร่วมกับฝ่ายบริหารเดิมของ ENS รวมถึงจะมีการกำหนดหลักเกณฑ์และแนวทางในการคัดเลือกบุคลากรที่เหมาะสมเพื่อเข้ามาดำรงตำแหน่งผู้บริหารของ ENS อย่างโปร่งใส และมีประสิทธิภาพ

4. บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการทำธุรกรรม

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการทำธุรกรรมลงทุนในบริษัท ENS ซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 48.69 ของตามเกณฑ์ที่กำหนดไว้จากโรสุทิจจากการดำเนินงาน คำนวณจากงบการเงินประจำปี 2567 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และเมื่อรวมกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นที่เกิดขึ้นภายในระยะเวลา 6 เดือนก่อนวันที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 7/2567 ทำให้ขนาดรายการรวมคิดเป็นร้อยละ 68.44 ของเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งจัดเป็นรายการประเภทที่ 1 ตามประกาศที่เกี่ยวข้อง กล่าวคือ เป็นรายการระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับบริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียนอื่นที่มีขนาดรายการตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไป บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

จากเหตุผลข้างต้น บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินการเพื่อเตรียมจัดทำรายงานข้อมูลต่าง ๆ จากผู้เชี่ยวชาญรวมเป็นจำนวนประมาณ 3.4 ล้านบาท ประกอบด้วย ค่าที่ปรึกษาทางกฎหมาย ค่าที่ปรึกษาภาษีและบัญชี ค่าที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 4.2 ของกำไรสุทธิในปี 2567 ของ LTS ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ไม่ได้เข้าทำรายการดังกล่าว ก็จะไม่มีการค่าใช้จ่ายเหล่านี้ และสามารถนำงบประมาณดังกล่าวไปใช้ในธุรกิจด้านอื่นได้ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาเห็นว่าค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมข้อมูลจากผู้เชี่ยวชาญและการจัดประชุมผู้ถือหุ้นนั้น เป็นค่าใช้จ่ายที่มีความจำเป็นและมีนัยสำคัญอย่างยิ่ง เนื่องจากเป็นการรวบรวมข้อมูลสำคัญเชิงลึก เพื่อจัดทำรายงานที่มีความครบถ้วน ชัดเจน และน่าเชื่อถือ ให้ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสีย (Stakeholders) สามารถใช้ประกอบการพิจารณาอนุมัติรายการในครั้งนี้ได้อย่างเหมาะสม

5. ความเสี่ยงที่บริษัทฯ อาจไม่สามารถออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนได้ตามกำหนดการที่วางไว้

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) ของบริษัทฯ ในครั้งนี้ จำเป็นต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนดำเนินการ อีกทั้งการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นจะต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในช่วงระยะเวลาที่กำหนด โดยคณะกรรมการบริษัท หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจะเป็นผู้กำหนดราคาเสนอขายดังกล่าว ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้นจะต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ อาจเผชิญความเสี่ยงที่ไม่สามารถดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด อาทิ กรณีที่บริษัทฯ และผู้ลงทุนไม่สามารถตกลงในรายละเอียดเงื่อนไขสำคัญของการลงทุนได้ทันเวลา หรือไม่มีการลงนามในสัญญา EBT หรือเงื่อนไขบังคับก่อนไม่บรรลุภายในกรอบเวลาที่กำหนด เช่น เอกสารใบอนุญาตก่อสร้าง ดัดแปลง รื้อถอนอาคาร (อ.1) และใบรับรองการก่อสร้างอาคาร ดัดแปลงอาคาร หรือเคลื่อนย้ายอาคาร (อ.6) ของอาคารซึ่งใช้จัดทะเบียนเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของ ENS (รายละเอียดเพิ่มเติมในข้อ 2.3 ความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ) และได้รับความยินยอมจากจากสถาบันการเงินในกรณีเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้น (รายละเอียดเพิ่มเติมในข้อ 2.3 ความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ) หรือปัจจัยเชิงพาณิชย์อื่น ๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ อาทิเช่น การเกิดขึ้นหรือการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีที่ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการปรับตัวต่อแนวโน้มของตลาดและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ หรือ ENS หรือการเกิดขึ้นของคดีความ หรือข้อพิพาทที่อาจส่งผลกระทบต่อชื่อเสียง ภาพลักษณ์และสถานะทางการเงินของบริษัทฯ หรือ ENS อย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ หากมีการดำเนินการใด ๆ ที่ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ด. หรือไม่สอดคล้องกับประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อาจส่งผลให้การเสนอขายหุ้นเป็นโมฆะ หรือบริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการเพิ่มทุนได้ตามแผนที่วางไว้ ซึ่งอาจกระทบต่อแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการขยายธุรกิจหรือรองรับแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในระยะยาว

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ พิจารณาแล้วเห็นว่า ข้อกำหนดและเงื่อนไขต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ ได้มีการเจรจาและตกลงร่วมกันในหลักการเกือบทั้งหมดแล้ว โดยบางรายการอยู่ในระหว่างร้องขอเอกสารและได้รับคำรับรองและรับประกันจากผู้อนุมัติ และบริษัทฯ ได้เตรียมดำเนินการในส่วนที่เกี่ยวข้องแล้ว รวมถึงอยู่ในกระบวนการการขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเท่านั้น ก่อนที่การเสนอขายหุ้นจะสามารถดำเนินการได้ตามแผนที่วางไว้ ทั้งนี้ จากประสบการณ์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการดำเนินการสอบทานสถานะ (Due Diligence) ในกรณีอื่นที่ผ่านมา ที่บริษัทฯ เห็นว่าข้อกำหนดและเงื่อนไขดังกล่าวมีความเหมาะสม ครอบคลุมประเด็นความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้อย่างรอบด้าน และมีแนวโน้มที่จะสามารถปฏิบัติให้แล้วเสร็จภายในกรอบเวลาที่กำหนด โดยพิจารณาจากเอกสารประกอบและรายงานการสอบทานสถานะที่เกี่ยวข้องแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากกระบวนการดังกล่าวอยู่ในระดับจำกัด

2.2.6 ความเสี่ยงของการไม่เข้าทำรายการ

1. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ สูญเสียโอกาสในการรับรู้รายได้และโอกาสในการขยายธุรกิจ

หากบริษัทฯ ตัดสินใจไม่เข้าทำรายการนี้ หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติไม่อนุมัติการเข้าทำรายการ อาจส่งผลให้บริษัทฯ สูญเสียโอกาสในการขยายธุรกิจด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและโทรคมนาคม ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มเติบโตและสามารถสร้างความมั่นคงให้กับบริษัทฯ ในอนาคต รวมถึงสูญเสียโอกาสในการรับรู้รายได้และผลกำไรจากการดำเนินงานที่มีกำไรของ ENS ซึ่งประกอบด้วยรายได้ที่รอการรับรู้ Sale backlog ดังนั้น หากบริษัทฯ ตัดสินใจไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ จะสูญเสียโอกาสในการรับรู้รายได้และกำไรของ ENS จากยอดสัญญาต่อเนื่อง (Sale Backlog) ของลูกค้าเก่า ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการเพิ่มความมั่นคงให้กับรายได้ของบริษัทฯ ในระยะยาว ส่งผลให้สูญเสียโอกาสในการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและการเติบโตทางธุรกิจ อีกทั้งบริษัทฯ อาจไม่สามารถได้รับประโยชน์จากการมี Synergy ที่เกิดจากการปรับโครงสร้าง และการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ทั้งนี้ บริษัทฯ อาจสูญเสียโอกาสในการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจและเสริมสร้างการเติบโตในระยะยาว

2. บริษัทฯ อาจต้องใช้ระยะเวลาเพิ่มขึ้น และมีค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นในการจัดหาแหล่งเงินทุน

บริษัทฯ จำเป็นต้องจัดหาเงินทุนจำนวนประมาณ 214.40 ล้านบาท หากไม่ดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ENS โดยบริษัทฯ อาจต้องพิจารณาทางเลือกอื่นในการจัดหาเงินทุน เช่น การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) และ/หรือ การออกหุ้นกู้ และ/หรือ การขอสินเชื่อจากสถาบันการเงิน

อย่างไรก็ตาม การดำเนินการตามทางเลือกดังกล่าวมักต้องใช้ระยะเวลายาวนานกว่าการเสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจง และอาจไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้ครบถ้วนตามจำนวนที่ต้องการ นอกจากนี้ ยังมีความเป็นไปได้ที่จะเกิดค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการดำเนินการ เช่น ค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมเอกสารสำหรับการเสนอขายหุ้นหรือหุ้นกู้ ค่าธรรมเนียมการใช้งบการเงินสินเชื่อ ตลอดจนดอกเบี้ยจ่ายในกรณีที่มีการกู้ยืมจากแหล่งเงินทุนภายนอก ซึ่งล้วนเป็นต้นทุนทางการเงินที่อาจส่งผลต่อกระแสเงินสดของบริษัทฯ ในอนาคต

2.3 ความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

ในการเข้าทำรายการ บริษัทฯ และผู้ขายได้กำหนดเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญในการเข้าทำรายการตามที่กำหนดในร่างสัญญา

เงื่อนไขข้อบังคับก่อน	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงิน
เงื่อนไขข้อบังคับก่อนที่เป็นหน้าที่ผู้โอน	
1. หุ้นทุกหุ้นที่ซื้อขาย ได้ดำเนินการชำระค่าหุ้นจนครบถ้วนเต็มมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นแล้ว	ทางที่ปรึกษาฯ ได้ตรวจสอบเอกสารการเพิ่มทุนดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว ซึ่งรวมถึงหลักฐานการชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนโดยผู้ถือหุ้นของ ENS ที่ได้ดำเนินการครบถ้วนแล้ว ที่ปรึกษาฯ จึงเห็นว่า เงื่อนไขบังคับก่อนในข้อนี้มีความเหมาะสม และมีความเป็นไปได้สูงที่จะสามารถบรรลุผลตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญา
2. คำรับรองและคำรับประกันของผู้โอนตามที่ระบุไว้ในสัญญา ต้องถูกต้องและเป็นจริงในสาระสำคัญ ทั้ง ณ วันที่ลงนามในสัญญา และ ณ วันโอนกิจการเสร็จสมบูรณ์ (ยกเว้นกรณีที่ระบุให้มีผลเฉพาะวันปิดการซื้อขาย)	จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของทั้งสองฝ่าย การตรวจสอบสถานะกิจการด้านต่าง ๆ คำรับรองและคำรับประกันที่กำหนดมีความเหมาะสม และสอดคล้องกับผลการตรวจสอบสถานะกิจการ เป็นไปตามเงื่อนไขการคำทั่วไป เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นแก่บริษัท และครอบคลุมข้อมูลที่มีสาระสำคัญตามที่กฎหมายและข้อตกลงระบุไว้ ที่ปรึกษาฯ จึงเห็นว่า เงื่อนไขในข้อนี้มีความเหมาะสม และมีความเป็นไปได้สูงที่จะสามารถบรรลุได้ตามข้อตกลงในสัญญา นอกจากนี้ ในส่วนของคำรับรองเกี่ยวกับข้อพิพาท ที่ปรึกษาฯ กฎหมายได้ดำเนินการสอบถามข้อมูลจากบริษัท ENS รวมถึงสืบค้นข้อมูลเกี่ยวกับคดีความต่าง ๆ ผ่านระบบฐานข้อมูลคอมพิวเตอร์ของศาลที่มีเขตอำนาจเหนือภูมิลำเนาของสำนักงานใหญ่ และศาลชั้นอุทธรณ์ที่เกี่ยวข้อง เมื่อวันที่ 9 มกราคม 2568 และวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2568 โดยผลการตรวจสอบไม่พบว่าบริษัท ENS มีข้อพิพาทใด ๆ ทั้งกับหน่วยงานภาครัฐหรือภาคเอกชน ไม่ว่าจะเป็นฐานะจำเลย อยู่ระหว่างการถูกกล่าวหา การฟ้องร้อง การพิจารณาคดี หรือการบังคับคดีตามคำพิพากษาของศาล จากผลการตรวจสอบทั้งในด้านการเงิน ภาษี และด้านกฎหมายดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินจึงเห็นว่า เงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญา มีความสมเหตุสมผล ครบถ้วน และมีแนวโน้มที่จะสามารถดำเนินการให้บรรลุผลได้ตามที่กำหนดไว้ ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนให้การดำเนินโครงการเป็นไปอย่างราบรื่นและลดความเสี่ยงในการลงทุนในระยะยาว
3. ต้องไม่มีเหตุการณ์หรือปัจจัยใดที่ผู้รับโอนพิจารณาแล้วเห็นว่า อาจส่งผลกระทบต่อสถานะการเงิน ผลการดำเนินงาน หรือธุรกิจของบริษัทฯ เว้นแต่กรณีที่เกิดจากการดำเนินการตามคำร้องขอของผู้รับโอน หรือที่ตกลงร่วมกันไว้ หรือเป็นการดำเนินงานตามกฎหมายหรือกิจการตามปกติ	จากการสัมภาษณ์คณะกรรมการบริษัทฯ บริษัทฯ ได้แจ้งที่ปรึกษาฯ เพื่อดำเนินการตรวจสอบสถานะการเงินและภาษี (Due Diligence) ซึ่งคณะกรรมการได้แจ้งว่า ผลการตรวจสอบด้านการเงินและภาษีเป็นที่พึงพอใจ และได้มีการตรวจสอบครบถ้วนในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับกิจการของ ENS แล้วอย่างรอบด้าน ดังนั้น ที่ปรึกษาฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า เงื่อนไขบังคับ

เงื่อนไขข้อบังคับก่อน	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงิน
4. ผู้โอนต้องได้รับการอนุมัติ อนุญาต หรือความยินยอมที่จำเป็นจากหน่วยงานราชการหรือบุคคลภายนอก (ถ้ามี) เพื่อให้สามารถเข้าทำและปฏิบัติตามสัญญาได้อย่างถูกต้อง	ก่อนในส่วนนี้มีความเหมาะสม และมีความเป็นไปได้สูงที่จะสามารถบรรลุผลตามที่กำหนดไว้ในสัญญา (1) คู่ค้า – คู่ค้าของ ENS ไม่มีการกำหนดว่าจะต้องขออนุมัติหรือขออนุญาตจากคู่ค้า ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำสัญญา (2) สถาบันการเงิน – ENS มีสัญญากู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินสองแห่ง โดยแห่งที่หนึ่งมีการระบุให้ต้องแจ้งแก่สถาบันการเงินดังกล่าวหากมีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นหลัก และแห่งที่สองระบุว่า ผู้กู้จะไม่เปลี่ยนแปลงรายการในหนังสือรับรอง หนังสือบริคณห์สนธิ ข้อบังคับ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคารก่อน โดยสำหรับแห่งที่สองนี้อยู่ในระหว่างการหารือกับทางสถาบันทางการเงิน โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นจากประสบการณ์ว่าเงื่อนไขดังกล่าวเป็นมาตรการป้องกันเพื่อให้แน่ใจว่าจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดที่มีนัยสำคัญและอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทเกิดขึ้นก่อนได้รับการอนุญาตจากสถาบันการเงิน โดยรายการนี้ ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงลักษณะการดำเนินธุรกิจ โดยผู้ถือหุ้นเดิมยังคงดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารและกรรมการของ ENS ภายหลังการเข้าทำรายการ ดังนั้นธนาคารจึงมีแนวโน้มที่จะอนุญาตอยู่แล้ว (3) หน่วยงานราชการ ศาล หรือองค์กรที่เกี่ยวข้องใด ๆ - ณ ขณะนี้ยังไม่มีคำสั่งจากหน่วยงานราชการ ศาล หรือองค์กรที่เกี่ยวข้องใด ๆ ที่เป็นการห้ามหรือจำกัดการซื้อขายหุ้น หรือการดำเนินการอื่นใดตามที่ระบุไว้ในร่างสัญญาซื้อขายหุ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า เงื่อนไขข้อบังคับก่อนในข้อนี้มีความเหมาะสม และมีแนวโน้มที่จะสามารถบรรลุผลได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญา
5. ผู้โอนจัดให้ ENS นำส่งใบอนุญาตก่อสร้าง ดัดแปลง รื้อถอนอาคาร (อ.1) และใบรับรองการก่อสร้างอาคาร ดัดแปลงอาคาร หรือเคลื่อนย้ายอาคาร (อ.6) ของอาคารที่ ENS ใช้ในการประกอบกิจการของ ENS ในกรณีที่ใบอนุญาตสูญหาย ให้ ENS นำส่งหลักฐานที่ทางราชการออกให้ ENS ซึ่งแสดงให้เห็นได้ว่าใบอนุญาตดังกล่าวสูญหาย เช่น บันทึกประจำวัน หนังสือยืนยันจากสำนักงานเขต เป็นต้น	จากรายการตรวจสอบกิจการ ที่ปรึกษาฯ หมายเหตุยังไม่ได้รับใบอนุญาตก่อสร้าง ดัดแปลง รื้อถอนอาคาร (อ.1) และใบรับรองการก่อสร้างอาคาร ดัดแปลงอาคาร หรือเคลื่อนย้ายอาคาร (อ.6) ของอาคารซึ่งใช้จดทะเบียนเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของ ENS ทั้งนี้ อาคารดังกล่าวพัฒนาโดยผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และทำการขออนุญาตในลักษณะรวมทั้งโครงการ ปัจจุบันอยู่ในระหว่างร้องขอเอกสารดังกล่าวจากบริษัทเจ้าของโครงการ นอกจากนี้ หัวข้อดังกล่าวยังรวมอยู่ในคำรับรองและรับประกัน ดังนั้น ที่ปรึกษาฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า เงื่อนไขข้อบังคับก่อนในข้อนี้มีความเหมาะสม และมีแนวโน้มที่จะสามารถบรรลุผลได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญา
เงื่อนไขข้อบังคับก่อนที่เป็นหน้าที่ผู้รับโอน	
1. ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น สำหรับการเข้าทำรายการโอนกิจการทั้งหมดตามสัญญา รวมถึงการดำเนินการที่เกี่ยวข้อง เช่น การเพิ่มทุน	ทางบริษัทฯ มีกำหนดจัดประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2568 เพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท ENS ทั้งนี้ ที่ปรึกษาฯ พิจารณาแล้ว

เงื่อนไขข้อบังคับก่อน	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงิน
การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน และการเสนอขายหุ้นแก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)	เห็นว่า การดำเนินการดังกล่าวมีความชัดเจนและอยู่ในกระบวนการที่เหมาะสม จึงเห็นว่าเงื่อนไขข้อบังคับก่อนในข้อนี้มีแนวโน้มที่จะบรรลุผลสำเร็จตามที่กำหนดไว้ในสัญญา
2. คำรับรองและคำรับประกันของผู้รับโอนที่ระบุไว้ในสัญญา จะต้องยังคงถูกต้องและเป็นจริงในสาระสำคัญ ทั้ง ณ วันที่ทำสัญญา และต่อเนื่องจนถึงวันโอนกิจการเสร็จสมบูรณ์ (ยกเว้นกรณีที่มีผลเฉพาะในวันโอน)	จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของทั้งสองฝ่าย และการตรวจสอบเอกสารคำรับรองและคำรับประกัน พบว่าเนื้อหาในสัญญามีความครบถ้วน ถูกต้อง และครอบคลุมข้อมูลที่มีสาระสำคัญตามที่กฎหมายและข้อตกลงระบุไว้ โดยเอกสารดังกล่าวได้จัดเตรียมไว้เรียบร้อย พร้อมลายมือชื่อของผู้มีอำนาจลงนามอย่างถูกต้องตามกฎหมาย ที่ปรึกษา จึงเห็นว่าเงื่อนไขข้อนี้มีความเหมาะสม และสามารถบรรลุได้ตามข้อตกลงในสัญญา
3. ผู้รับโอนต้องได้รับอนุญาต อนุมัติ หรือความยินยอมใด ๆ ที่จำเป็นจากหน่วยงานราชการหรือบุคคลภายนอก (ถ้ามี) เพื่อให้สามารถเข้าทำและปฏิบัติตามสัญญานี้ได้โดยชอบด้วยกฎหมาย	จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของทั้งสองฝ่าย พบว่า ณ ขณะนี้ยังไม่มีคำสั่งจากหน่วยงานราชการ ศาล หรือองค์กรที่เกี่ยวข้องใด ๆ ที่เป็นการห้ามหรือจำกัดการปิดการขายหุ้น หรือการดำเนินการอื่นใดตามที่ระบุไว้ในร่างสัญญาซื้อขายหุ้น ดังนั้น ที่ปรึกษา พิจารณาแล้วเห็นว่า เงื่อนไขข้อบังคับก่อนในข้อนี้มีความเหมาะสม และมีแนวโน้มที่จะสามารถบรรลุได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญา
เงื่อนไขข้อบังคับก่อนของคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย	
1. ต้องมั่นใจว่าไม่มีข้อจำกัดทางกฎหมายหรือคำสั่งจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งขัดขวางการทำรายการ โดยเงื่อนไขข้อบังคับก่อนร่วมของทั้งสองฝ่ายประกอบด้วย จะต้องไม่มีคำสั่งหรือข้อห้ามจากหน่วยงานราชการ ศาล อนุญาโตตุลาการ หรือกฎหมาย/ระเบียบใด ๆ (รวมถึงของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย) ที่มีผลเป็นการห้ามหรือจำกัดการดำเนินการปิดการขายหุ้น หรือการดำเนินการอื่นใดที่มีความสำคัญตามที่ระบุไว้ในสัญญานี้	จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารทั้งสองฝ่าย และการตรวจสอบข้อมูลที่เกี่ยวข้อง พบว่าในปัจจุบันยังไม่มีคำสั่งหรือข้อจำกัดใดจากหน่วยงานราชการ ศาล หรือองค์กรที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจขัดขวางหรือจำกัดการปิดการขายหุ้นตามที่ระบุไว้ในสัญญาที่ปรึกษา จึงเห็นว่าเงื่อนไขข้อบังคับก่อนข้อนี้มีความเหมาะสม และมีแนวโน้มที่จะสามารถดำเนินการได้ตามที่กำหนดไว้ในสัญญา

ในการเข้าทำรายการ บริษัทฯ และ ENGH ได้กำหนดเงื่อนไขข้อบังคับก่อนที่สำคัญไว้ในร่างสัญญา ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาแล้วเห็นว่าเงื่อนไขต่าง ๆ มีความเหมาะสมและมีแนวโน้มสามารถปฏิบัติได้จริง ทั้งในส่วนของผู้อ่อน เช่น การชำระค่าหุ้นครบถ้วน คำรับรองและคำรับประกันที่ถูกต้อง การไม่มีปัจจัยที่กระทบร้ายแรง และการได้รับอนุมัติจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนผลการตรวจสอบสถานะการเงิน ภาษี และกฎหมายที่เป็นที่พึงพอใจ และในส่วนของผู้รับโอน เช่น การได้รับมรดกจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น การให้คำรับรองและคำรับประกันที่ครบถ้วน และการได้รับอนุญาตหรือความยินยอมที่จำเป็น นอกจากนี้ คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายยังต้องมั่นใจว่าไม่มีข้อจำกัดทางกฎหมายหรือคำสั่งจากหน่วยงานใดที่ขัดขวางการดำเนินการขายหุ้น ซึ่งจากการตรวจสอบในปัจจุบันยังไม่พบข้อจำกัดดังกล่าว ทั้งนี้ ที่ปรึกษา เห็นว่าเงื่อนไขทั้งหมดมีความเหมาะสมและมีความเป็นไปได้สูงที่จะสามารถดำเนินการได้ตามที่กำหนดในสัญญา

2.4 ผลกระทบภายหลังการเข้าทำรายการ

2.4.1 ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นจากการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

1. ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution)

ภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในกรณีที่เสนอขายได้ครบทั้งจำนวน 32,000,000 หุ้น จะมีผลกระทบจากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) ประมาณร้อยละ 13.41 โดยมีรายละเอียดการคำนวณ ดังนี้

$$= \frac{\text{จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขาย}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขาย}}$$

$$= \frac{32,000,000 \text{ หุ้น}}{206,600,000 \text{ หุ้น} + 32,000,000 \text{ หุ้น}}$$

$$= 13.41\%$$

2. ด้านการลดลงของราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution)

$$= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}}$$

$$= \frac{7.03 - 6.97}{7.03}$$

$$= 0.85$$

ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย:

ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์ 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท ในวันที่ 10 มีนาคม 2568 ถึงวันที่ 28 มีนาคม 2568 ซึ่งเท่ากับหุ้นละ 7.03 บาท

ราคาตลาดหลังการเสนอขาย:

$$= \frac{(\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} \times \text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว}) + (\text{ราคาเสนอขาย} \times \text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว})}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย}}$$

$$= \frac{(7.03 \times 206,600,000) + (6.70 \times 32,000,000)}{206,600,000 + 32,000,000}$$

$$206,600,000 + 32,000,000$$

$$= 6.97 \text{ บาทต่อหุ้น}$$

ภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในกรณีที่เสนอขายได้ครบทั้งจำนวน 32,000,000 หุ้น จะไม่มีผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) อย่างมีนัยสำคัญ (Price Dilution ที่ร้อยละ 0.85) เนื่องจากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ราคาหุ้นละ 6.70 บาทต่ำกว่าราคาตลาดที่ 7.03 บาท เพียงร้อยละ 4.69 โดย “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน โดยที่ราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ที่คำนวณย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน คือระหว่างวันที่ 10 มีนาคม 2568 ถึงวันที่ 28 มีนาคม 2568 ซึ่งเท่ากับ 7.03 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตามรายละเอียดที่ปรากฏใน www.setsmart.com)

3. ด้านส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earning per share dilution)

ภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในกรณีที่เสนอขายได้ครบทั้งจำนวน 32,000,000 หุ้น จะมีผลกระทบจากการลดลงของส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earnings per share dilution) ประมาณร้อยละ 13.41 โดยมีรายละเอียดการคำนวณ ดังนี้

$$= \frac{\text{ส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้นก่อนเสนอขาย} - \text{ส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้นหลังเสนอขาย}}{\text{ส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้นก่อนเสนอขาย}}$$

$$\text{ส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้นก่อนเสนอขาย}$$

$$= \frac{0.39 \text{ บาท} - 0.34 \text{ บาท}}{0.39 \text{ บาท}}$$

$$0.39 \text{ บาท}$$

$$= 13.41\%$$

โดยส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้นก่อนเสนอขายคำนวณจาก

$$= \frac{\text{กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯย้อนหลัง 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว}}$$

$$\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว}$$

= 80,317,510 บาท

206,600,000 หุ้น

= 0.39 บาท

โดยส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้นหลังเสนอขายคำนวณจาก

= กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทย้อนหลัง 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขาย

= 80,317,510 บาท

206,600,000 หุ้น + 32,000,000 หุ้น

= 0.34 บาท

เมื่อเปรียบเทียบประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้ง
นี้ คณะกรรมการเห็นว่า การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้ อาจส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นในด้านการลดลงของ
สิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) เท่ากับร้อยละ 13.41 ในขณะที่ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (EPS
Dilution) เท่ากับร้อยละ 13.41 อย่างไรก็ตาม การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น
มากกว่าผลกระทบที่ผู้ถือหุ้นได้รับจากการลดลงของสิทธิออกเสียงและกำไรต่อหุ้น เนื่องจากภายหลังจากที่บริษัทฯ
ชำระค่าตอบแทนในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ENS แล้วเสร็จ จะทำให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มแหล่งที่มา
ของรายได้การขายสินค้าและบริการที่บริษัทฯ มีอยู่แล้วและการขยายการให้บริการไปยังกลุ่มลูกค้าภาครัฐมากขึ้น ยิ่ง
ไปกว่านั้น เมื่อพิจารณางบการเงินรวมเสมือนในปี 2567 บริษัทจะมีรายได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 472.86 ล้าน
บาท เป็น 900.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเติบโตร้อยละ 90.48 รวมทั้งกำไรสุทธิที่เพิ่มจาก 80.00 ล้านบาท เป็น
94.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเติบโตร้อยละ 17.88 และคิดเป็นอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่
อัตราร้อยละ 6.70 (คำนวณจากกำไรที่เพิ่มขึ้นจากการรวมธุรกิจของ ENS 14.31 ล้านบาท หาดำเนินการด้วยมูลค่าหุ้นสามัญที่
ออกแทนการชำระด้วยเงินสด 214.40 ล้านบาท) และหากไม่นับรวมประมาณการค่าปรับทางภาษีซึ่งเป็นผลจากการ
ประมาณการในอดีตและไม่ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรในอนาคต จะมีกำไรส่วนเพิ่มเท่ากับ 23.29 ล้านบาท
หรือคิดเป็นอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่อัตราร้อยละ 10.90 ทั้งนี้ หากการเข้าทำรายการเป็น
ผลสำเร็จ บริษัทฯ จะสามารถเริ่มรับรู้ผลการดำเนินงานเข้ามาในงบการเงินรวมได้ตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2568 เป็นต้นไป
ซึ่งจะสะท้อนถึงประโยชน์จากการลงทุนใน ENS ที่ประกอบธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและโทรคมนาคม อันมี
แนวโน้มการเติบโตสูงและสร้างรายได้ประจำอย่างต่อเนื่องในอนาคต

2.4.2 ผลกระทบต่อโครงสร้างผู้ถือหุ้นก่อนและหลังการเข้าทำรายการ

ลำดับ	ก่อนการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ณ วันที่ 27 มีนาคม 2568			สัดส่วนหุ้นหลังรายการ PP (คำนวณจากทุนชำระแล้วของบริษัทฯ และภายหลังจากการทำ EBT)	
	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
1	นาย ภัฏ ตรีสโมษิต	79,590,000	38.52%	79,590,000	33.36%
2	นาย กิตติพงษ์ วิมลโนช	46,238,000	22.38%	46,238,000	19.38%
3	ENGH*	-	-	32,000,000	13.41%
4	น.ส. สุวิมล เชาวนโยธิน	13,918,500	6.74%	13,918,500	5.83%
5	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	5,120,315	2.48%	5,120,315	2.15%
6	นาย อวิรุทธิ์ งามศิลป์เสถียร	4,548,000	2.20%	4,548,000	1.91%
7	นาย รัฐวงษ์ พสวงศ์	3,032,000	1.47%	3,032,000	1.27%
8	น.ส. ชนิกันต์ เลิศขวลิตานนท์	1,996,000	0.97%	1,996,000	0.84%
9	นาย สถาพร งามเรืองพงศ์	1,354,600	0.66%	1,354,600	0.57%
10	นาย ทรงพล เชาวนโยธิน	1,123,800	0.54%	1,123,800	0.47%
11	นาย ณัฐวุฒิ ตรีเพ็ชร	1,111,111	0.54%	1,111,111	0.47%
	รวมผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก	158,032,326	76.49%	190,032,326	79.64%
	ผู้ถือหุ้นอื่น	48,567,674	23.51%	48,567,674	20.36%
	รวม	206,600,000	100.00%	238,600,000	100.00%

หมายเหตุ: ENGH เป็นนิติบุคคลซึ่งถือหุ้นโดย นายธนพล ชันธิรัฐ โดยถือหุ้นทั้งหมด 9,500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 95 และนายภาม กรานเลิศ ถือหุ้นจำนวน 500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ ENGH ไปจนวันที่ชำระบัญชีเสร็จสิ้น ทั้งนี้ ภายหลังจากกระบวนการ EBT แล้วเสร็จ จะทำให้นายธนพล ชันธิรัฐ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วน 12.74 และ นายภาม กรานเลิศ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วน 0.67

รายชื่อคณะกรรมการก่อนและหลังเข้าทำรายการของบริษัทฯ (ไม่มีการเปลี่ยนแปลง)

ลำดับ	รายชื่อกรรมการก่อนเข้าทำรายการ	รายชื่อกรรมการหลังเข้าทำรายการ
1	นาย ภัฏ ตรีสโมษิต	นาย ภัฏ ตรีสโมษิต
2	นาย กิตติพงษ์ วิมลโนช	นาย กิตติพงษ์ วิมลโนช
3	ผศ.ดร.พร วิรุฬห์รักษ์	ผศ.ดร.พร วิรุฬห์รักษ์
4	น.ส. นุชนาด แสงซัจจ์	น.ส. นุชนาด แสงซัจจ์
5	นาย ฐานันตร์ สุทธิพงศ์ไมตรี	นาย ฐานันตร์ สุทธิพงศ์ไมตรี
6	นาย สุภรัตน์ ศิริสุวรรณางกูร	นาย สุภรัตน์ ศิริสุวรรณางกูร
7	นาย อภิวุฒิ ทองคำ	นาย อภิวุฒิ ทองคำ

รายชื่อคณะกรรมการก่อนและหลังเข้าทำรายการของ ENS

ลำดับ	รายชื่อกรรมการก่อนเข้าทำรายการ	รายชื่อกรรมการหลังเข้าทำรายการ
1	นายธนพล ชันธิริญ	นายธนพล ชันธิริญ
2		นาย ภฏ ตรีโฆสิต*
3		นาย กิตติพงษ์ วิมลโนช*
4		ผศ.ดร.พร วิรุพหิรัญ*

หมายเหตุ: นายภฏ ตรีโฆสิต นายกิตติพงษ์ วิมลโนช และผศ.ดร.พร วิรุพหิรัญ เป็นกรรมการผู้แทนที่ได้รับแต่งตั้งจากบริษัท ไลอ็อฟ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ได้แก่ นายธนพล ชันธิริญ ลงลายมือชื่อร่วมกับกรรมการหนึ่งในสามท่านจากกรรมการผู้แทนที่ได้รับแต่งตั้งจากบริษัท ไลอ็อฟ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)

2.4.3 ผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

ภายหลังการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ จะได้เข้าถือหุ้นทั้งหมดในบริษัท อี.เอ็น.ซอฟต์แวร์ จำกัด (ENS) ซึ่งจะทำให้ ENS กลายเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และสามารถรวมผลการดำเนินงานของ ENS เข้ากับกลุ่มบริษัทฯ ได้โดยสมบูรณ์ การเข้าซื้อกิจการ ENS ครั้งนี้จะช่วยยกระดับศักยภาพของบริษัทฯ ในการขยายธุรกิจสู่การให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและวิศวกรรมระบบแบบครบวงจร โดยเฉพาะในกลุ่มลูกค้าองค์กรภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ และองค์กรขนาดใหญ่ ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าที่มีความต้องการสูงด้านคุณภาพและความเชี่ยวชาญเฉพาะทาง ด้วยประสบการณ์มากกว่า 10 ปี และความชำนาญของ ENS ใน 7 สายงานหลัก อาทิ โครงสร้างพื้นฐานด้านเครือข่าย ความปลอดภัยทั้งเชิงกายภาพและไซเบอร์ บริการศูนย์ช่วยเหลือ 24x7 การพัฒนาระบบ SaaS และการบริหารโครงการแบบครบวงจร บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถต่อยอดความสามารถภายในองค์กร เพิ่มแหล่งรายได้ใหม่ และสร้าง Synergy ระหว่างธุรกิจเดิมและธุรกิจใหม่ได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ การเข้าถือหุ้นใน ENS ยังช่วยให้บริษัทฯ สามารถตอบสนองต่อนโยบายภาครัฐเกี่ยวกับ Digital Transformation และ Cybersecurity ซึ่งเป็นแนวโน้มสำคัญระดับประเทศได้อย่างทันทั่วทั้งนี้ การลงทุนใน ENS จึงถือเป็นกลยุทธ์สำคัญในการวางรากฐานการเติบโตระยะยาวของบริษัทฯ ในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วและมีศักยภาพในการเติบโตอย่างต่อเนื่อง

ภายหลังการเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ จะมีฐานรายได้ที่กว้างขึ้น และมีการกระจายตัวของลูกค้าไปสู่หน่วยงานรัฐมากขึ้น เนื่องจาก ENS มีเครือข่ายธุรกิจที่กว้างขวาง สามารถรับงานได้ทั้งการเป็นคู่สัญญาโดยตรงกับภาครัฐ และดำเนินการภายใต้การว่าจ้างจากลูกค้าภาคเอกชนซึ่งมีทั้งบริษัทจำกัดและบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยในปี 2567 มีสัดส่วนงานที่ ENS เป็นคู่สัญญาโดยตรงกับภาครัฐคิดเป็นร้อยละ 34.93 ของรายได้จากการขายและบริการ และสัดส่วนงานที่ดำเนินการภายใต้การว่าจ้างจากลูกค้าภาคเอกชนคิดเป็นร้อยละ 65.07 ของรายได้จากการขายและบริการ เมื่อรวมกับธุรกิจเดิมของบริษัทฯ แล้ว จะช่วยเพิ่มสัดส่วนรายได้จากงานภาครัฐ จากเดิมที่ลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นลูกค้าภาคเอกชน ส่งผลให้เกิดความสมดุลในการบริหารความเสี่ยงจากฐานลูกค้าที่หลากหลาย

2.4.4 ผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำงบการเงินรวม (งบเสมือน) ซึ่งเป็นงบการเงินสมมติที่จัดทำขึ้นด้วยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้เห็นภาพรวมผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินที่อาจเปลี่ยนไปภายหลังการรวม ENS เข้ามาเท่านั้น ซึ่งมีงบการเงินเสมือนที่จัดทำและได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแต่อย่างใด โดยงบ

การเงินเสมือนดังกล่าวอ้างอิงจากข้อมูลทางการเงินในปี 2567 ทั้งนี้ หากการเข้าทำรายการเป็นผลสำเร็จ LTS จะสามารถเริ่มรับรู้ผลการดำเนินงานของ ENS เข้ามาในงบการเงินรวมได้ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2568 โดยใช้งบการเงินของบริษัท และ ENS เพื่อเปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงต่อผลการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	งบการเงินรวม LTS	งบการเงินรวมเสมือน
สินทรัพย์		
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	41.40	41.78
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	212.16	370.02
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	58.97	58.97
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง	0.00	2.90
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	25.82	29.85
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	338.35	503.52
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	7.00	22.15
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.00	0.00
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	10.80	10.80
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	86.21	111.21
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	2.17	2.17
สินทรัพย์สิทธิการใช้ - สุทธิ	29.56	30.01
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ	16.52	17.80
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนหรือค่าความนิยม - สุทธิ		147.35
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4.80	27.84
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	157.06	369.33
รวมสินทรัพย์	495.42	872.85
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		
หนี้สินหมุนเวียน		
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	21.34	47.56
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	67.93	172.81
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี		
หนี้สินสัญญาเช่า	5.54	7.75
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	4.49	6.71
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.07	0.07
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	13.70	13.70
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	0.25	0.25
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	9.26	16.86
รวมหนี้สินหมุนเวียน	122.58	265.72
หนี้สินไม่หมุนเวียน		

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	งบการเงินรวม LTS	งบการเงินรวมเสมือน
หนี้สินสัญญาเช่า - สุทธิ	24.26	24.85
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	3.86	22.08
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	5.05	6.14
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2.84	2.84
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	36.01	55.91
รวมหนี้สิน	158.59	321.62
ส่วนของเจ้าของ		
ทุนที่ออกและชำระแล้ว		
หุ้นสามัญจำนวน 206,600,000 หุ้น มูลค่าตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท	103.30	119.30
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	131.73	330.13
กำไรสะสม		
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	5.75	5.75
ยังไม่ได้จัดสรร	95.98	95.98
รวมส่วนของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	336.76	551.16
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.07	0.07
รวมส่วนของเจ้าของ	336.83	551.23
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	495.42	872.85

หมายเหตุ:

- งบการเงินรวมเสมือนในกรณีหลังเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ENS เป็นเพียงการจัดทำขึ้นภายในเพื่อแสดงให้เห็นถึงรายได้และการดำเนินงานของ LTS ในภาพรวมที่เปลี่ยนแปลงไปหลังจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้
- ข้อมูลทางการเงินของ LTS อ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัท ไลต์อัพ โฮเทล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่ผ่านการตรวจสอบแล้วจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
- ข้อมูลทางการเงินของ ENS สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 อ้างอิงจากรายงานการตรวจสอบสถานะทางบัญชีและภาษี โดย บริษัท ศักดิ์ เศรษฐ์ คอนเซ็ปต์ติ้ง จำกัด ลงวันที่ 20 มีนาคม 2568 ซึ่งเป็นข้อมูลทางการเงินที่จัดทำขึ้นตามมาตรฐานบัญชีสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (PAE)

งบกำไรขาดทุน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	งบการเงินรวม LTS	งบการเงิน ENS	งบการเงินรวมเสมือน
รายได้จากการขายและการให้บริการ	472.86	427.85	900.71
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(307.96)	(376.39)	(684.35)
กำไรขั้นต้น	164.90	51.46	216.36
รายได้อื่น	0.84	1.03	1.88
(ขาดทุน) กำไรจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหนี้สินอนุพันธ์	(0.14)		(0.14)
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	165.60	52.49	218.09
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(21.24)	(5.83)	(27.07)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(40.52)	(14.58)	(55.10)
ค่าใช้จ่ายอื่น		(8.98)	(8.98)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	103.85	23.10	126.94
ต้นทุนทางการเงิน	(3.10)	(1.96)	(5.06)

งบกำไรขาดทุน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	งบการเงินรวม LTS	งบการเงิน ENS	งบการเงินรวม เสมือน
กำไรก่อนภาษีเงินได้	100.75	21.14	121.89
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(20.75)	(6.83)	(27.58)
กำไรสำหรับปี	80.00	14.31	94.31

หมายเหตุ:

1. ตารางแสดงรายได้ ต้นทุน และกำไรสุทธิ ในกรณีหลังเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญของ ENS ซึ่งเป็นเพียงการจัดทำขึ้นภายในเพื่อแสดงให้เห็นถึงรายได้และการดำเนินงานของ LTS ในภาพรวมที่เปลี่ยนแปลงไปหลังจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้
2. ข้อมูลทางการเงินของ LTS อ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัท ไลต์อัพ โฮเทล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่ผ่านการตรวจสอบแล้วจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
3. ข้อมูลทางการเงินของ ENS สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 อ้างอิงจากรายงานการตรวจสอบสถานะทางบัญชีและภาษี โดย บริษัท ศักดิ์ เศรษฐ์ คอนเซ็ปต์ติ้ง จำกัด ลงวันที่ 20 มีนาคม 2568 ซึ่งเป็นข้อมูลทางการเงินที่จัดทำขึ้นตามมาตรฐานบัญชีสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (PAE)

ภายหลังจากการรวมกิจการของ ENS เข้ากับ LTS พบว่ามีการเปลี่ยนแปลงในโครงสร้างงบแสดงฐานะการเงินอย่างมีนัยสำคัญ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 338.35 ล้านบาท เป็น 503.52 ล้านบาท โดยเฉพาะลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่เพิ่มจาก 212.16 ล้านบาท เป็น 372.92 ล้านบาท สะท้อนลักษณะทางธุรกิจของ ENS ที่ดำเนินงานในลักษณะโครงการตามสัญญา (Project-Based Contracts) กับหน่วยงานภาครัฐ ซึ่งรายได้จะรับรู้ตามความก้าวหน้าของงาน ทำให้เกิดยอดลูกหนี้คงค้างในระดับสูงตามรอบงบประมาณและกระบวนการจัดซื้อจัดจ้างภาครัฐ โดยมักมีรอบเวลาการชำระเงินที่ยาวนานกว่าเอกชนทั่วไป

ในด้านสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน มีการเพิ่มขึ้นจาก 157.06 ล้านบาท เป็น 369.33 ล้านบาท โดยมีการปรับเพิ่มในหลายรายการสำคัญ ได้แก่ ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ จาก 86.21 ล้านบาท เป็น 111.21 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2567 ENS ได้ทำการซื้ออาคารสำนักงานมูลค่าประมาณ 20 ล้านบาท ขณะเดียวกัน สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าความนิยม (Goodwill) จำนวน 147.35 ล้านบาทที่เกิดขึ้นจากการรวมกิจการ สะท้อนถึงมูลค่าทางธุรกิจที่บริษัทเห็นใน ENS ทั้งในด้านความเชี่ยวชาญเฉพาะทาง ความสัมพันธ์กับหน่วยงานรัฐ และศักยภาพในการสร้างรายได้ในอนาคต นอกจากนี้ ยังมีการเพิ่มขึ้นของเงินฝากที่มีข้อจำกัดในการใช้จาก 7.00 ล้านบาท เป็น 22.15 ล้านบาท เนื่องจากงานบางโครงการที่ต้องนำเงินฝากธนาคารไปค้ำประกันสัญญาเพื่อเป็นหลักประกันการทำงาน

ด้านหนี้สินรวมภายหลังจากการรวมกิจการเพิ่มขึ้นจาก 158.59 ล้านบาท เป็น 321.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 163.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 102.80 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในหมวดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ๆ ประมาณ 104.88 ล้านบาท ซึ่งเกี่ยวข้องกับการดำเนินงานปกติของ ENS ส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยส่วนใหญ่ของ ENS เกิดจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 26.22 ล้านบาท ซึ่งนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจปกติ และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาซื้ออาคารสำนักงาน 20.44 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม แม้จะมีหนี้สินเพิ่มขึ้น แต่โครงสร้างทุนของบริษัทฯ หลังรวมกิจการยังคงมีความแข็งแกร่ง โดยสะท้อนจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt-to-Equity Ratio: D/E) ที่อยู่ในระดับต่ำเพียง 0.58 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest-bearing Debt-to-Equity Ratio: IBD/E) เพียง 0.20 เท่าเท่านั้น ซึ่งแสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ ยังคงมีโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสม มีระดับหนี้สินที่จัดการได้

ส่วนของผู้ถือหุ้นในงบรวมเสมือนเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากเดิม 336.83 ล้านบาท เป็น 551.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 214.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มที่ร้อยละ 63.65 ซึ่งเป็นผลมาจากการชำระค่าตอบแทนในการ

ซื้อกิจการด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ LTS วิธีการดังกล่าวนอกจากจะไม่กระทบต่อกระแสเงินสดของบริษัทฯ แล้ว ยังช่วยรักษาสภาพคล่องให้กับบริษัทฯ

การเปลี่ยนแปลงในโครงสร้างรายได้

รายได้จากการขายและบริการ (ล้านบาท)	ก่อนการเข้าทำ รายการ (ลบ.)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ภายหลังการเข้าทำ รายการ (ลบ.)	สัดส่วน (ร้อยละ)
จัดจำหน่ายกลุ่มลูกค้า RETAIL/WHOLESALE	25.39	5.37%	25.39	2.82%
จัดจำหน่ายกลุ่มลูกค้าโครงการขนาดใหญ่	208.07	44.00%	208.07	23.10%
จัดจำหน่ายกลุ่มลูกค้าผู้รับเหมาหรือสถาปนิก	102.13	21.60%	102.13	11.34%
IT SOLUTIONS	137.27	29.03%	137.27	15.24%
IT SYSTEM INTEGRATION			427.85	47.50%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	472.86	100.00%	900.71	100.00%

หมายเหตุ: อ้างอิงจากข้อมูลโครงสร้างรายได้ตามที่ปรากฏในหมายเหตุประกอบงบการเงินของ LTS ปี 2567 และข้อมูลทางการเงินของ ENS จากรายงานการตรวจสอบสถานะทางบัญชีและภาษี โดย บริษัท ศักดิ์ศรีธรรม์ คอนเซ็ปต์ จำกัด ลงวันที่ 20 มีนาคม 2568 ซึ่งเป็นข้อมูลทางการเงินที่จัดทำขึ้นตามมาตรฐานบัญชีสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (PAE)

ในด้านผลการดำเนินงาน (งบกำไรขาดทุน) รายได้รวมของกลุ่มเพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัว จาก 472.86 ล้านบาท เป็น 900.71 ล้านบาท โดยการเติบโตดังกล่าวเป็นผลจากการรวมรายได้จากงานโครงการในกลุ่มภาครัฐและเอกชนเข้ามา ซึ่งมีขนาดและมูลค่างานที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีรายได้จากธุรกิจ System Integration เพียงอย่างเดียวถึง 427.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 47.50 ของรายได้รวม สะท้อนว่า ENS เป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญของรายได้ใหม่ และตอกย้ำแนวโน้มของกลุ่มในการ repositioning สู่การเป็นผู้ให้บริการด้านเทคโนโลยีครบวงจร มากกว่าการเป็นเพียงผู้จำหน่ายอุปกรณ์ อย่างไรก็ตาม ต้นทุนในการขายและให้บริการก็เพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยเพิ่มจาก 307.96 ล้านบาท เป็น 684.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 376.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 122.25 ซึ่งเป็นผลจากโครงสร้างต้นทุนของ ENS ที่มีสัดส่วนต้นทุนต่อรายได้สูงกว่า LTS เล็กน้อย โดยเฉพาะในส่วนต้นทุนแรงงานทางเทคนิค การว่าจ้างผู้เชี่ยวชาญบุคคลภายนอก และค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการเฉพาะตัวบางรายการ

แม้ว่าต้นทุนรวมจะเพิ่มขึ้นในอัตรากว่ารายได้ แต่กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ ก็ยังคงเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ โดยกำไรขั้นต้นในงบรวมเสมือนอยู่ที่ 216.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเดิมที่ 164.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นของกำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 31.20 แสดงให้เห็นว่าการรวมกิจการ ENS ยังช่วยสร้างมูลค่าเพิ่มในเชิงกำไรขั้นต้น เมื่อพิจารณาอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) พบว่าอัตรากำไรขั้นต้นของ LTS เดิมอยู่ที่ประมาณร้อยละ 34.87 ขณะที่งบการเงินรวมเสมือนภายหลังการรวมกิจการอยู่ที่ร้อยละ 24.02 แม้จะลดลงเมื่อเทียบกับฐานเดิมของ LTS แต่ยังคงอยู่ในระดับที่ถือว่าสมเหตุสมผลสำหรับกลุ่มธุรกิจที่มีลักษณะการให้บริการด้าน IT และรายได้จากงานโครงการ ซึ่งโดยทั่วไปมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ผันผวนตามลักษณะงานของแต่ละปี

เมื่อพิจารณาอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) จากข้อมูลในงบกำไรขาดทุนจะพบว่า ในปี 2567 LTS มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 80.00 ล้านบาท จากรายได้รวม 472.86 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 16.91 ขณะที่ ENS มีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 3.34 จากกำไรสุทธิ 14.31 ล้านบาท จากรายได้ 427.85 ล้านบาท ภายหลังการรวมกิจการของทั้งสองบริษัทในงบการเงินรวมเสมือน กลุ่มบริษัทฯ จะมีรายได้รวม 900.71 ล้านบาท และกำไรสุทธิรวม 94.31 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 10.47 แม้อัตราดังกล่าวจะลดลงจากฐานเดิมของ LTS แต่ยังคงอยู่ในระดับที่น่าพอใจและสะท้อนถึงศักยภาพในการทำกำไรของกลุ่มบริษัทฯ ภายใต้อัตราโครงสร้างรายได้และต้นทุนที่เปลี่ยนแปลงไป การลดลงของอัตรากำไรสุทธิดังกล่าวเป็นผลมาจากการที่ ENS มีโครงสร้างรายได้ซึ่งพึ่งพา

ลักษณะโครงการและมีสัดส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่สูงกว่า LTS ในขณะที่อัตราการทำกำไรของ LTS ได้ได้รับผลบวกจากการมีสัดส่วนรายได้จากการขายและบริการจากธุรกิจส่องสว่างที่เป็น Recurring สูงกว่า

ทั้งนี้ แม้อัตราทำกำไรของกลุ่มบริษัทฯ จะปรับตัวลดลงในช่วงเริ่มต้นหลังการรวมกิจการกับ ENS ซึ่งมีโครงสร้างรายได้ที่พึ่งพางานโครงการและมีต้นทุนดำเนินการสูงกว่า แต่การควบรวมครั้งนี้กลับเปิดโอกาสให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถสร้างมูลค่าในระยะยาวผ่านการใช้ Synergy อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งในมิติของการเพิ่มรายได้ผ่านการ Cross-sell หรือ Up-sell การควบรวมทีมงานด้านเทคนิคและบริหารโครงการที่ช่วยลดต้นทุนซ้ำซ้อน ไปจนถึงการรวมกำลังซื้อจากทั้งสองบริษัทเพื่อเจรจาต่อรองกับคู่ค้าพันธมิตร ซึ่งนำไปสู่ต้นทุนต่อหน่วยที่ลดลง ยิ่งไปกว่านั้น กลุ่มบริษัทฯ ยังมีขีดความสามารถใหม่ในการเข้าประมูลงานโครงการขนาดใหญ่ที่มีอัตราทำกำไรสูง อาทิ โครงการวางระบบโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีของหน่วยงานรัฐ หรือโครงการ Smart Solutions ที่ต้องอาศัยประสบการณ์ของทีมงาน การควบรวมครั้งนี้ยังคงแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไรโดยรวมของกลุ่มบริษัทฯ ในระดับที่แข่งขันได้เมื่อเปรียบเทียบกับของระดับอัตราทำกำไรสุทธิของคู่แข่งในอุตสาหกรรมซึ่งอยู่ในช่วงประมาณร้อยละ 4.00 – 7.00 โดยเฉพาะเมื่อพิจารณาถึงโอกาสในการขยายตลาดและการรับงานจากลูกค้าภาครัฐ การเปลี่ยนผ่านสู่การเป็นผู้ให้บริการเทคโนโลยีแบบครบวงจรจึงไม่เพียงแต่ขยายฐานรายได้ แต่ยังวางรากฐานให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถยกระดับอัตราทำกำไรในอนาคตได้อย่างยั่งยืนและแข่งขันได้ในตลาดที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

2.5 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินต่อความสมเหตุสมผลของรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การเข้าทำรายการรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท อี.เอ็น.ซีเอฟ จำกัด (ENS) ภายใต้โครงสร้าง EBT มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับกลยุทธ์การเติบโตของบริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (LTS) โดยจะช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันผ่านการขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มภาครัฐ เสริมรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่มีศักยภาพ และสร้าง Synergy กับธุรกิจเดิมได้อย่างเป็นรูปธรรม ทั้งในด้านการใช้ทรัพยากร บุคลากร และเทคโนโลยีร่วมกัน การชำระค่าตอบแทนด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนแทนเงินสดยังช่วยรักษาสภาพคล่องของบริษัทฯ ได้อย่างเหมาะสม

ในด้านผลกระทบทางการเงิน งบรวมเสมือนแสดงให้เห็นว่ารายได้รวมจะเพิ่มขึ้นจาก 472.86 ล้านบาท เป็น 900.71 ล้านบาท ขณะที่กำไรสุทธิของกลุ่มจะเพิ่มขึ้นจาก 80.00 ล้านบาท เป็น 94.31 ล้านบาท ส่วนฐานะการเงินโดยรวมมีการเปลี่ยนแปลงโดยสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นเป็น 872.85 ล้านบาท หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเป็น 321.62 ล้านบาท โดยสินทรัพย์และหนี้สินที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวเกิดจากลูกหนี้การค้าจำนวน 157.85 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าจำนวน 104.88 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานปกติของ ENS ส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นเกิดจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาซื้ออาคารสำนักงานอีกประมาณ 20.44 ล้านบาท และเงินกู้เบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 26.22 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม อัตราส่วน D/E และ IBD/E ยังคงอยู่ในระดับต่ำที่ 0.58 เท่า และ 0.20 เท่าตามลำดับ สะท้อนโครงสร้างทุนที่มั่นคงและสามารถรองรับภาระทางการเงินที่เพิ่มขึ้นได้ ทั้งนี้ แม้จะมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิมในด้าน Control Dilution และ EPS Dilution ประมาณร้อยละ 13.41 แต่ก็เป็นระดับที่คุ้มค่ากับผลตอบแทนในระยะยาวที่บริษัทฯ จะได้รับ เมื่อพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่อัตราร้อยละ 6.70 และหากไม่นับรวมประมาณการค่าปรับทางภาษีซึ่งเป็นผลจากการประมาณการในอดีตและไม่ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรในอนาคต จะมีกำไรส่วนเพิ่มเท่ากับ 23.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่อัตราร้อยละ 10.90

สำหรับเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาฯ เห็นว่าได้มีการกำหนดอย่างรอบคอบและครอบคลุม ทั้งใน

ฝั่งของผู้โอนและผู้รับโอน ไม่ว่าจะเป็นการชำระค่าหุ้นเต็มมูลค่า การให้คำรับรองและคำรับประกัน การไม่มีเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อกิจการ รวมถึงการได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องและจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งจากการตรวจสอบของที่ปรึกษาฯ พบว่าเงื่อนไขต่าง ๆ มีความเหมาะสมและมีแนวโน้มสูงที่จะสามารถบรรลุได้จริง ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาร่วมกับข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงที่อยู่ในระดับบริหารจัดการได้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดนี้มี
ความเหมาะสม

ส่วนที่ 3 การประเมินมูลค่าและความเหมาะสมของราคา**3.1 การประเมินมูลค่า ENS**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของมูลค่าหุ้นสามัญของ ENS โดยพิจารณาจากข้อมูลและสมมติฐานการดำเนินธุรกิจที่ได้รับจากบริษัท การสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการเงินของบริษัทที่ได้รับการตรวจสอบและตรวจสอบแล้วจากผู้สอบบัญชี และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการพิจารณาการทำการรายการ สมมติฐานและประมาณการทางการเงิน ข้อมูลจาก Bloomberg รวมถึงข้อมูลที่บริษัทเปิดเผยแก่สาธารณะในเว็บไซต์ของ สำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) เว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ (www.set.or.th) และเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย (www.bot.or.th)

อย่างไรก็ตาม ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า ข้อมูลและเอกสารสำคัญดังกล่าวเป็นข้อมูลที่สมบูรณ์ ครบถ้วนและถูกต้อง รวมทั้งเป็นการพิจารณาจากสถานการณ์และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม หากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ภายใต้อาณาเศรษฐกิจ ปัจจัยภายนอก รวมทั้งปัจจัยภายในของบริษัท ที่อาจมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจและส่งผลกระทบต่อสมมติฐานที่ถูกกำหนดไว้ ทำให้อาจส่งผลกระทบต่อผลการประเมินมูลค่ากิจการได้

สำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นที่เหมาะสมของ ENS ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้วิธีต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)
3. วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)
 - 3.1 วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach or P/BV Ratio)
 - 3.2 วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price-to-Earnings Ratio Approach or P/E Ratio)
4. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

3.1.1 วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach) เป็นการประเมินมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ หรือมูลค่า ส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินของบริษัท ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้อ้างอิงข้อมูลจากงบ การเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่ได้ผ่านการตรวจสอบแล้วจากผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต ทั้งนี้ งบ การเงินปี 2567 อยู่ระหว่างการจัดทำและตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือน พฤษภาคม ปี 2568 โดยมีรายละเอียดแสดงในตารางดังต่อไปนี้

รายการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	ล้านบาท
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	10.00
กำไร (ขาดทุน) สะสม ยังไม่ได้จัดสรร	112.65
ส่วนของผู้ถือหุ้น	122.65
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ ENS (ล้านหุ้น)	0.10
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของ ENS (บาทต่อหุ้น)	1,226.53

จากการประเมินมูลค่าของหุ้น ENS ด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชีพบว่า **มีมูลค่าเท่ากับ 122.65 ล้านบาท หรือคิด เป็น 1,226.53 บาทต่อหุ้น** ตามงบการเงินที่ได้ผ่านการตรวจสอบแล้วจากผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น ENS ด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชีสามารถสะท้อนได้เพียงฐานะทาง การเงินของบริษัท ณ เวลาใดเวลาหนึ่งเท่านั้น โดยไม่ได้สะท้อนถึงแผนการดำเนินงานของบริษัท ในอนาคต แนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งปัจจัยอื่นๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าของกิจการ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าโดยวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีเป็นวิธีที่ **ไม่เหมาะสม** สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น ENS

3.1.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) เป็นการประเมินมูลค่าของกิจการ โดยนำ สินทรัพย์รวม หักด้วยหนี้สินทั้งหมด รวมทั้งภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต (Commitments and Contingent Liabilities) ซึ่งปรากฏตามงบการเงิน และปรับปรุงด้วยรายการต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ปิดงบ การเงิน หลังจากนั้น จึงนำผลลัพธ์ที่คำนวณได้หารด้วยจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ

อย่างไรก็ตาม จากการพิจารณารายการในงบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ไม่ปรากฏ รายการสินทรัพย์ที่ควรปรับมูลค่าเพิ่มเติม หรือภาระหนี้สินผูกพันในอนาคตที่มีนัยสำคัญ ณ วันที่ประเมินราคา ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินจึงไม่ปรับปรุงรายการใดเพิ่มเติมจากมูลค่าตามงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว ดังนั้น การประเมิน มูลค่าของหุ้น ENS ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีพบว่า **มีมูลค่าเท่ากับ 122.65 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1,226.53 บาทต่อหุ้น** ตามงบการเงินที่ได้ผ่านการตรวจสอบแล้วจากผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น ENS ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีสามารถสะท้อนเพียงฐานะ ทางการเงินของกิจการ ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง และมูลค่าปรับปรุงรายการต่าง ๆ เท่านั้น โดยไม่ได้สะท้อนถึงแผนการ ดำเนินงานของบริษัท ในอนาคต แนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งปัจจัยอื่นๆ ที่อาจ มีผลกระทบต่อมูลค่าของกิจการ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าโดยวิธีปรับปรุง มูลค่าหุ้นตามบัญชีเป็นวิธีที่ **ไม่เหมาะสม** สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น ENS

3.1.3 วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด (Market Comparable Approach)

วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด (Market Comparable Approach) เป็นวิธีการประเมินมูลค่าของหุ้น โดยเปรียบเทียบกับบริษัทที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกัน บนสมมติฐานว่า บริษัทฯ ที่ประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงกันควรมีอัตราส่วนมูลค่าในตลาดที่ใกล้เคียงกัน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ที่นำมาเปรียบเทียบนั้น อาจมีความแตกต่างกัน อาทิ ขนาดของกิจการ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างต้นทุน และนโยบายการลงทุน เป็นต้น ซึ่งเป็นข้อจำกัดของการประเมินมูลค่ายุติธรรมโดยวิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด

ทั้งนี้ ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น ENS ด้วยวิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้ทำการประเมินมูลค่าโดยใช้อัตราส่วนมูลค่าในตลาดดังต่อไปนี้

1. อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price-to-Book Value Ratio หรือ P/BV Ratio)
2. อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price-to-Earnings Ratio หรือ P/E Ratio)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดเกณฑ์ในการคัดเลือกบริษัทฯ เทียบเคียงที่มีรายได้จากการให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ โดยเลือกบริษัทฯ ที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกันเพื่อใช้อ้างอิงจำนวน 5 บริษัท ข้อมูลโดยสรุปของบริษัทฯ เทียบเคียงดังกล่าวมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ชื่อย่อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ข้อมูลบริษัทเทียบเคียง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 (ล้านบาท)			
		มูลค่าตลาด	สินทรัพย์รวม	รายได้รวม	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ
บริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด (ENS)	เป็นผู้วางระบบสารสนเทศและรักษาความปลอดภัยให้กับหน่วยงานขนาดใหญ่ ทั้งในรูปแบบ System Integrator (SI) และ Project-based Service Provider ครอบคลุมบริการตั้งแต่การวางแผน วิเคราะห์ ออกแบบระบบ บริหารโครงการ ติดตั้ง บำรุงรักษา และให้คำปรึกษาตลอดอายุโครงการ	ไม่มี	346.24 ¹	427.85 ¹	14.31 ¹
บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชัน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (AIT)	ผู้ออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสารอย่างครบวงจร (System Integrator หรือ SI) ให้บริการในกลุ่มลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชน โดยมีลักษณะการขายเป็นแบบเบ็ดเสร็จ หรือ เทิร์นคีย์ (Turn Key) ตั้งแต่การให้คำปรึกษา การวางแผนงานโครงการ การออกแบบระบบ การดำเนินการ การติดตั้ง การฝึกอบรม และการซ่อมบำรุงรักษา	6,237.85	6,803.24	7,198.30	572.46
บริษัท เทิร์นคีย์ คอมมูนิเคชั่น เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (TKC)	ให้บริการออกแบบ วางระบบ จัดหาอุปกรณ์ ติดตั้ง ทดสอบ และบำรุงรักษางานวิศวกรรมในสายงาน (1) ระบบโทรคมนาคม (Telecommunications) (2) ระบบสื่อสารข้อมูล (Data Communications) และ (3) ระบบความปลอดภัยสาธารณะ (Public Safety) ในลักษณะรับเหมาโครงการแบบเบ็ดเสร็จ (Turnkey Project) รวมถึงให้บริการงานวิศวกรรมและบำรุงรักษา (Service and MA) และจัดจำหน่ายอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง	4,440.00	5,515.60	2,448.89	212.80

ชื่อย่อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ข้อมูลบริษัทเทียบเคียง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 (ล้านบาท)			
		มูลค่า ตลาด	สินทรัพย์ รวม	รายได้ รวม	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ
บริษัท จีเอเบิล จำกัด (มหาชน) (GABLE)	ให้บริการโซลูชันระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและ ดิจิทัล ตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ซอฟต์แวร์ และ ให้บริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม	2,114.06	6,182.13	6,199.65	236.53
บริษัท เอ็มเอฟอีซี จำกัด (มหาชน) (MFEC)	พัฒนางานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร ภายใต้กลุ่มธุรกิจหลัก 3 กลุ่มธุรกิจ โดยมุ่งออกแบบ การให้บริการในเชิงลึก เพื่อตอบสนองความต้องการ จำเพาะในการใช้งานของลูกค้า ช่วยให้ลูกค้าสามารถ สร้างข้อได้เปรียบในการแข่งขัน ประกอบไปด้วย 1. Enterprise Solution 2. Hybrid Infrastructure Services 3. Transformation	2,692.87	6,940.58	6,823.61	28.14
บริษัท อินเตอร์ ลิงค์ คอมมิวนิ เคชั่น จำกัด (มหาชน) (ILINK)	ธุรกิจของ ILINK และบริษัทย่อย แบ่งออกเป็น 3 ธุรกิจหลัก ดังนี้ (1) ธุรกิจจัดจำหน่ายสายสัญญาณ (2) ธุรกิจวิศวกรรมโครงการ (3) ธุรกิจโทรคมนาคม และดาต้าเซ็นเตอร์	3,098.70	13,032.53	6,965.19	564.64

หมายเหตุ:

- ข้อมูลทางการเงินของ ENS สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 อ้างอิงจากรายงานการตรวจสอบสถานะทางบัญชีและภาษี โดย บริษัท ศักดิ์
เศรษฐ์ คอนเซ็ปต์ จำกัด ลงวันที่ 20 มีนาคม 2568 ซึ่งเป็นข้อมูลทางการเงินที่จัดทำขึ้นตามมาตรฐานบัญชีสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสีย
สาธารณะ (PAE) ทั้งนี้ งบการเงินปี 2567 อยู่ระหว่างการจัดทำและตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือน
พฤษภาคม ปี 2568
- มูลค่าสินทรัพย์รวม รายได้ กำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 และมูลค่าตลาด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2567
มีที่มาจากตลาดหลักทรัพย์

2) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach or P/BV Ratio)

การประเมินมูลค่าหุ้นในกรณีนี้ใช้วิธีการนำมูลค่าตามบัญชีของ ENS อ้างอิงตามงบการเงินรวมล่าสุด ณ
วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2566 ซึ่งได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชี โดยมูลค่าตามบัญชีอยู่ที่ 1,226.53 บาทต่อหุ้น
นำมาคูณกับค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV Ratio) ที่คำนวณจากการซื้อ
ขายย้อนหลังเป็นเวลา 7 วัน, 15 วัน, 30 วัน, 60 วัน, 90 วัน, 120 วัน, 180 วัน และ 360 วัน ของบริษัทในตลาด
หลักทรัพย์ที่มีลักษณะธุรกิจคล้ายคลึงกับ ENS รวม 5 บริษัท โดยใช้ข้อมูล ณ วันที่ 28 มีนาคม พ.ศ. 2568 ซึ่งเป็น
หนึ่งวันทำการก่อนหน้าวันประชุมคณะกรรมการการบริษัทฯ และมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ

บริษัทคู่เทียบ	อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี ตามช่วงเวลาจำนวนวันทำการย้อนหลังต่าง ๆ (เท่า)						
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	360 วัน
AIT	1.67	1.64	1.65	1.61	1.56	1.57	1.55
GABLE	1.13	1.08	1.04	1.00	1.12	1.23	1.29
ILINK	0.72	0.73	0.72	0.71	0.75	0.80	0.86
MFEC	1.02	1.01	1.00	1.01	1.00	1.04	1.06

TKC	0.84	0.86	0.89	1.02	1.13	1.22	1.39
ค่ามัธยฐาน (Median)	1.02	1.01	1.00	1.01	1.12	1.22	1.29
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	1,226.53						
มูลค่าต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	1,244.93	1,236.50	1,226.14	1,237.85	1,376.63	1,491.87	1,579.00
มูลค่าหุ้น (ล้านบาท)	124.49	123.65	122.61	123.79	137.66	149.19	157.90

จากการประเมินมูลค่าโดยวิธีการอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีโดยใช้มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 มูลค่าหุ้นอยู่ในช่วง 1,226.14 – 1,579.00 บาท/หุ้น และมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในช่วง 122.61 – 157.90 ล้านบาท

บริษัทเทียบเคียงที่จดทะเบียนและทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์มีจำนวน 5 บริษัท ซึ่งประกอบธุรกิจด้านเทคโนโลยี โดยมีรายได้หลักจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์และบริการไอที งานบริการวิศวกรรม แต่ละบริษัทมีความแตกต่างกันในด้านธุรกิจ ขนาดบริษัท โครงสร้างเงินทุน การถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม รวมถึงการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งวิธีดังกล่าวเป็นการสะท้อนถึงฐานะการเงิน ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดยจะเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง อย่างไรก็ตาม วิธีนี้ไม่สามารถสะท้อนแผนการดำเนินงาน ความสามารถในการทำกำไร แนวโน้มการเติบโต และเหตุการณ์ที่สำคัญต่าง ๆ ในอนาคต

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ENS โดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี ไม่เหมาะสม

3) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price-to-Earnings Ratio Approach or P/E Ratio)

วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Per Share Ratio Approach) เป็นวิธีที่นำกำไรสุทธิต่อหุ้นของ ENS สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ตามที่ปรากฏในงบการเงินของบริษัทซึ่งได้รับการตรวจสอบแล้วจากผู้สอบบัญชี โดยมีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทเท่ากับ 38.97 ล้านบาท หรือคิดเป็น 389.68 บาทต่อหุ้น จึงนำกำไรสุทธิต่อหุ้นดังกล่าวมาคูณด้วยค่ามัธยฐานของ P/E Ratio ที่คำนวณจากการซื้อขายย้อนหลังเป็นเวลา 7 วัน, 15 วัน, 30 วัน, 60 วัน, 90 วัน, 120 วัน, 180 วัน และ 360 วันของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ที่มีลักษณะธุรกิจคล้ายคลึงกับ ENS รวม 5 บริษัท โดยมีรายได้หลักจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ บริการไอที และงานวิศวกรรม โดยใช้ข้อมูล ณ วันที่ 28 มีนาคม พ.ศ. 2568 ซึ่งเป็นหนึ่งวันทำการก่อนหน้าวันประชุมคณะกรรมการการบริษัท และมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ

บริษัทคู่เทียบ	อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ						
	ตามช่วงเวลาจำนวนวันทำการย้อนหลังต่าง ๆ (เท่า)						
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	360 วัน
AIT	12.46	12.29	12.31	11.57	11.56	12.06	12.28
GABLE	10.54	10.05	9.69	9.33	10.12	11.04	10.99
ILINK	5.69	5.71	5.59	5.50	5.59	5.99	6.45
MFEC	9.69	9.64	10.44	12.35	16.35	15.95	12.86
TKC	16.03	16.32	16.18	16.31	16.79	18.20	19.26
ค่ามัธยฐาน (Median)	10.54	10.05	10.44	11.57	11.56	12.06	12.28
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	389.68						
มูลค่าต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	4,106.24	3,915.30	4,069.76	4,506.68	4,502.76	4,698.60	4,784.46
มูลค่าหุ้น (ล้านบาท)	410.62	391.53	406.98	450.67	450.28	469.86	478.45

จากการประเมินมูลค่าโดยวิธีการอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น โดยใช้กำไรสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 มูลค่าหุ้นอยู่ในช่วง 3,615.30 – 4,784.46 บาท/หุ้น และมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในช่วง 391.53 – 478.45 ล้านบาท

บริษัทเทียบเคียงที่จดทะเบียนและทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์มีจำนวน 5 บริษัท ซึ่งประกอบธุรกิจด้านเทคโนโลยี โดยมีรายได้หลักจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ บริการไอทีและบริการวิศวกรรม แต่ละบริษัทมีความแตกต่างกันในด้านธุรกิจ ขนาดบริษัท โครงสร้างเงินทุน การถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม รวมถึงการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งวิธีดังกล่าวเป็นการสะท้อนถึงฐานะการเงิน ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดยจะเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง อย่างไรก็ตาม วิธีนี้ไม่สามารถสะท้อนแผนการดำเนินธุรกิจความสามารถในการทำกำไร แนวโน้มการเติบโต และเหตุการณ์ที่สำคัญต่าง ๆ ในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ENS โดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิไม่เหมาะสม

3.1.4 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ENS ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted cash flow) ซึ่งคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดสุทธิ (Free Cash Flow: FCF) ด้วยอัตราคิดลด (Discount Rate) ที่เหมาะสม ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหาอัตราต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) เพื่อใช้เป็นอัตราคิดลด และคำนวณหากระแสเงินสดสุทธิในอนาคตจากประมาณการทางการเงินของ ENS โดยมีระยะเวลาประมาณการ 5 ปี ตั้งแต่ปี 2568 – 2572

การจัดทำประมาณการทางการเงินและกำหนดสมมติฐานในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจัดทำขึ้นโดยได้ประมาณการกระแสเงินสดจากการคาดการณ์ผลการดำเนินงานของธุรกิจ ซึ่งสมมติฐานที่ใช้ในการคาดการณ์ดังกล่าวอ้างอิงจากข้อมูลหรืออัตราส่วนทางการเงินที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงแผนธุรกิจของ ENS รวมทั้งข้อมูลของอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดเป็นวิธีที่สามารถสะท้อนความสามารถในการดำเนินธุรกิจความสามารถในการทำกำไร และแนวโน้มการเติบโต รวมทั้งผลตอบแทนจากการเข้าทำรายการ โดยตั้งอยู่บนสมมติฐานว่ากลุ่มบริษัทของ ENS จะยังดำเนินงานต่อเนื่อง (Going Concern Basis) โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้น และเป็นไปภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน รวมทั้งไม่มีผลกระทบที่มีนัยสำคัญจากเหตุการณ์ภัยพิบัติทางธรรมชาติ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าของ ENS โดยตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ว่าข้อมูลทั้งหมดที่ได้รับเกี่ยวกับ ENS เป็นข้อมูลที่ครบถ้วนและถูกต้องตามความเป็นจริง ประมาณการทางการเงินที่ใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้น จัดทำขึ้นภายใต้สมมติฐานและข้อมูลที่ได้รับจากบริษัท และกำหนดขึ้นภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน โดยพิจารณาควบคู่กับข้อมูลในอดีตบางส่วน หากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่เกี่ยวกับแผนธุรกิจและนโยบายต่าง ๆ ของบริษัท หรือสภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป ที่จะทำให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทเปลี่ยนแปลงไปจากประมาณการและตัวแปรที่กำหนดไว้ อาจทำให้ประมาณการที่กำหนดขึ้นภายใต้สมมติฐานที่กล่าวมาข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ และอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหุ้นของบริษัท ที่ประเมินได้เปลี่ยนแปลงไปเช่นกัน

สมมติฐานที่สำคัญ

1. สมมติฐานอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้สมมติฐานอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยในช่วงปี 2568 ถึง 2573 โดยกำหนดให้มีอัตราเงินเฟ้อคงที่ที่ร้อยละ 1.42 อิงจากอัตราการเติบโตของเงินเฟ้อตามดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (Headline

Consumer Price Index) ซึ่งคำนวณเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ย้อนหลัง 15 ปี ตั้งแต่ปี 2552 ถึงปี 2567 ข้อมูลดังกล่าวได้รับการจัดทำขึ้นโดยธนาคารแห่งประเทศไทย การเลือกใช้ข้อมูลย้อนหลัง 15 ปี เพื่อประมาณการอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยนั้นถือว่าเหมาะสมและสอดคล้องกับแนวปฏิบัติทั่วไปในการประเมินมูลค่ายุติธรรมซึ่งมักจะพิจารณาข้อมูลย้อนหลังอยู่ในช่วง 10 – 20 ปี เนื่องจากระยะเวลาดังกล่าวมีความเพียงพอที่จะครอบคลุมวัฏจักรเศรษฐกิจที่สำคัญ ทั้งภาวะการเติบโตและช่วงเวลาวิกฤต รวมถึงสามารถลดผลกระทบจากความผันผวนที่เกิดจากเหตุการณ์พิเศษต่าง ๆ เช่น วิกฤตการเงินโลกหรือสถานการณ์ COVID-19 และสามารถสะท้อนแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อระยะยาวได้อย่างถูกต้องแม่นยำ

1. สมมติฐานรายได้จากการขายและบริการ

บริษัท อี.เอ็น.ซอฟต์แวร์ จำกัด (ENS) ประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการระบบเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร (Full-Service IT Solutions Provider) โดยมีความเชี่ยวชาญทั้งด้านการจำหน่ายอุปกรณ์ฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ การออกแบบและติดตั้งระบบเครือข่าย และระบบความปลอดภัยทางไซเบอร์ รวมถึงบริการดูแลรักษาระบบ (Managed Services) สำหรับลูกค้าองค์กรขนาดใหญ่ โดยเฉพาะหน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ

ENS มีการจัดสรรทรัพยากรบุคคลในการดำเนินงานโดยผสมผสานระหว่างการใช้พนักงานและผู้บริหารภายในของบริษัทฯ ร่วมกับการประสานความร่วมมือกับพันธมิตรผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้านตามลักษณะของโครงการและความเชี่ยวชาญที่จำเป็น อย่างไรก็ตาม ในทุกโครงการ บุคลากรของ ENS มีบทบาทสำคัญและมีส่วนร่วมในกระบวนการทำงานอย่างต่อเนื่อง โดยพนักงานแต่ละคนสามารถรับผิดชอบงานได้หลายโครงการ ขึ้นอยู่กับความถนัดและภารกิจที่ได้รับมอบหมาย อาทิ การติดต่อประสานงานกับผู้จำหน่าย (supplier) การตรวจสอบหน้างานระหว่างดำเนินการ การตรวจรับสินค้า การตรวจรับงาน ตลอดจนการส่งมอบงานให้กับลูกค้า ไปจนถึงดำเนินการวางบิลและติดตามการรับชำระเงิน ซึ่งสะท้อนถึงกระบวนการทำงานที่เป็นระบบ และการบริหารโครงการที่มีประสิทธิภาพในทุกขั้นตอน ทั้งนี้ แม้จะมีการใช้ทรัพยากรจากภายนอกในสัดส่วนประมาณร้อยละ 80 และใช้บุคลากรภายในประมาณร้อยละ 20 แต่สัดส่วนดังกล่าวสะท้อนถึงการแบ่งภาระงานในเชิงปริมาณ โดยในทุกโครงการ บริษัทฯ ยังคงมีส่วนร่วมอย่างมีนัยสำคัญในกระบวนการหลัก โดยมุ่งเน้นการควบคุมคุณภาพ การบริหารจัดการ และการส่งมอบผลลัพธ์ตามเป้าหมายของลูกค้าเป็นสำคัญ

บริษัทมีประสบการณ์ยาวนานในการเป็นผู้วางระบบสารสนเทศและรักษาความปลอดภัยให้กับหน่วยงานขนาดใหญ่ ทั้งในรูปแบบ System Integrator (SI) และ Project-based Service Provider ครอบคลุมบริการตั้งแต่การวางแผน วิเคราะห์ ออกแบบระบบ บริหารโครงการ ติดตั้ง บำรุงรักษา และให้คำปรึกษาดำเนินการโครงการ

ENS มีแหล่งรายได้หลัก 2 ประเภท ได้แก่:

- (1) รายได้จากการขายและบริการ เช่น ค่าจัดหาและติดตั้งฮาร์ดแวร์ ซอฟต์แวร์ ระบบ CCTV, ระบบความปลอดภัยไซเบอร์ และระบบเครือข่าย
- (2) รายได้จากการให้บริการต่อเนื่อง เช่น บริการบำรุงรักษาระบบเครือข่าย/กล้องวงจรปิด บริการเฝ้าระวังภัยคุกคามทางไซเบอร์ และการให้คำปรึกษาออกแบบระบบ IT

ในช่วงปี 2565 – 2567 ENS มีรายได้จากการขายและบริการ (System Integrator) และบริการ IT ดังต่อไปนี้

รายได้จากการขายและบริการ (ล้านบาท)	2565	2566	2567
1.1 การขายและบริการแบบ System Integrator	219.87	375.57	216.66
1.2 การบริการ IT	215.38	163.25	211.19
รวมรายได้จากการขายและบริการ	435.26	538.82	427.85

อัตราการเติบโตของรายได้	2565	2566	2567	2Y CAGR
1.1 การขายและบริการแบบ System Integrator		70.81%	-42.31%	-0.73%
1.2 การบริการ IT		-24.20%	29.37%	-0.98%
รวมรายได้จากการขายและบริการ		23.79%	-20.60%	-0.85%

จากข้อมูลในอดีตพบว่ารายได้ของบริษัทฯ มีความผันผวนค่อนข้างสูง สืบเนื่องจากลักษณะของธุรกิจที่เน้นงานโครงการ (Project-based) ซึ่งมีช่วงเวลาและมูลค่าการรับรู้รายได้ที่ไม่แน่นอน การใช้อัตราการเติบโตในอดีตเพื่อประมาณการโดยตรง จึงอาจไม่สะท้อนสถานการณ์ในอนาคตได้อย่างเหมาะสม ดังนั้น เพื่อให้ประมาณการรายได้อยู่บนหลักความระมัดระวัง มีความเหมาะสม และสอดคล้องกับผลการดำเนินงานในอดีต ทีปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงความไม่แน่นอนที่อาจเกิดขึ้นจากข้อจำกัดด้านงบประมาณภาครัฐ ซึ่งอาจส่งผลให้บางโครงการมีการเลื่อนแผนการเริ่มดำเนินงานออกไป และทำให้การรับรู้รายได้ล่าช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้ ดังนั้น ทีปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้กำหนดประมาณการรายได้โดยพิจารณาจากปัจจัยประกอบหลายประการ ได้แก่

- 1) รายได้ที่มีความแน่นอนในการรับรู้ภายในปี 2568 จากงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ (Backlog) และโครงการใหม่รวมประมาณ 357.46 ล้านบาท

จากข้อมูลประมาณการรายได้ที่ได้รับจากผู้บริหารของ ENS บริษัทมีงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ (Backlog) ที่จะทยอยรับรู้รายได้ภายในปี 2568 คิดเป็นมูลค่าโดยรวมประมาณ 194.14 ล้านบาท และงานโครงการใหม่ที่จะเริ่มดำเนินงานและรับรู้รายได้ภายในปี 2568 คิดเป็นมูลค่ารวมประมาณ 163.35 ล้านบาท โดยมีทั้งโครงการที่ได้ลงนามในสัญญาแล้วและบางส่วนอยู่ระหว่างเจรจาเงื่อนไขข้อตกลง รวมเป็นรายได้ที่มีความแน่นอนในการรับรู้ภายในปี 2568 ที่ประมาณ 357.46 ล้านบาท

ยิ่งไปกว่านั้น ENS ยังมีโครงการที่ยังไม่ได้ลงนามในสัญญา แต่อยู่ระหว่างการดำเนินการเบื้องต้นกับภาครัฐ ในส่วนของการสำรวจพื้นที่ วิเคราะห์ความต้องการ กำหนดขอบเขตงานและรูปแบบโครงการ คิดเป็นมูลค่ารวมประมาณ 278.00 ล้านบาท ซึ่งอาจเริ่มดำเนินงานบางส่วนในปี 2568 และทยอยรับรู้รายได้ไปจนถึงปี 2569 โครงการดังกล่าวเกี่ยวข้องกับระบบโครงสร้างพื้นฐานไอที ความปลอดภัยทางไซเบอร์ การป้องกันการรั่วไหลของข้อมูล การให้บริการผ่านแพลตฟอร์มดิจิทัล รวมถึงการสนับสนุนภารกิจของหน่วยงานภาครัฐและองค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น ดังนั้น หากรวมมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ โครงการใหม่ที่จะเริ่มดำเนินงานและทยอยรับรู้รายได้ภายในปี 2568 ที่มีสัญญาแล้ว และโครงการที่อยู่ระหว่างการเจรจาและดำเนินการเบื้องต้นซึ่งผู้บริหารคาดว่าจะมีโอกาที่จะประมูลงานได้สูง จะทำให้ประมาณการรายได้ปี 2568 ของ ENS อาจสูงที่สุดถึง 635.46 ล้านบาท

- 2) ระดับรายได้เฉลี่ยย้อนหลังในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ซึ่งอยู่ในช่วงระหว่าง 427.85 – 538.82 ล้านบาท
- 3) อัตราการเติบโตของรายได้ของบริษัทที่ประกอบธุรกิจลักษณะใกล้เคียงกันในอดีต ซึ่งเป็นบริษัทคู่แข่งโดยตรงกับที่ใช้ในวิธีประเมินเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด ได้แก่ AIT GABLE LINK MFEC และ TKC
- 4) การคาดการณ์อัตราการเติบโตของอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องจากบทวิเคราะห์ของธนาคารและบริษัทวิจัยตลาดชั้นนำ

ภายใต้ข้อมูลและปัจจัยข้างต้น ทีปรึกษาทางการเงินจึงได้กำหนดสมมติฐานรายได้ และพิจารณาความเหมาะสมของสมมติฐานดังกล่าวอย่างรอบด้าน โดยมีรายละเอียดแสดงไว้ดังต่อไปนี้

1.1 รายได้จากการขายและบริการ แบบ System Integrator

เมื่อพิจารณาอัตราการเติบโตของรายได้ในอดีตซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 23.79 จากปี 2565 – 2566 แต่กลับลดลงร้อยละ 20.59 ในปี 2567 เพื่อเป็นการคำนึงถึงรายได้ที่ผันผวนตามลักษณะงานโครงการนี้ จึงกำหนดให้อัตราการเติบโตของรายได้กลุ่มนี้อยู่ที่ร้อยละ 10.00 ต่อปี ในช่วงปี 2568 - 2570 ตามอัตราการเติบโตของอุตสาหกรรมโดยรวม โดยอ้างอิงข้อมูลจากรายงานจาก Research and Markets ซึ่งระบุว่าตลาดระบบบูรณาการ (System Integrator Market) ในประเทศไทยจะเติบโตที่ CAGR 10.4% ระหว่างปี 2024-2030 โดยได้แรงผลักดันจากการขยายตัวของโครงการ Smart City และการปรับเปลี่ยนองค์กรสู่ยุค Digital Transformation ของภาครัฐและอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ รวมถึงโครงการรัฐบาลอัจฉริยะ (Smart Government) และนโยบาย Digital Government ของสำนักงานพัฒนารัฐบาลดิจิทัล (DGA) ช่วยเร่งการลงทุนในระบบ IT ภาครัฐ (ที่มา: Research and Markets - Thailand System Integrator Market 2024-2030, January 2024) นอกจากนี้ รายงาน “เศรษฐกิจดิจิทัลไทย” ของ Krungthai COMPASS กล่าวว่า รายได้จากธุรกิจ System Integration (SI) ในช่วงปี 2568-2569 คาดว่าจะเติบโตอย่างต่อเนื่องในอัตราร้อยละ 11.3 ต่อปี และ 10.5 ต่อปี ตามลำดับ สะท้อนถึงแนวโน้มการลงทุนด้านเทคโนโลยีของภาคธุรกิจที่เพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะในส่วนของระบบ Public Cloud และ Cybersecurity ซึ่งมีบทบาทสำคัญในการรองรับการใช้งานเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) ที่ขยายตัวอย่างรวดเร็ว ตลอดจนการป้องกันภัยคุกคามทางไซเบอร์ที่เกิดจากช่องโหว่ในระบบ Cloud (ที่มา: Industry Analysis & ESG Report ธุรกิจบริการไอที, Krungthai COMPASS, February 21, 2025)

ทั้งนี้ ผลงานที่ผ่านมาและประสบการณ์ของ ENS สอดคล้องกับสมมติฐานอัตราการเติบโตดังกล่าว โดยโครงการที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบันและที่ผ่านมา มีลักษณะงานครอบคลุมบริการด้านระบบบูรณาการ (System Integration) ที่พบวิเคราะห์ได้ระบุว่าเป็นตัวขับเคลื่อนสำคัญของอุตสาหกรรม เช่น การติดตั้งและปรับปรุงระบบรักษาความปลอดภัยทั้งในเชิงกายภาพและไซเบอร์ การบริหารจัดการระบบโครงสร้างพื้นฐานทางไอที รวมถึงการดูแลระบบเครือข่ายและการสื่อสารสำหรับองค์กรขนาดใหญ่ นอกจากนี้ กลุ่มลูกค้าของ ENS ยังรวมถึงหน่วยงานสำคัญทั้งภาครัฐ รัฐบาลท้องถิ่น และเอกชนรายใหญ่ ซึ่งสอดคล้องกับทิศทางการลงทุนและนโยบายด้านดิจิทัลของประเทศตามที่พบวิเคราะห์ได้อ้างอิงไว้ การใช้อัตราการเติบโตตามกรอบที่ระบุในบทวิเคราะห์ของ Research and Markets และ Krungthai COMPASS จึงสะท้อนสถานการณ์จริงของ ENS และตลาดได้อย่างเหมาะสม

หลังจากนั้น ได้ปรับลดสมมติฐานการเติบโตลงมาอยู่ที่ร้อยละ 5.00 ต่อปี ในปี 2571 - 2572 เพื่อสะท้อนถึงแนวโน้มการแข่งขันที่เข้มข้นขึ้น การอิ่มตัวของตลาด และข้อจำกัดในการขยายส่วนแบ่งเพิ่มเติม โดยพิจารณาจากฐานรายได้ที่ขยายตัวมากในช่วงก่อนหน้า ซึ่งทำให้การเติบโตต่อไปต้องอาศัยโครงการขนาดใหญ่ขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ อีกทั้งโครงการสำคัญด้านเทคโนโลยี เช่น Smart City และระบบคลาวด์ เริ่มถูกใช้อย่างแพร่หลายในภาครัฐและเอกชนแล้ว ส่งผลให้งบลงทุนในอนาคตอาจเน้นไปที่การบำรุงรักษาและปรับปรุงระบบมากกว่าการลงทุนใหม่ นอกจากนี้ การแข่งขันจากผู้ให้บริการทั้งรายใหญ่และรายใหม่ที่มีต้นทุนต่ำยิ่งเพิ่มแรงกดดันด้านราคาและกำไร อัตราการเติบโตที่ร้อยละ 5 จึงถือเป็นระดับที่เหมาะสมและสะท้อนความเป็นจริงของตลาดในระยะยาว

1.2 รายได้จากการให้บริการ IT

รายงานของ Statista ประเมินว่า ตลาดบริการ IT ของไทยจะมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ที่ 6.47% ในช่วงปี 2025-2029 การเติบโตนี้ได้รับแรงหนุนจากปัจจัยหลายประการ เช่น ความต้องการที่เพิ่มขึ้นสำหรับบริการคลาวด์คอมพิวติ้ง การเพิ่มขึ้นของอีคอมเมิร์ซที่กระตุ้นความต้องการบริการความปลอดภัยทางไซเบอร์ และ

การนำเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์และการเรียนรู้ของเครื่องมาใช้เพื่อปรับปรุงการดำเนินงานและประสิทธิภาพของลูกค้านอกจากนี้ นโยบาย Thailand 4.0 ของรัฐบาลที่มุ่งเน้นการพัฒนาเศรษฐกิจดิจิทัลและการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน ยังเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนการเติบโตของตลาดบริการไอทีในประเทศ (ที่มา: Statista – IT Services Thailand, April 2024)

รายงาน “เศรษฐกิจดิจิทัลไทย” ของ Krungthai COMPASS กล่าวว่า ตลาดซอฟต์แวร์ทางธุรกิจและการให้บริการด้าน IT Management ของประเทศไทยมีแนวโน้มขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่าจะเติบโตเฉลี่ยที่อัตราร้อยละ 6.5 ต่อปี (CAGR) ในช่วงปี 2565–2569 และมีมูลค่าตลาดรวมสูงถึง 4.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐภายในปี 2569 การเติบโตดังกล่าวสะท้อนถึงความต้องการที่เพิ่มขึ้นขององค์กรภาครัฐและเอกชนในการนำเทคโนโลยีมาปรับใช้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน โดยเฉพาะระบบซอฟต์แวร์ประเภท ERP, MES, โซลูชันสำหรับจัดเก็บข้อมูล (IT Storage) และโครงสร้างพื้นฐานด้าน IT (ที่มา: Industry Analysis & ESG Report ธุรกิจบริการไอที, Krungthai COMPASS, February 21, 2025)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดอัตราการเติบโตของรายได้จากการให้บริการ IT ไว้ที่ร้อยละ 5.00 ต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ประมาณร้อยละ 6.5 ตามรายงานของ Statista และ Krungthai COMPASS โดยมีเหตุผลหลักจากโครงสร้างบริการปัจจุบันของบริษัทฯ ซึ่งยังคงเน้นงานโครงสร้างพื้นฐานแบบดั้งเดิมเป็นหลัก มากกว่ากลุ่มบริการ Cloud และ AI ที่เติบโตเร็วและเป็นตัวขับเคลื่อนสำคัญของอุตสาหกรรมในระยะยาว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้เริ่มเข้าสู่ช่วงของการเปลี่ยนผ่านไปสู่บริการใหม่ๆ ที่สอดคล้องกับแนวโน้มอุตสาหกรรมมากขึ้น โดยมีแผนที่จะให้บริการด้าน Cloud และ AI ในอนาคต แต่ด้วยสภาพการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น ประกอบกับความไม่แน่นอนด้านงบประมาณของภาครัฐและเอกชน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าการกำหนดอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 5.00 เป็นระดับที่เหมาะสมและสอดคล้องกับหลักความระมัดระวังในการประมาณการทางการเงิน

สรุปประมาณการรายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการ (ล้านบาท)	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572
1.1 การขายและบริการแบบ System Integrator	219.87	375.57	216.66	238.32	262.15	288.37	302.79	317.93
1.2 การบริการ IT	215.38	163.25	211.19	221.75	232.84	244.48	256.71	269.54
รวมรายได้จากการขายและบริการ	435.26	538.82	427.85	460.08	495.00	532.85	559.50	587.47

หมายเหตุ: ข้อมูลทางการเงินของ ENS สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 อ้างอิงจากรายงานการตรวจสอบสถานะทางบัญชีและภาษี โดยบริษัท ศักดิ์เศรษฐ์ คอนเซ็ปต์ จำกัด ลงวันที่ 20 มีนาคม 2568 ซึ่งเป็นข้อมูลทางการเงินที่จัดทำขึ้นตามมาตรฐานบัญชีสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (PAE) ทั้งนี้ งบการเงินปี 2567 อยู่ระหว่างการจัดทำและตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนพฤษภาคม ปี 2568

สัดส่วนรายได้จากการขายและบริการ	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572
1.1 การขายและบริการแบบ System Integrator	50.51%	69.70%	50.64%	51.80%	52.96%	54.12%	54.12%	54.12%
1.2 การบริการ IT	49.48%	30.30%	49.36%	48.20%	47.04%	45.88%	45.88%	45.88%

นอกเหนือจากการพิจารณาวิเคราะห์อุตสาหกรรมต่าง ๆ แล้ว ในการพิจารณาความเหมาะสมของสมมติฐานอัตราการเติบโตของรายได้ดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการเปรียบเทียบอัตราการเติบโตของรายได้ของบริษัทคู่แข่งที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงกัน โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายได้	2563	2564	2565	2566	2567	CAGR	
AIT	6,730.97	7,034.75	6,726.59	6,520.46	7,198.30	1.69%	
GABLE			4,781.59	5,358.17	6,199.65	13.87%	
ILINK	5,200.21	6,109.97	7,095.66	6,965.19	6,578.03	6.05%	
MFEC	4,730.70	5,185.05	5,453.11	6,776.59	6,823.61	9.59%	
TKC	2,881.92	2,197.68	2,461.88	3,886.54	2,448.89	-3.99%	
การเติบโตของรายได้ (YOY%)	2563	2564	2565	2566	2567	ต่ำสุด	สูงสุด
AIT		4.51%	-4.38%	-3.06%	10.40%	-4.38%	10.40%
GABLE				12.06%	15.70%	12.06%	15.70%
ILINK		17.49%	16.13%	-1.84%	-5.56%	-5.56%	17.49%
MFEC		9.60%	5.17%	24.27%	0.69%	0.69%	24.27%
TKC		-23.74%	12.02%	57.87%	-36.99%	-36.99%	57.87%

ที่มา: SET

เมื่อพิจารณาจากอัตราการเติบโตเฉลี่ยย้อนหลัง (CAGR) ตั้งแต่ปี 2563 ถึงปี 2567 ของบริษัทที่เทียบเคียงในอุตสาหกรรม ซึ่งอยู่ในช่วงร้อยละ -3.99 ถึงร้อยละ 13.87 ทั้งนี้ การกำหนดสมมติฐานอัตราการเติบโตของรายได้ของ ENS แบ่งออกเป็น 2 กลุ่มหลัก ได้แก่ รายได้จากการให้บริการด้าน IT ที่กำหนดให้เติบโตร้อยละ 5.00 ต่อปี และรายได้จาก System Integration เติบโตร้อยละ 10.00 ต่อปี ยังอยู่ในช่วงอัตราการเติบโตที่ใกล้เคียงกับบริษัทคู่แข่ง นอกจากนี้ รายได้ของบริษัทที่เทียบเคียงส่วนใหญ่มีลักษณะทรงตัวอยู่ในช่วงระดับใกล้เคียงกันทุกปี แสดงถึงลักษณะการประกอบธุรกิจที่มีรายได้จากงานโครงการและการให้บริการต่อเนื่องกับลูกค้าหน่วยงานขนาดใหญ่ ซึ่งลักษณะรายได้ของ ENS ที่ประมาณการไว้ก็สะท้อนภาพลักษณะเดียวกัน คือ อยู่ในช่วง 460 – 587 ล้านบาทต่อปีในปีประมาณการ ใกล้เคียงกับระดับรายได้ในอดีตย้อนหลัง 3 ปีตั้งแต่ปี 2565 – 2567 ซึ่งมีค่าอยู่ในช่วง 427 – 538 ล้านบาท จึงถือว่าเป็นสมมติฐานที่มีความเหมาะสมและเป็นไปได้

2. สมมติฐานต้นทุนขายและบริการ

รายการ	สมมติฐาน
ค่าสินค้าและวัสดุอุปกรณ์	กำหนดต้นทุนค่าสินค้าและวัสดุอุปกรณ์ให้คิดเป็นร้อยละ 72.00 ของรายได้จากการขายและบริการ ตลอดระยะเวลาประมาณการ อ้างอิงจากอัตราส่วนเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2565 – 2567 โดย ต้นทุนค่าซื้อสินค้าของบริษัทประกอบด้วยการจัดซื้อฮาร์ดแวร์และอุปกรณ์ไอทีจากซัพพลายเออร์หลาย ราย เช่น เซิร์ฟเวอร์ (Dell, HP, Lenovo), อุปกรณ์เครือข่าย, CPU (Xeon), RAM, VGA, คอมพิวเตอร์, โน้ตบุ๊ก, จอภาพ, UPS, SFP Module รวมถึงอุปกรณ์เฉพาะทาง เช่น RFID Printer, อุปกรณ์ Cisco, อุปกรณ์ซ่อมบำรุงระบบรักษาความปลอดภัย และโครงสร้างพื้นฐานด้านไฟฟ้าและไอที เช่น LED, ท่อ ร้อยสาย และอุปกรณ์ติดตั้งต่าง ๆ ตามโครงการเฉพาะ ซึ่งต้นทุนเหล่านี้แปรผันตรงกับรายได้
ค่าจ้างและบริการ	กำหนดต้นทุนค่าจ้างและบริการให้คิดเป็นร้อยละ 17.00 ของรายได้จากการขายและบริการ ตลอด ระยะเวลาประมาณการ อ้างอิงจากอัตราส่วนเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2565 – 2567 โดยค่าจ้าง บริการดังกล่าวเป็นการจัดจ้างบริการด้านเทคโนโลยี ระบบไอที และงานโครงสร้างพื้นฐานต่าง ๆ โดยมี รายการค่าใช้จ่ายสำคัญ เช่น ค่าจ้างเหมางาน ค่าบำรุงรักษาและซ่อมแซมระบบเครือข่ายและอุปกรณ์ไอ ที ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาและบริหารโครงการซอฟต์แวร์ รวมถึงค่าจ้างงานติดตั้งและบำรุงรักษา โครงสร้างพื้นฐาน เช่น ระบบไฟฟ้า โครงการเคเบิลใต้ดิน และการจัดการโครงข่ายเสมือน นอกจากนี้ ยังมีค่าใช้จ่ายสำหรับบริการด้านความปลอดภัยของข้อมูล การพัฒนาแอปพลิเคชัน และการฝึกอบรม ซึ่งต้นทุนเหล่านี้แปรผันตรงกับรายได้
ต้นทุนอื่น	ต้นทุนอื่น ได้แก่ (1) เงินเดือน ค่าแรงและผลประโยชน์ของพนักงาน กำหนดสมมติฐานให้เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5.00 ต่อปี สอดคล้องกับนโยบายการปรับขึ้นเงินเดือนของฝ่ายบริหาร สำหรับปี 2568 มีสมมติฐานว่า บริษัทจะจ้างพนักงานเพิ่มจำนวน 1 คน จากปัจจุบันที่มีพนักงานในตำแหน่งผู้จัดการโครงการอยู่ แล้วจำนวน 6 คน เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจและแผนการรับงานโครงการใหม่ที่มีแนวโน้ม เพิ่มขึ้นในอนาคต ตลอดจนเพื่อรักษาคุณภาพการบริหารจัดการโครงการให้มีประสิทธิภาพ สอดคล้องกับรายได้และปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการให้ ค่าใช้จ่ายเงินเดือน ค่าแรง และผลประโยชน์ของพนักงานเท่ากับ 500,000 บาทต่อคนต่อปี อ้างอิง จากประมาณการของผู้บริหารและค่าใช้จ่ายต่อคนต่อปีในอดีต (2) ต้นทุนเบ็ดเตล็ด ได้แก่ ค่าสต็อกเกอร์ต้นทุน ค่าน้ำมัน/เครื่องจักร อาคารสแตมป์ ค่าเช่าเครื่องมือ เครื่องใช้ ค่าเช่ารถ ค่าเบี้ยประกัน โดยกำหนดให้ต้นทุนอื่น ๆ เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1.42 ต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ อ้างอิงจากอัตราการเติบโตของเงินเพื่อเฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี

ตารางสรุปประมาณการต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการ (ล้านบาท)	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572
ค่าสินค้าและวัสดุอุปกรณ์	341.25	376.86	289.97	331.25	356.40	383.65	402.84	422.98
ค่าจ้างและบริการ	50.43	84.17	84.87	78.21	84.15	90.58	95.11	99.87
ต้นทุนอื่น	0.00	0.62	1.55	2.14	2.23	2.33	2.44	2.55
รวมต้นทุนขายและบริการ	391.68	461.66	376.39	411.61	442.78	476.57	500.39	525.40

หมายเหตุ: ในปี 2565 – 2566 เงินเดือน ค่าแรงและผลประโยชน์ของพนักงาน ถูกจัดประเภทอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหารทั้งหมด ในปี 2567 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้อ้างอิงข้อมูลทางการเงินจากรายงานการตรวจสอบสถานะทางบัญชีและภาษี โดย บริษัท คักติเศรษฐกิจ คอนเซ็ปต์ จำกัด ลงวันที่ 20 มีนาคม 2568 ซึ่งได้มีการจัดประเภททางการเงินเดือน ค่าแรงและผลประโยชน์ของพนักงานตามหน้าที่ปฏิบัติ (By Function) อย่างเหมาะสมตามมาตรฐานทางบัญชี

สัดส่วนต้นทุนขายและบริการ	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572
ค่าสินค้าและวัสดุอุปกรณ์	87.12%	81.63%	77.04%	80.48%	80.49%	80.50%	80.51%	80.51%
ค่าจ้างและบริการ	12.88%	18.23%	22.55%	19.00%	19.00%	19.01%	19.01%	19.01%

สัดส่วนต้นทุนขายและบริการ	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572
ต้นทุนอื่น	0.00%	0.13%	0.41%	0.52%	0.50%	0.49%	0.49%	0.49%
รวมต้นทุนขายและบริการ	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

3. สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการขาย

รายการ	สมมติฐาน
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่น ๆ	ค่าใช้จ่ายในการขายอื่น ๆ ได้แก่ (1) ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย กำหนดให้คิดเป็นร้อยละ 0.07 ของรายได้จากการขายและบริการ ตลอดระยะเวลาประมาณการ อ้างอิงจากอัตราส่วนเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2565 – 2567 (2) ค่ารับรอง กำหนดให้คิดเป็นร้อยละ 1.18 ของรายได้จากการขายและบริการ ตลอดระยะเวลาประมาณการ อ้างอิงจากอัตราส่วนเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2565 – 2567
เงินเดือน ค่าแรงและค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	สมมติฐานให้เงินเดือน ค่าแรงและผลประโยชน์ของพนักงานเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5.00 ต่อปี สอดคล้องกับนโยบายการปรับขึ้นเงินเดือนของฝ่ายบริหาร

ตารางสรุปประมาณค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย (ล้านบาท)	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่น ๆ	0.89	5.22	5.51	5.73	6.17	6.64	6.97	7.32
ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน	-	-	0.32	0.33	0.35	0.37	0.39	0.41
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	0.89	5.23	5.83	6.07	6.52	7.01	7.36	7.73

หมายเหตุ: เงินเดือน ค่าแรงและค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ในปี 2565 - 2566 ถูกจัดประเภทรายการไว้ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขาย	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่น ๆ	100%	99.81%	94.51%	94.40%	94.63%	94.72%	94.70%	94.70%
ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน	-	-	5.49%	5.44%	5.37%	5.28%	5.30%	5.30%
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

4. สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร

รายการ	สมมติฐาน
เงินเดือน ค่าแรงและค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	สมมติฐานให้เงินเดือน ค่าแรงและผลประโยชน์ของพนักงานเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5.00 ต่อปี สอดคล้องกับนโยบายการปรับขึ้นเงินเดือนของฝ่ายบริหาร
ค่าใช้จ่ายในการเดินทางและที่พัก	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายในการเดินทางและที่พักเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1.42 ต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ อ้างอิงจากอัตราการเติบโตของเงินเพื่อเฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี (CAGR) ตั้งแต่ปี 2552 - 2566
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	กำหนดให้ค่าธรรมเนียมวิชาชีพเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1.42 ต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ อ้างอิงจากอัตราการเติบโตของเงินเพื่อเฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี (CAGR) ตั้งแต่ปี 2552 - 2566
อื่น ๆ	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1.42 ต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ อ้างอิงจากอัตราการเติบโตของเงินเพื่อเฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี (CAGR) ตั้งแต่ปี 2552 - 2566 ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ได้แก่ ค่าเบี้ยประกัน ค่าวัสดุสิ้นเปลืองสำนักงาน ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา ค่าสาธารณูปโภค ค่าธรรมเนียมอื่น ค่าบริจาค ค่าใช้จ่ายทางภาษี และค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดอื่น ๆ ค่าใช้จ่ายทางภาษี

ตารางสรุปประมาณค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (ล้านบาท)	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572
เงินเดือน ค่าแรงและค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	4.61	4.15	5.06	5.32	5.58	5.86	6.15	6.46
ค่าใช้จ่ายในการเดินทางและที่พัก	0.00	0.53	1.89	1.92	1.94	1.97	2.00	2.03
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	0.32	0.39	0.37	0.38	0.38	0.39	0.39	0.40
อื่น ๆ	4.31	6.95	5.17	5.94	6.02	6.11	6.19	6.28
ค่ารับรอง*	2.55	8.77	-	-	-	-	-	-
ค่าเสื่อมราคา - อาคารและอุปกรณ์	0.19	0.24	1.55	3.62	3.67	3.70	3.72	3.56
ค่าตัดจำหน่าย - สิทธิการเช่า	-	-	0.54	0.45	0.00	0.00	0.00	0.00
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	11.98	21.03	14.58	17.62	17.60	18.03	18.46	18.73

หมายเหตุ: ค่ารับรองในปี 2567 เป็นต้นไป ถูกจัดประเภทรายการไว้ในค่าใช้จ่ายในการขาย

สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572
เงินเดือน ค่าแรงและค่าใช้จ่าย ผลประโยชน์พนักงาน	38.48%	19.73%	34.71%	30.19%	31.70%	32.50%	33.32%	34.49%
ค่าใช้จ่ายในการเดินทางและที่พัก	0.00%	2.52%	12.96%	10.90%	11.02%	10.93%	10.83%	10.84%
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	2.67%	1.85%	2.54%	2.16%	2.16%	2.16%	2.11%	2.14%
อื่น ๆ	35.98%	33.05%	35.46%	33.71%	34.20%	33.89%	33.53%	33.53%
ค่ารับรอง	21.29%	41.70%	-	-	-	-	-	-
ค่าเสื่อมราคา - อาคารและอุปกรณ์	1.59%	1.14%	10.63%	20.54%	20.85%	20.52%	20.15%	19.01%
ค่าตัดจำหน่าย - สิทธิการเช่า	-	-	3.70%	2.55%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

5. สมมติฐานอัตราการหมุนของเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้อัตราการหมุนของเงินทุนหมุนเวียน เป็นดังนี้

รายการ	สมมติฐาน	ประมาณการ
สินทรัพย์หมุนเวียน		
ลูกหนี้การค้า	ระยะเวลาการเก็บหนี้ อ้างอิงจากแนวโน้มในอดีต กอปรกับพิจารณาจากลักษณะการให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศที่มีระยะเวลาการดำเนินโครงการต่อเนื่อง และมีการให้เครดิตแก่ลูกค้าองค์กรขนาดกลางถึงขนาดใหญ่ ซึ่งมีระยะเวลารับเงินตามรอบบัญชีที่ยาวกว่าปกติ	188 วัน
หนี้สินหมุนเวียน		
เจ้าหนี้การค้า	ระยะเวลารับหนี้ อ้างอิงจากแนวโน้มในอดีต จากรูปแบบธุรกิจที่มีการจัดซื้อซอฟต์แวร์ อุปกรณ์ และโครงสร้างพื้นฐานจากลูกค้าในลักษณะโครงการ ซึ่งมักมีการตกลงเงื่อนไขการชำระเงินระยะยาวกับซัพพลายเออร์รายใหญ่	183 วัน

หมายเหตุ: เนื่องจากกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ ทำให้ระยะเวลารับเงินค่อนข้างยาว อย่างไรก็ตาม ENS ได้มีการบริหารจัดการกระแสเงินสดอย่างมีประสิทธิภาพ โดยสามารถเจรจากับลูกค้าหรือจัดหาเพื่อกำหนดระยะเวลารับเงินค่าสินค้าและบริการให้สอดคล้องกับระยะเวลาที่ได้รับชำระเงินจากลูกค้าได้อย่างเหมาะสม จึงไม่ก่อให้เกิดผลกระทบที่มีนัยสำคัญต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ

6. สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอนาคต (Capital Expenditure)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการมูลค่าการลงทุนโดยอ้างอิงจากประมาณการของบริษัท ซึ่งรวมถึงการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทและข้อมูลในอดีต โดยมีรายละเอียดดังนี้

- 1) การลงทุนเพื่อตกแต่งปรับปรุงสำนักงาน เนื่องจากบริษัทได้ทำการซื้ออาคารสำนักงานในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2567 ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดงบประมาณเงินลงทุนค่าปรับปรุงสำนักงานในปี 2568 ประมาณ 10.00 ล้านบาท ตามงบประมาณของผู้บริหาร และอ้างอิงจากใบเสนอราคาจากผู้รับเหมางานตกแต่งภายใน โดยงบประมาณดังกล่าวครอบคลุมรายการหลัก ได้แก่ ค่าตกแต่งภายในสำนักงาน เช่น งานฝ้าเพดาน ผนัง พื้น และระบบไฟฟ้าแสงสว่าง ค่าเฟอร์นิเจอร์สำนักงานแบบบิลด์อิน ระบบปรับอากาศ ระบบสายสัญญาณและระบบเครือข่าย รวมถึงค่าใช้จ่ายสำหรับระบบรักษาความปลอดภัย เช่น กล้องวงจรปิดและระบบควบคุมการเข้า-ออก
- 2) การลงทุนเพื่อการซ่อมบำรุงสินทรัพย์ถาวร (Maintenance Capital Expenditures) ปีละ 500,000 บาท ตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไปตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยอ้างอิงจากเงินลงทุนเฉลี่ยในอดีต เพื่อบริการการใช้งานทรัพย์สินเดิมให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดตามลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์สำนักงาน ซึ่งมีอายุการใช้งานเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 5 ปี บริษัทจึงกำหนดให้งบลงทุนดังกล่าวตัดค่าเสื่อมราคาในอัตรา ร้อยละ 20.00 ต่อปี ตลอดช่วงอายุการใช้งานของสินทรัพย์ดังกล่าว

ตารางสรุปการประมาณการค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอนาคต

หน่วย: ล้านบาท	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
สินทรัพย์มีตัวตน	10.00	0.50	0.50	0.50	0.50

7. สมมติฐานค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ประกอบด้วย ค่าเสื่อมราคาของอาคารสำนักงาน ส่วนปรับปรุงอาคาร อุปกรณ์สำนักงาน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้มีการคิดค่าเสื่อมราคาในอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรง สำหรับสินทรัพย์ที่ปรากฏตามทะเบียนทรัพย์สินของบริษัท จะดำเนินการหักค่าเสื่อมจนกว่าจะครบมูลค่า และอ้างอิงการตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาจากอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ ดังนี้

ประเภทสินทรัพย์	ระยะเวลาคิดค่าเสื่อมราคา (ปี)
อาคารสำนักงาน	20
ส่วนปรับปรุงอาคาร	5
อุปกรณ์สำนักงาน	5

8. ดันทุนทางการเงิน

- 1) เงินกู้เบิกเกินบัญชี: มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทซึ่งจะเปลี่ยนแปลงไปตามสภาพการดำเนินธุรกิจในแต่ละปี และกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ร้อยละ 7.60 ต่อปี อ้างอิงอัตราดอกเบี้ยลอยตัว MRR ตามเงื่อนไขที่ระบุในรายละเอียดสัญญาเงินกู้
- 2) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน: ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวจากตารางผ่อนชำระ โดยในปี 2567 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาว 20.40 ล้าน

บาท เพื่อใช้จ่ายซื้ออาคารสำนักงาน อัตราดอกเบี้ย ปีที่ 1 คำนวณจากร้อยละ $MRR - 1.38$ หลังจากนั้น $MRR + 0.00$ ระยะเวลาผ่อนชำระ 144 งวด ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567

9. อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดอัตราภาษีที่ 20.00% ของกำไรก่อนหักภาษีและคงที่ตลอดช่วงเวลาที่มี ประสิทธิภาพ อ้างอิงอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ประกาศใช้โดยกรมสรรพากร

10. อัตราคิดลด (Discount Rate)

อัตราคิดลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ได้มาจากการคำนวณต้นทุนทางการเงิน ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: "WACC") ตามโครงสร้างทุนของ ENS ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณค่า WACC จากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนของหนี้ (KD) และต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (KE) ของ ENS ซึ่งมีรายละเอียดการประมาณการอัตราคิดลดดังนี้

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

ตัวแปร	คำอธิบาย	ค่าของตัวแปร
K_e	ต้นทุนของทุน หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ	ร้อยละ 15.37
K_d	ต้นทุนของหนี้ หรืออัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของ ENS	ร้อยละ 6.92
T	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	ร้อยละ 20.00
IBD/(IBD+E)	อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อโครงสร้างเงินทุนรวม	ร้อยละ 41.04

อัตราต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ มีลักษณะเปลี่ยนแปลงไปตาม การประมาณการของส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีภาระดอกเบี้ย ส่วนของทุน และ อัตราภาษี ซึ่งจะส่งผลกระทบต่ออัตราต้นทุน ของเงินทุนและอัตราต้นทุนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเปลี่ยนแปลงเป็นรายปี โดยในการคำนวณหาต้นทุนทางการเงิน ของส่วนทุน (K_e) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณโดยใช้ Capital Asset Pricing Model ("CAPM")

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

โดยที่

Risk Free Rate (R_f) = อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 15 ปี มีค่าเท่ากับร้อยละ 2.27 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 28 มีนาคม 2568) ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล ที่สะท้อนปัจจัยทางเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็น ระยะเวลาที่เหมาะสม ที่สามารถสะท้อนภาพรวมและวงจรของเศรษฐกิจได้ (ที่มา: www.thaibma.or.th)

Beta (β) = 1.56 เท่า โดยอ้างอิงจากคำมัธยฐาน Unlevered Beta ของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ดำเนินธุรกิจพาณิชย์หรือธุรกิจสื่อ และปรับปรุงด้วยประมาณการ อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็น Levered Beta ซึ่งบริษัท คู่เทียบที่มีข้อมูลซื้อขายย้อนหลังอย่างน้อย 3 ปี และมีอัตราหมุนเวียนปริมาณการซื้อขาย

ที่เหมาะสม จำนวน 5 บริษัท ได้แก่ AIT TKC GABLE MFEC และ ILINK โดยใช้ช่วงเวลาเท่ากับ 3 ปีย้อนหลังตั้งแต่เดือนธันวาคม 2564 – ธันวาคม 2567 (ที่มา: ข้อมูลจาก SET ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2567) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นระยะเวลาที่เหมาะสม สะท้อนระดับความเสี่ยงของตลาดทั้งในภาวะปกติและช่วงที่มีความผันผวนได้อีกทั้งยังเป็นแนวปฏิบัติทั่วไปในการประเมินมูลค่าธุรกรรมซึ่งมักจะใช้ข้อมูลย้อนหลังในการคำนวณ Beta อยู่ในช่วง 2 – 5 ปี และสอดคล้องกับช่วงเวลาที่บริษัทคู่เทียบมีข้อมูลการซื้อขายอย่างสม่ำเสมอเพียงพอสำหรับการประเมินค่าทางสถิติ ยิ่งไปกว่านั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมองว่าบริษัทดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วกว่าอุตสาหกรรมอื่น ๆ ดังนั้น การคำนวณ Beta โดยอ้างอิงช่วงเวลาสั้นลง เช่น 3 ปี อาจช่วยสะท้อนความเสี่ยง (relative risk profile) ที่ใกล้เคียงกับสภาพปัจจุบันของบริษัทได้ดีกว่าการใช้ข้อมูลย้อนหลังหลายปี ซึ่งอาจไม่สะท้อนโครงสร้างธุรกิจและความเสี่ยงในปัจจุบันอย่างแม่นยำ

Market Risk (Rm) = อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2553 – ธันวาคม 2567 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 10.67 ต่อปี ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นระยะเวลาที่เหมาะสม ที่สามารถสะท้อนภาพรวมและวงจรของเศรษฐกิจและเป็นตัวแทนของผลตอบแทนของตลาดได้ (ที่มา: ข้อมูล SET TRI ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2567)

$$\begin{aligned} \text{WACC} &= K_e * E / (D+E) + K_d * (1-T) * D / (D+E) \\ &= 15.37\% * 58.96\% + 6.92\% * (1 - 20\%) * 41.04\% \\ &= 11.33\% \end{aligned}$$

จากสมมติฐานอัตราคิดลดข้างต้น ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของ ENS เท่ากับร้อยละ 11.33

11. สมมติฐานกระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal value)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้จัดทำประมาณการทางการเงินเป็นระยะเวลา 5 ปีโดยสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2572 และกำหนดให้ Terminal value มีค่าเท่ากับ 302.55 ล้านบาท โดยใช้อัตราการเติบโตที่ร้อยละ 1.42 อ้างอิงจากอัตราการเติบโตของเงินเฟ้อตามดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (Headline Consumer Price Index) ซึ่งคำนวณเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ย้อนหลัง 15 ปี ตั้งแต่ปี 2552 ถึงปี 2567 การกำหนดอัตราการเติบโตในระยะยาวที่ระดับร้อยละ 1.42 สะท้อนมุมมองที่ระมัดระวังเกี่ยวกับการเติบโตของกิจการในระยะยาวภายใต้สภาวะเศรษฐกิจปกติและสอดคล้องกับแนวปฏิบัติทั่วไปในการประเมินมูลค่ากิจการ

สรุปประมาณการงบกำไรขาดทุนของ ENS

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	2565A	2566A	2567A	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
รายได้จากการขาย	435.26	538.82	427.85	460.08	495.00	532.85	559.50	587.47
ต้นทุนขาย	(391.68)	(461.66)	(376.39)	(411.61)	(442.78)	(476.57)	(500.39)	(525.40)

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	2565A	2566A	2567A	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
กำไรขั้นต้น	43.57	77.16	51.46	48.47	52.22	56.28	59.10	62.07
รายได้อื่น	0.34	1.12	1.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	43.92	78.27	52.49	48.47	52.22	56.28	59.10	62.07
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(0.89)	(5.23)	(5.83)	(6.07)	(6.52)	(7.01)	(7.36)	(7.73)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(11.98)	(21.03)	(14.58)	(17.62)	(17.60)	(18.03)	(18.46)	(18.73)
อื่น ๆ			(8.98)					
EBIT	31.05	52.02	23.10	24.79	28.10	31.24	33.28	35.61
ต้นทุนทางการเงิน	(0.82)	(0.70)	(1.96)	(3.76)	(3.76)	(3.75)	(3.73)	(3.68)
EBT	30.23	51.32	21.14	21.02	24.34	27.49	29.56	31.94
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(6.98)	(12.35)	(6.83)	(4.20)	(4.87)	(5.50)	(5.91)	(6.39)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	23.25	38.97	14.31	16.82	19.47	21.99	23.65	25.55
%GPM	10.01%	14.32%	12.03%	10.54%	10.55%	10.56%	10.56%	10.57%
%EBITM	7.13%	9.65%	5.40%	5.39%	5.68%	5.86%	5.95%	6.06%
%NPM	5.34%	7.23%	3.34%	3.66%	3.93%	4.13%	4.23%	4.35%

ในการพิจารณาความเหมาะสมของสมมติฐานประมาณการต้นทุนขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ไปจนถึงต้นทุนทางการเงินและภาษี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการเปรียบเทียบอัตราการทำไรสุทธิของบริษัทคู่เทียบที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงกัน โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

อัตราทำไรสุทธิ	2563	2564	2565	2566	2567	ต่ำสุด	สูงสุด
AIT	5.86%	7.49%	8.05%	7.72%	7.95%	5.86%	8.05%
GABLE			5.58%	4.70%	3.82%	3.82%	5.58%
ILINK	3.77%	5.78%	5.40%	7.63%	8.58%	3.77%	8.58%
MFEC	5.17%	4.96%	4.31%	10.05%	3.99%	3.99%	10.05%
TKC	8.08%	9.14%	9.88%	6.09%	8.69%	6.09%	9.88%
ค่ามัธยฐาน	5.51%	6.64%	5.58%	7.63%	7.95%	5.51%	7.95%
ค่าเฉลี่ย	5.72%	6.84%	6.64%	7.24%	6.61%	5.72%	7.24%

ที่มา: SET

ENS มีอัตราทำไรสุทธิในปี 2565-2567 อยู่ในช่วงประมาณร้อยละ 3.34 – 7.23 ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงอัตราทำไรสุทธิของบริษัทเทียบเคียงในตลาดหลักทรัพย์ที่อยู่ในช่วงร้อยละ 3.77 – 10.05 ทั้งนี้ รายได้และโครงสร้างต้นทุนของ ENS มีสัดส่วนของรายได้จากภาครัฐและงานบำรุงรักษาที่ช่วยสนับสนุนความสามารถในการทำกำไรที่ต่อเนื่อง นอกจากนี้ ในช่วงประมาณการปี 2568F-2572F สมมติฐานอัตราทำไรสุทธิของ ENS ที่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.66 เป็นร้อยละ 4.35 ยังอยู่ในกรอบล่างถึงค่ากลางของช่วงอัตราทำไรที่บริษัทในอุตสาหกรรมนี้สามารถทำได้ และใกล้เคียงกับผลการดำเนินงานในอดีต สมมติฐานค่าใช้จ่ายและต้นทุนต่าง ๆ จึงมีความเหมาะสมและอยู่บนหลักความระมัดระวัง

ประมาณการกระแสเงินสดของ ENS

หน่วย: ล้านบาท	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	24.79	28.10	31.24	33.28	35.61
(หัก) เงินต้นที่จ่ายสำหรับสัญญาเช่า	(0.47)	(0.12)	(0.12)	(0.12)	(0.12)
(หัก) ภาษีเงินได้	(4.96)	(5.62)	(6.25)	(6.66)	(7.12)
(บวก) ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	4.07	3.67	3.70	3.72	3.56
(หัก) ค่าใช้จ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	(10.00)	(0.50)	(0.50)	(0.50)	(0.50)
(หัก) การเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียน	22.37	(2.36)	(2.56)	(1.78)	(1.87)
กระแสเงินสดอิสระทั้งหมด	35.79	23.17	25.52	27.95	29.56
ปัจจัยส่วนลด (Discount Factor)	0.90	0.81	0.72	0.65	0.58
มูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดอิสระ	32.15	18.70	18.50	18.19	17.29
มูลค่าปัจจุบันของ Terminal Value					176.90

การคำนวณหามูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้น ENS ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ:

รายการ	ล้านบาท
มูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดอิสระของ ENS	281.72
บวก: เงินสด ณ สิ้นปี 2567	0.38
หัก:หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ สิ้นปี 2567	(46.66)
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของส่วนของผู้ถือหุ้น	235.44

การประเมินมูลค่าครั้งนี้ไม่ได้มีการปรับปรุงด้วยส่วนลดจากการขาดสภาพคล่อง (Discount for Lack of Marketability: DLOM) และ Control Premium แม้ว่าส่วนลดจากการขาดสภาพคล่อง ซึ่งโดยทั่วไปอยู่ในช่วงประมาณ 20-30% (อ้างอิงจาก Damodaran, A., "Marketability and Value: Measuring the Illiquidity Discount," Stern School of Business, New York University, 2005) จะเป็นปัจจัยที่ใช้ในการปรับมูลค่าในการประเมินกิจการที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โดยทั่วไป แต่ไม่ได้มีการนำมาปรับใช้ในกรณีนี้ เนื่องจาก LTS มีศักยภาพในการสร้างมูลค่าเพิ่มเติมจากสิทธิประโยชน์ที่เกี่ยวข้องกับอำนาจควบคุมกิจการ เช่น สิทธิในการแต่งตั้งกรรมการและสิทธิในการออกเสียงใน ENS ในทำนองเดียวกัน Control Premium ซึ่งมักประเมินอยู่ในช่วง 20-30% (อ้างอิงจาก Damodaran, A., "The Value of Control: Implications for Control Premium, Minority Discounts, and Voting Share Differentials," 2005) ก็ไม่ได้มีการพิจารณานำมาปรับในครั้งนี้เช่นกัน

มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ ENS ตามวิธีคิดลดกระแสเงินสด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 235.44 ล้านบาท

การวิเคราะห์ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity analysis)

ในการประเมินมูลค่ากิจการของ ENS จำเป็นต้องอ้างอิงข้อมูลที่มีความเป็นจริงและเหมาะสมกับสถานการณ์ ณ ขณะนั้น ซึ่งข้อมูลดังกล่าวมีความสัมพันธ์กับแผนทางการเงิน แผนการดำเนินธุรกิจ และนโยบายการบริหารในอนาคต ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา หากเกิดเหตุการณ์สำคัญที่ส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจหรือแนวนโยบายของรัฐ อาจทำให้สมมติฐานหลักที่ใช้ในการประเมินมูลค่ากิจการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ และส่งผลต่อมูลค่ากิจการที่ประเมินได้เช่นกัน

ด้วยเหตุนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินจึงได้ทำการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) เพื่อศึกษาผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยสำคัญที่อาจมีผลต่อการประเมินมูลค่ากิจการของ ENS โดยเน้นการวิเคราะห์ผลกระทบที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงสมมติฐานหลัก 2 ด้าน ได้แก่:

1. การปรับเพิ่มหรือลดอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายและให้บริการของ ENS ที่ใช้ในการประมาณการ โดยทดสอบที่การเปลี่ยนแปลง $\pm 2.00\%$ จากสมมติฐานเดิม บนกรอบของอัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินเฟ้อ ซึ่งสะท้อนความไม่แน่นอนของการเติบโตของรายได้ในลักษณะงานโครงการ ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาข้อมูลย้อนหลัง 15 ปี (2552–2566) พบว่าการเติบโตของเงินเฟ้อทั่วไป (Headline Inflation) รายปีอยู่ในช่วงประมาณร้อยละ 1.00 – 2.00 หากพิจารณาตามช่วงเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 30 ถึงเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 70 ซึ่งกรอบการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวสอดคล้องกับช่วงการทดสอบที่ $\pm 2.00\%$ อย่างเหมาะสม
2. การเปลี่ยนแปลงของอัตราคิดลด (WACC) โดยทดสอบที่ $\pm 0.25\%$ เพื่อสะท้อนความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยนโยบายธนาคารแห่งประเทศไทย

สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของการประเมินมูลค่าหุ้นของ ENS ได้ดังนี้

มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)				
อัตราการเติบโตของรายได้				
WACC		- 2.00 %	Base Case	+ 2.00%
	- 0.25%	204.34	228.53	254.08
	Base Case	210.51	235.44	261.78
	+ 0.25%	217.00	242.71	269.88

ราคาต่อหุ้น (บาท/หุ้น)				
อัตราการเติบโตของรายได้				
WACC		- 2.00 %	Base Case	+ 2.00%
	- 0.25%	2,043.40	2,285.29	2,540.76
	Base Case	2,105.08	2,354.41	2,617.77
	+ 0.25%	2,169.95	2,427.12	2,698.78

จากการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ของการประเมินมูลค่าหุ้นของ ENS โดยการเปลี่ยนแปลง อัตราคิดลด (Discount Rate) และการเปลี่ยนแปลงของรายได้ มูลค่าหุ้น ENS ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) มีช่วงอยู่ระหว่าง **204.34 – 269.88** ล้านบาท หรือคิดเป็น **2,043.40 – 2,698.78** บาท/หุ้น โดยมูลค่าตามกรณีฐาน (Base Case) เท่ากับ **235.44** ล้านบาท หรือคิดเป็น **2,354.41** บาท/หุ้น

3.2 การประเมินมูลค่า LTS

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของมูลค่าหุ้นสามัญของ LTS โดยพิจารณาจากข้อมูลและสมมติฐานการดำเนินธุรกิจที่ได้รับจากบริษัท การสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง สัญญาที่เกี่ยวข้อง งบการเงินของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบและตรวจสอบแล้วจากผู้สอบบัญชี และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการพิจารณาการทำการรายการ สมมติฐานและประมาณการทางการเงิน รวมถึงข้อมูลที่บริษัทฯ เปิดเผยแก่สาธารณะใน เว็บไซต์ของ สำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) เว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ (www.set.or.th) และเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย (www.bot.or.th)

อย่างไรก็ตาม ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตั้งบนสมมติฐานว่า ข้อมูลและเอกสารสำคัญดังกล่าวเป็นข้อมูลที่สมบูรณ์ ครบถ้วนและถูกต้อง รวมทั้งเป็นการพิจารณาจากสถานการณ์และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน ซึ่ง หากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ภายใต้อาณาเขตเศรษฐกิจ ปัจจัยภายนอก รวมทั้งปัจจัยภายในของบริษัทฯ ที่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจและส่งผลกระทบต่อสมมติฐานที่ถูกกำหนดไว้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมอาจมีการเปลี่ยนแปลง

สำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นที่เหมาะสมของบริษัทฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้วิธีต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

1. วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value Approach)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)
3. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)
4. วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด (Market Comparable Approach) ซึ่งแบ่งออกเป็น 2 วิธี คือ
 - 4.1. อัตราส่วนมูลค่าหุ้นต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Price-to-Book Value Ratio Approach)
 - 4.2. อัตราส่วนมูลค่าหุ้นต่อกำไรต่อหุ้น (Price-to-Earnings Ratio Approach)
5. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

3.2.1 วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach) เป็นการประเมินมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ หรือมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินของบริษัท ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่ได้ผ่านการตรวจสอบแล้วจากผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต โดยมีรายละเอียดแสดงในตารางดังต่อไปนี้

รายการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	ล้านบาท
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	103.30
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	131.73
กำไร (ขาดทุน) สะสม จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	5.75
กำไร (ขาดทุน) สะสม ยังไม่ได้จัดสรร	95.98
ส่วนของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	336.76
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ LTS (ล้านหุ้น)	206.60
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของ LTS (บาทต่อหุ้น)	1.63

จากการประเมินมูลค่าของหุ้น LTS ด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชีพบว่า **มีมูลค่าเท่ากับ 336.76 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1.63 บาทต่อหุ้น** ตามงบการเงินรวมที่ได้ผ่านการตรวจสอบแล้วจากผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น LTS ด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชีสามารถสะท้อนได้เพียงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ เวลาใดเวลาหนึ่งเท่านั้น โดยไม่ได้สะท้อนถึงแผนการดำเนินงานของบริษัท ในอนาคต แนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าของกิจการ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าโดยวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีเป็นวิธีที่ ไม่เหมาะสม สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น LTS

3.2.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) เป็นการประเมินมูลค่าของกิจการ โดยนำสินทรัพย์รวม หักด้วยหนี้สินทั้งหมด รวมทั้งภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต (Commitments and Contingent Liabilities) ซึ่งปรากฏตามงบการเงิน และปรับปรุงด้วยรายการต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ปิดงบการเงิน หลังจากนั้น จึงนำผลลัพธ์ที่คำนวณได้หารด้วยจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้มูลค่าตามบัญชีซึ่งปรากฏตามงบการเงินรวม ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่ได้ผ่านการตรวจสอบแล้วจากผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต มาปรับปรุง โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียด	มูลค่า (ล้านบาท)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของ LTS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	336.76
บวก: รายการปรับปรุงสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนตามราคาตลาด	1.55
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ภายหลังการปรับปรุงรายการ	338.31
จำนวนหุ้น จากข้อมูลในงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 (ล้านหุ้น)	206.60
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น ภายหลังการปรับปรุงรายการ	1.64

จากการประเมินมูลค่าของหุ้น LTS ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีพบว่า **มีมูลค่าเท่ากับ 338.31 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1.64 บาทต่อหุ้น** ตามงบการเงินรวมที่ได้ผ่านการตรวจสอบแล้วจากผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น LTS ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีสามารถสะท้อนเพียงฐานะทางการเงินของกิจการ ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง และมูลค่าปรับปรุงรายการต่าง ๆ เท่านั้น โดยไม่ได้สะท้อนถึงแผนการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต แนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าของกิจการ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าโดยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีเป็นวิธีที่ **ไม่เหมาะสม** สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น LTS

3.2.3 วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Historical Market Price Approach)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำวิธีราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักมาใช้ในการอ้างอิงในการประเมินมูลค่าหุ้นของ LTS ทั้งนี้ การเคลื่อนไหวของราคาหุ้นและปริมาณการซื้อขายหุ้น LTS ในระยะเวลาที่ผ่านมาตั้งแต่วันที่ซื้อขาย (17 พฤษภาคม 2567) ในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai) แสดงได้ดังนี้



ในช่วงที่ผ่านมา หุ้น LTS มีราคาซื้อขายเคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 5.60 – 17.60 บาท โดยค่ากลางของปริมาณการซื้อขายหุ้นประมาณ 1,916,376 หุ้น คิดเป็นอัตราการหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover Ratio) ประมาณร้อยละ 0.93 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ LTS ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับต่ำ เมื่อเทียบกับอัตราการหมุนเวียนการซื้อขายเฉลี่ยของหุ้นทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ และ ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ซึ่งเท่ากับร้อยละ 6.65 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด

วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Historical Market Price Approach) เป็นวิธีการประเมินมูลค่าของหุ้น โดยคำนึงถึงราคาปิดและปริมาณการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณราคาปิดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Volume Weighted Average Price: “VWAP”) ย้อนหลัง 7 – 360 วันทำการ จนถึงวันที่ 28 มีนาคม 2568 ซึ่งเป็นหนึ่งวันทำการก่อนหน้าวันประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ และมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ จากการประเมินด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดสามารถคำนวณได้ดังนี้

	ค่าเฉลี่ยน้ำหนักของ LTS (Weighted Average)							
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	360 วัน
สูง	7.50	8.15	10.30	19.50	19.50	19.50	19.50	19.50
ต่ำ	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30	5.45	5.45
ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	7.14	7.03	8.02	11.46	12.55	12.44	11.49	10.02

ที่มา: www.setsmart.com

จากการประเมินมูลค่าของหุ้น LTS ด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดพบว่า มูลค่าของหุ้น LTS อยู่ระหว่าง 7.03 – 12.53 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นมูลค่าบริษัท ที่ 1,455.53 – 2,588.88 ล้านบาท ประกอบกับการพิจารณาอัตราหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายของหุ้น LTS ในช่วงที่ผ่านมา มีอัตราที่ต่ำกว่าอัตราการหมุนเวียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ อีกทั้งไม่ได้สะท้อนถึงแผนการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต แนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าของกิจการตั้งแต่วันที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงเห็นว่าการประเมินมูลค่าโดยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดเป็นวิธีที่ ไม่เหมาะสม สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น LTS

3.2.4 วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด (Market Comparable Approach)

วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด (Market Comparable Approach) เป็นวิธีการประเมินมูลค่าของหุ้น โดยเปรียบเทียบกับบริษัทที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกัน บนสมมติฐานว่าบริษัทฯ ที่ประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงกันควรมีอัตราส่วนมูลค่าในตลาดที่ใกล้เคียงกัน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ที่นำมาเปรียบเทียบกับนั้น อาจมีความแตกต่างกัน อาทิ ขนาดของกิจการ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างต้นทุน และนโยบายการลงทุน เป็นต้น ซึ่งเป็นข้อจำกัดของการประเมินมูลค่ายุติธรรมโดยวิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด

ทั้งนี้ ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น LTS ด้วยวิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้ทำการประเมินมูลค่าโดยใช้อัตราส่วนมูลค่าในตลาดดังต่อไปนี้

1. อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price-to-Book Value Ratio หรือ P/BV Ratio)
2. อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price-to-Earnings Ratio หรือ P/E Ratio)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดเกณฑ์ในการคัดเลือกบริษัทฯ เทียบเคียงที่มีรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ไฟส่องสว่าง/ อุปกรณ์เสาไฟ Smart Pole ที่ และ รายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีและการสื่อสาร (Information Communication and Technology: ICT) และให้บริการเทคโนโลยีสารสนเทศด้านศูนย์ข้อมูล Data Center จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ โดยเลือกบริษัทฯ ที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกันเพื่อใช้อ้างอิงจำนวน 6 บริษัท ประกอบด้วย

- (1) บริษัท ไลท์ติ้ง แอนด์ อิควิปเมนต์ จำกัด (มหาชน) (L&E)
- (2) บริษัท ชีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) (TMI)
- (3) บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SAMART)
- (4) บริษัท เดอะแพรคทีเคิลโซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (TPS)
- (5) บริษัท เน็ตเบย์ จำกัด (มหาชน) (NETBAY)
- (6) บริษัท โปรเอ็น คอร์ป จำกัด (มหาชน) (PROEN)

ข้อมูลโดยสรุปของบริษัทฯ เทียบเคียงดังกล่าว มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 (หน่วย : ล้านบาท)			
บริษัท / ชื่อย่อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	มูลค่า ตลาด	สินทรัพย์ รวม	รายได้ รวม	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ
บริษัท ไลท์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (LTS)	ดำเนินธุรกิจให้บริการโซลูชันด้านแสงสว่างและ เทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร โดย เชี่ยวชาญในการออกแบบ พัฒนา และติดตั้งระบบ ไฟฟ้าส่องสว่างอัจฉริยะ รวมถึงแพลตฟอร์ม ควบคุมอุปกรณ์ IoT และบริการด้าน Data Center เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในยุคดิจิทัล	3,181.64	495.48	473.80	80.32
จำหน่ายอุปกรณ์ไฟส่องสว่าง/ อุปกรณ์เสาไฟ Smart Pole					
บริษัท ไลต์ดิง แอนด์ อีควิเมนต์ จำกัด (มหาชน) (L&E)	บริษัทประกอบธุรกิจด้านผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าแสง สว่างอย่างครบวงจร ครอบคลุมตั้งแต่การผลิต การ นำเข้า และการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าแสง สว่างต่างๆให้แก่ลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ รวมทั้งการให้บริการออกแบบและแนะนำการใช้ ผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าแสงสว่างต่างๆ ผลิตภัณฑ์ของ บริษัทประกอบด้วยกลุ่มสินค้าหลัก 4 กลุ่ม คือ กลุ่มโคมไฟฟ้า กลุ่มหลอดไฟฟ้า กลุ่มอุปกรณ์ ไฟฟ้าแสงสว่าง และกลุ่มเสาไฟฟ้า และอื่นๆ ซึ่ง จัดจำหน่ายทั้งตราสินค้าของบริษัทเอง คือ L&E และ LUMAX และตราสินค้าอื่น	595.37	3,058.59	2,673.98	15.13
บริษัท วีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) (TMI)	เป็นผู้ออกแบบ ผลิต และจัดจำหน่าย อุปกรณ์ ไฟฟ้าส่องสว่าง อุปกรณ์ควบคุมที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งหลอดไฟ และโคมไฟ ให้แก่ลูกค้าและเป็น ผู้ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน	389.44	710.40	565.94	7.27
ธุรกิจเทคโนโลยีและการสื่อสาร (Information Communication and Technology: ICT) และให้บริการเทคโนโลยีสารสนเทศด้านศูนย์ข้อมูล Data Center					
บริษัท สามารถอร์ ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SAMART)	ดำเนินธุรกิจ 3 สายหลัก คือสายธุรกิจ Digital ICT Solution สายธุรกิจ Digital Communications และ สายธุรกิจ Utilities and Transportations	6,995.20	5,207	2,260	(37)
บริษัท เดอะแพรวคที เวลโซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (TPS)	เป็นผู้ให้คำปรึกษา ออกแบบ จัดหา ติดตั้ง และ จำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับ ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (Information Technology Solutions Provider : ITP)	1,662.01	1,275.32	1,606.31	135.47

		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 (หน่วย : ล้านบาท)			
บริษัท / ชื่อย่อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	มูลค่า ตลาด	สินทรัพย์ รวม	รายได้ รวม	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ
บริษัท เน็ตเบย์ จำกัด (มหาชน) (NETBAY)	บริษัทประกอบธุรกิจหลักเป็นผู้คิดค้น สร้างสรรค์ และพัฒนา Digital Business Technology Platform ในการทำธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ (Digital Business Services) และนำเสนอ ผลิตภัณฑ์นั้นแก่ผู้ใช้ในรูปแบบการให้บริการ (SaaS: Software as a Service) อย่างครบวงจร ระหว่างภาคธุรกิจและภาครัฐ (B2G) ระหว่างภาค ธุรกิจและภาคธุรกิจ (B2B) และระหว่าง ภาคเอกชนและประชาชนหรือผู้บริโภค (B2C)	3,720.00	770.41	589.26	215.92
บริษัท โปรเอ็น คอร์ป จำกัด (มหาชน) (PROEN)	1) ธุรกิจเทคโนโลยีและการสื่อสาร (Information Communication and Technology: ICT) และ ให้บริการเทคโนโลยีสารสนเทศด้านศูนย์ข้อมูล Data Center และบริการอินเทอร์เน็ต ISP และ บริการคลาวด์ (Cloud service) 2) ธุรกิจรับเหมา ก่อสร้างสำหรับงานโทรคมนาคมและ สาธารณูปโภคพื้นฐาน (Telecommunication and Infrastructure Service)	467.16	1,470.41	716.38	29.23

หมายเหตุ: มูลค่าสินทรัพย์รวม รายได้ กำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 และมูลค่าตลาด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2567 มีที่มาจากตลาดหลักทรัพย์

โดยการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LTS ด้วยวิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด มีรายละเอียดดังนี้

1) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price-to-Book Value Ratio Approach or P/BV Ratio)

วิธีการประเมินมูลค่าของส่วนผู้ถือหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price-to-Book Value Ratio Approach) เป็นการนำมูลค่าทางบัญชีของบริษัทฯ จากงบการเงินที่ได้ผ่านการตรวจสอบแล้วจากผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 1.63 บาทต่อหุ้น มาคูณกับค่ามัธยฐานเคลื่อนที่ (Moving Average) ของอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีของบริษัทฯ ที่นำมาเป็นคู่เทียบ ย้อนหลัง 7 วัน จนถึง 360 วัน นับจากวันที่ 28 มีนาคม 2568 ซึ่งเป็นหนึ่งวันทำการก่อนหน้าวันประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ และได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ

มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น = มูลค่าตามบัญชี x ค่ามัธยฐานเคลื่อนที่ (Moving Average) ของอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีตามบัญชี

โดยมีรายละเอียดการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น LTS ดังนี้

บริษัท คู่เทียบ	อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี ตามช่วงเวลาจำนวนวันทำการย้อนหลังต่าง ๆ (เท่า)						
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	90 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
L&E	0.53	0.53	0.54	0.55	0.54	0.53	0.54
NETBAY	7.00	6.75	6.41	6.43	6.68	6.92	7.52
PROEN	0.87	1.03	0.96	1.59	1.64	1.47	1.60
SAMART	1.37	1.35	1.37	1.43	1.41	1.37	1.30
TMI	1.71	1.72	1.74	2.13	2.89	3.03	3.12
TPS	2.38	2.37	2.33	2.08	2.09	2.27	2.22
ค่ามัธยฐาน (Median)	1.54	1.53	1.55	1.83	1.87	1.87	1.91
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	518.00	516.16	523.21	617.62	628.13	628.88	643.53
มูลค่าต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	2.51	2.50	2.53	2.99	3.04	3.04	3.11

ที่มา: ข้อมูลจาก SETSMART ณ วันที่ 28 มีนาคม 2568

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีตามงบการเงินที่ได้ผ่านการตรวจสอบแล้วจากผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ LTS อยู่ในช่วง 516.16 – 643.53 ล้านบาท หรือคิดเป็น 2.50 – 3.11 บาทต่อหุ้น ซึ่งวิธีดังกล่าวเป็นการสะท้อนถึงฐานะการเงิน ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดยจะเปรียบเทียบกับค่ามัธยฐานของอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง อย่างไรก็ตาม วิธีนี้ไม่สามารถสะท้อนแผนการดำเนินธุรกิจ ความสามารถในการทำกำไร แนวโน้มการเติบโต และเหตุการณ์ที่สำคัญต่าง ๆ ในอนาคต เช่น การเข้าลงทุนในบริษัทย่อยอื่น ๆ เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LTS โดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีไม่เหมาะสม

2) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price-to-Earnings Ratio Approach or P/E Ratio)

วิธีประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price-to-Earnings Ratio Approach) เป็นการใช้กำไรสุทธิของบริษัทฯ จากงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบหรือตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตย้อนหลัง 4 ไตรมาสล่าสุด สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งมีกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.39 บาทต่อหุ้น คูณกับค่ามัธยฐานเคลื่อนที่ (Moving Median) ของอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้นของบริษัทฯ ที่นำมาเป็นคู่เทียบย้อนหลัง 7 วัน จนถึง 360 วัน นับจากวันที่ 28 มีนาคม 2568 ซึ่งเป็นหนึ่งวันทำการก่อนหน้าวันประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ และได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ

มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น = กำไรต่อหุ้น x ค่ามัธยฐานเคลื่อนที่ (Moving Median) ของอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น

โดยมีรายละเอียดการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น LTS ดังนี้

บริษัท คู่เทียบ	อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ ตามช่วงเวลาจำนวนวันทำการย้อนหลังต่าง ๆ (เท่า)						
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	90 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
L&E	39.03	39.11	39.26	N/A	N/A	N/A	N/A
NETBAY	17.94	17.30	16.37	16.28	16.88	18.51	19.35
PROEN	17.17	20.40	20.32	20.32	34.10	40.33	42.95
SAMART	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
TMI	54.23	54.43	65.77	127.87	159.87	120.55	96.24
TPS	12.18	12.14	11.99	11.05	10.60	11.58	11.59
ค่ามัธยฐาน ¹ (Median)	17.94	20.40	20.32	18.30	25.49	29.42	31.15
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	1,435.46	1,631.83	1,625.25	1,463.78	2,039.55	2,353.63	2,492.05
มูลค่าต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	6.95	7.90	7.87	7.09	9.87	11.39	12.06

ที่มา: ข้อมูลจาก SETSMART ณ วันที่ 28 มีนาคม 2568

หมายเหตุ: ค่ามัธยฐาน เป็นค่าที่ไม่ได้รวมคำนวณอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของ L&E และ SAMART เนื่องจากมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิในช่วง 4 ไตรมาสย้อนหลัง

จากการประเมินมูลค่าโดยวิธีการอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 มูลค่าหุ้นอยู่ในช่วง 6.95 – 12.06 บาท/หุ้น และมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในช่วง 1,435.46 – 2,492.05 ล้านบาท ซึ่งวิธีดังกล่าวเป็นการสะท้อนถึงฐานะการเงิน ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดยจะเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง อย่างไรก็ตาม วิธีนี้ไม่สามารถสะท้อนแผนการดำเนินธุรกิจ ความสามารถในการทำกำไร แนวโน้มการเติบโต และเหตุการณ์ที่สำคัญต่าง ๆ ในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LTS โดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิไม่เหมาะสม

3.2.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

โครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทต่าง ๆ ของ LTS สามารถสรุปได้ดังนี้



การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LTS ตามวิธีรวมมูลค่าของแต่ละธุรกิจ (Sum of the Parts Approach) เป็นการพิจารณาผลรวมของมูลค่ายุติธรรมของกลุ่มบริษัทที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งเลือกใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted cash flow) ซึ่งคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดสุทธิ (Free Cash Flow: FCF) ด้วยอัตราคิดลด (Discount Rate) ที่เหมาะสม ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหาอัตราต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) เพื่อใช้เป็นอัตราคิดลด และคำนวณหากระแสเงินสดสุทธิในอนาคตจากประมาณการทางการเงินของ (1) ธุรกิจโซลูชันด้านระบบแสงสว่าง การออกแบบแสงสว่าง ระบบบ้านอัจฉริยะ และบริการด้านไอที (LTS) และ (2) ธุรกิจด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ในการ

ให้บริการเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการประมวลผลและการคำนวณข้อมูลต่าง ๆ (LAI) โดยมีระยะเวลาประมาณการ 5 ปี ตั้งแต่ปี 2568 – 2572

การจัดทำประมาณการทางการเงินและกำหนดสมมติฐานในครั้งนี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจัดทำขึ้นโดยได้ประมาณการกระแสเงินสดจากการคาดการณ์ผลการดำเนินงานของธุรกิจ ซึ่งสมมติฐานที่ใช้ในการคาดการณ์ดังกล่าวอ้างอิงจากข้อมูลหรืออัตราส่วนทางการเงินที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงแผนธุรกิจของ LTS รวมทั้งข้อมูลของอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดเป็นวิธีที่สามารถสะท้อนความสามารถในการดำเนินธุรกิจความสามารถในการทำกำไร และแนวโน้มการเติบโต รวมทั้งผลตอบแทนจากการเข้าทำรายการ โดยตั้งอยู่บนสมมติฐานว่ากลุ่มบริษัทของ LTS จะยังดำเนินงานต่อเนื่อง (Going Concern Basis) โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้น และเป็นไปภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน รวมทั้งไม่มีผลกระทบที่มีนัยสำคัญจากเหตุการณ์ภัยพิบัติทางธรรมชาติ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าของ LTS โดยตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ว่าข้อมูลทั้งหมดที่ได้รับเกี่ยวกับ LTS เป็นข้อมูลที่ครบถ้วนและถูกต้องตามความเป็นจริง ประมาณการทางการเงินที่ใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้น จัดทำขึ้นภายใต้สมมติฐานและข้อมูลที่ได้รับจากบริษัท และกำหนดขึ้นภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน โดยพิจารณาควบคู่กับข้อมูลในอดีตบางส่วน หากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่เกี่ยวกับแผนธุรกิจและนโยบายต่าง ๆ ของบริษัท หรือสภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป ที่จะทำให้การดำเนินธุรกิจของบริษัท เปลี่ยนแปลงไปจากประมาณการและตัวแปรที่กำหนดไว้ อาจทำให้ประมาณการที่กำหนดขึ้นภายใต้สมมติฐานที่กล่าวมาข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ และอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหุ้นของบริษัท ที่ประเมินได้เปลี่ยนแปลงไปเช่นกัน

สมมติฐานที่สำคัญ

1. สมมติฐานอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้สมมติฐานอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยในช่วงปี 2568 ถึง 2573 โดยกำหนดให้มีอัตราเงินเฟ้อคงที่ที่ร้อยละ 1.42 อิงจากอัตราการเติบโตของเงินเฟ้อตามดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (Headline Consumer Price Index) ซึ่งคำนวณเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ย้อนหลัง 15 ปี ตั้งแต่ปี 2552 ถึงปี 2567 ข้อมูลดังกล่าวได้รับการจัดทำขึ้นโดยธนาคารแห่งประเทศไทย การเลือกใช้ข้อมูลย้อนหลัง 15 ปี เพื่อประมาณการอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยนั้นถือว่าเหมาะสมและสอดคล้องกับแนวปฏิบัติทั่วไปในการประเมินมูลค่ายุติธรรมซึ่งมักจะพิจารณาข้อมูลย้อนหลังอยู่ในช่วง 10 – 20 ปี เนื่องจากระยะเวลาดังกล่าวมีความเพียงพอที่จะครอบคลุมวัฏจักรเศรษฐกิจที่สำคัญ ทั้งภาวะการเติบโตและช่วงเวลาวิกฤต รวมถึงสามารถลดผลกระทบจากความผันผวนที่เกิดจากเหตุการณ์พิเศษต่าง ๆ เช่น วิกฤตการเงินโลกหรือสถานการณ์ COVID-19 และสามารถสะท้อนแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อระยะยาวได้อย่างถูกต้องแม่นยำ

1. การประเมินมูลค่า LTS

บริษัทมีการประกอบธุรกิจหลักคือ ธุรกิจการให้คำปรึกษา ออกแบบ ขายและจัดหา ติดตั้ง และการดูแลหลังการขายอุปกรณ์ส่องสว่าง อันประกอบไปด้วยผลิตภัณฑ์จำพวกโคมไฟ หลอดไฟ และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์อื่น ๆ ที่มีความเกี่ยวข้องทางด้านการใช้งาน โดยในปัจจุบันได้เล็งเห็นโอกาสในการขยายตัวของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการใช้เทคโนโลยี Internet of Things (IoT) จึงมีการสรรหาบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถด้านดังกล่าว เข้ามาร่วมงานโดยมีส่วนร่วมในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ พัฒนาระบบการจัดการระบบไฟและควบคุมอุปกรณ์ IoT ซึ่งจะเป็นผลิตภัณฑ์สำคัญของบริษัทในยุคปัจจุบันและอนาคต สำหรับกลุ่มลูกค้าหลักของทางบริษัทจะเป็นกลุ่มลูกค้าที่ประกอบด้วย

จำนวนทั้งสิ้น 3 กลุ่ม ได้แก่ กลุ่มลูกค้าผู้รับเหมาหรือสถาปนิก กลุ่มลูกค้าโครงการขนาดใหญ่จากภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ และเอกชน กลุ่มลูกค้าผู้ค้าปลีกและผู้ค้าส่ง Retailer/Wholesaler นอกจากนี้ บริษัทยังมีรายได้จาก IT Solutions ซึ่งเริ่มรับรู้ในปี 2567 ดังนั้น รายได้ของบริษัทจึงสามารถทำการจำแนกออกได้เป็น 4 ช่องทางหลักอันประกอบไปด้วย ดังที่แสดงในต่อไปนี้

รายได้จากการขายและบริการ (ล้านบาท)	2563	2564	2565	2566	2567
1.1 กลุ่มลูกค้า Retail/Wholesale	36.44	20.09	3.64	19.24	25.39
1.2 กลุ่มลูกค้าโครงการขนาดใหญ่	119.85	17.48	87.00	93.00	208.07
1.3 กลุ่มลูกค้าผู้รับเหมาหรือสถาปนิก	134.91	126.04	141.46	114.73	102.13
1.4 IT Solutions	0.00	0.00	0.00	0.81	137.27
รวมรายได้จากการขายและบริการ	291.20	163.61	232.11	227.78	472.86
อัตราการเติบโตต่อปี (%YoY)	2563	2564	2565	2566	2567
1.1 กลุ่มลูกค้า Retail/Wholesale		-44.85%	-81.87%	428.10%	31.95%
1.2 กลุ่มลูกค้าโครงการขนาดใหญ่		-85.42%	397.83%	6.90%	123.73%
1.3 กลุ่มลูกค้าผู้รับเหมาหรือสถาปนิก		-6.57%	12.23%	-18.90%	-10.99%
1.4 IT Solutions					16860.69%
รวมรายได้จากการขายและบริการ		-43.81%	41.86%	-1.86%	107.59%

อัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (%CAGR)	4Y (2563 - 2567)	3Y (2564 - 2567)	2Y (2565 - 2567)
1.1 กลุ่มลูกค้า Retail/Wholesale	-8.64%	8.11%	163.97%
1.2 กลุ่มลูกค้าโครงการขนาดใหญ่	14.79%	128.34%	54.65%
1.3 กลุ่มลูกค้าผู้รับเหมาหรือสถาปนิก	-6.72%	-6.77%	-15.03%
1.4 IT Solutions			
รวมรายได้จากการขายและบริการ	12.88%	42.44%	42.73%

เนื่องจากรายได้ของบริษัทฯ ในแต่ละกลุ่มธุรกิจมีลักษณะเป็นทั้งงานโครงการ (Project-based) จากกลุ่มลูกค้าโครงการขนาดใหญ่ กลุ่มลูกค้าผู้รับเหมาหรือสถาปนิก และรายได้จากธุรกิจ IT Solutions ซึ่งมีความผันผวนทั้งในด้านมูลค่าและระยะเวลาการรับรู้รายได้ และส่วนที่เป็นรายได้ต่อเนื่อง (Recurring Revenue) จากกลุ่มลูกค้า Retail/Wholesale ซึ่งมีความผันผวนไปตามสภาพเศรษฐกิจเช่นกัน จึงไม่เหมาะสมที่จะนำอัตราการเติบโตในอดีตมาใช้โดยตรงในการประมาณการรายได้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้พิจารณาปัจจัยแวดล้อมที่สำคัญในหลายมิติประกอบการจัดทำสมมติฐาน ได้แก่ ทิศทางของอุตสาหกรรมตามรายงานวิจัยจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ ปริมาณงานในมือ (Backlog) และแผนการรับรู้รายได้ตามข้อมูลที่ได้รับจากผู้บริหาร แนวโน้มเศรษฐกิจมหภาคและนโยบายภาครัฐที่เกี่ยวข้อง เช่น Thailand 4.0 และโครงการขนาดใหญ่ (Mega-Projects) รวมถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและภาคการท่องเที่ยว ตลอดจนการปรับเปลี่ยนโครงสร้างรายได้ตามกลยุทธ์ทางธุรกิจ โดยมุ่งเน้นบริการ IT Solutions และงาน Data Center ที่มีความมั่นคงมากขึ้น แนวทางดังกล่าวถือเป็นแนวปฏิบัติที่รอบคอบและสอดคล้องกับหลักความระมัดระวัง ซึ่งช่วยให้สมมติฐานที่นำมาใช้สะท้อนถึงศักยภาพและแนวโน้มของธุรกิจได้อย่างสมเหตุสมผล ลดความเสี่ยงจากความผันผวนในอดีตได้ โดยสมมติฐานอัตราการเติบโตของรายได้แต่ละกลุ่มมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. สมมติฐานรายได้จากการขายและบริการ

1.1 รายได้จากการจัดจำหน่ายกลุ่มลูกค้า Retail/Wholesale

รายได้จากกลุ่มลูกค้า Retail/Wholesale ของบริษัทประกอบด้วยการจำหน่ายสินค้าให้กับลูกค้ารายย่อยทั้งในรูปแบบบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล รวมถึงลูกค้าคนกลางที่ซื้อสินค้าไปเพื่อจำหน่ายต่อ ซึ่งในอดีตกลุ่มลูกค้าคนกลางเคยเป็นแหล่งรายได้หลัก อย่างไรก็ตาม รายได้จากกลุ่มนี้เคยลดอย่างมีนัยสำคัญเนื่องจากคู่ค้ารายสำคัญได้ยุติการดำเนินธุรกิจในกลุ่มผลิตภัณฑ์อุปกรณ์ส่องสว่าง อย่างไรก็ตาม ในช่วงปีถัดมา บริษัทเริ่มมีแนวโน้มฟื้นตัวของรายได้ในกลุ่ม Retail/Wholesale จากการจำหน่ายสินค้าให้กับลูกค้ากลุ่มใหม่ เช่น การตกแต่งโซฟารวม ลักษณะของรายได้จากกลุ่มนี้มีความเฉพาะตัว กล่าวคือ เป็นรายได้ที่เกิดจากการขายสินค้าที่มีการแข่งขันสูงในตลาดทั่วไป จึงไม่ใช่กลุ่มที่บริษัทให้ความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระยะยาว

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดกำหนดให้รายได้กลุ่มนี้เติบโตร้อยละ 5.00 ต่อปี ตั้งแต่ปี 2568 – 2572 อ้างอิงบทวิเคราะห์ของ Krungsri Research ซึ่งคาดว่าธุรกิจร้านค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) จะเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 5.0–5.5 ต่อปีในช่วงปี 2567–2569 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวของกำลังซื้อในประเทศตามแนวโน้มเศรษฐกิจ การกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติซึ่งช่วยกระตุ้นยอดขายในพื้นที่ท่องเที่ยว ความคืบหน้าของโครงการเมกะโปรเจกต์ภาครัฐและการจัดทำผังเมืองใหม่ที่เอื้อต่อการขยายสาขาค้าปลีก การเติบโตของการค้าออนไลน์ (ที่มา: Krungsri Research – แนวโน้มธุรกิจ/อุตสาหกรรม ปี 2567-2569: ธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่, 4 เมษายน 2567) นอกจากนี้ รายงานจาก Exactitude Consultancy ยังคาดว่าตลาดไฟ LED คาดว่าจะเติบโตที่ CAGR 11.50% ตั้งแต่ปี 2022 ถึง 2029 คาดว่าจะสูงถึง 195.11 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2029 จาก 73.25 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2020 ปัจจัยขับเคลื่อนหลักคือการใช้ LED ที่ประหยัดพลังงานและทนทานในภาคอุตสาหกรรม (ที่มา: Exactitude Consultancy: ตลาดไฟ LED, June 2023)

1.2 รายได้จากการจัดจำหน่ายกลุ่มลูกค้าโครงการขนาดใหญ่

รายได้จากการจัดจำหน่ายให้แก่กลุ่มลูกค้าโครงการภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ และเอกชนของบริษัท มีลักษณะเป็นรายได้จากงานโครงการขนาดกลางถึงใหญ่ที่เกี่ยวข้องกับการออกแบบ จัดหา และติดตั้งระบบไฟฟ้าส่องสว่างในพื้นที่สาธารณะหรือพื้นที่เฉพาะทาง โดยในช่วงปีที่ผ่านมา รายได้หลักมาจากโครงการสวนสาธารณะอัจฉริยะ ซึ่งเป็นโครงการต่อเนื่องที่จัดหาเสาไฟอัจฉริยะให้แก่ภาครัฐ

โดยในช่วงที่ผ่านมา รายได้ส่วนใหญ่มาจากโครงการสวนสาธารณะอัจฉริยะซึ่งเป็นโครงการต่อเนื่องมาจากตั้งแต่ปี 2565 ซึ่งในปี 2568 คาดว่าจะรับรู้รายได้จากงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ (Backlog) ขึ้นต่ำประมาณ 160 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร โครงการในอนาคตที่อยู่ระหว่างการประมูล เช่น โครงการพัฒนาเมืองอัจฉริยะ (Smart City) ในหัวเมืองที่สำคัญ และการติดตั้งเสาไฟฟ้าอัจฉริยะ ซึ่งยังมีความไม่แน่นอนในหลายด้าน รวมถึงความไม่แน่นอนของงบประมาณภาครัฐที่อาจส่งผลกระทบต่อระยะเวลาการดำเนินโครงการ Smart City ในระยะยาว จึงได้กำหนดสมมติฐานให้รายได้ในปี 2568 ลดลงร้อยละ 10.00 จากปี 2567 จากนั้นในช่วงปี 2569–2572 ได้กำหนดอัตราการเติบโตไว้ที่ ร้อยละ 4.00 ต่อปี ซึ่งสอดคล้องกับประมาณการแนวโน้มการเติบโตของโครงการลงทุนภาครัฐและภาคเอกชนตามรายงานอุตสาหกรรมที่จัดทำโดย Krungsri Research (แนวโน้มธุรกิจ/อุตสาหกรรม ปี 2567-2569: ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง, 12 มีนาคม 2567) ที่คาดว่า ในช่วงปี 2567–2569 ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมีแนวโน้มขยายตัวตามการเติบโตของมูลค่าการลงทุนในภาคก่อสร้างโดยรวม ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเฉลี่ยประมาณ 3.0–4.0% ต่อปี โดยเฉพาะในส่วนของการก่อสร้างภาครัฐที่คาดว่าจะขยายตัวในอัตรา 3.5–4.0% ต่อปี ภายใต้แรงสนับสนุนหลักจากการเดินหน้าโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐ โดยเฉพาะโครงการที่เกี่ยวข้องกับเขตพัฒนาเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) ซึ่งอยู่ในแผนปฏิบัติการด้านการพัฒนาระบบโลจิสติกส์ของประเทศไทย ระหว่างปี 2566–2570

1.3 รายได้จากการจัดจำหน่ายกลุ่มลูกค้าผู้รับเหมาหรือสถาปนิก

รายได้จากการจัดจำหน่ายให้แก่กลุ่มลูกค้าผู้รับเหมาและสถาปนิกของบริษัทมีลักษณะเป็นการจำหน่ายสินค้าให้กับนิติบุคคลและบุคคลทั่วไปที่ทำหน้าที่ออกแบบ ควบคุมงาน หรือดำเนินการก่อสร้าง ซึ่งมักจะมีความต้องการใช้วัสดุและอุปกรณ์ในปริมาณที่มากและต่อเนื่อง โดยเฉพาะในช่วงที่อุตสาหกรรมก่อสร้างมีการฟื้นตัวหรือตอบสนองต่อโครงการใหม่ ๆ ของทั้งภาครัฐและเอกชน ทั้งนี้ บริษัทได้ปรับกลยุทธ์มาให้ความสำคัญกับการดูแลลูกค้าที่มีความสัมพันธ์ระยะยาว มีศักยภาพในการสั่งซื้อซ้ำ และมีความต่อเนื่องในการทำงานกับบริษัท ส่งผลให้จำนวนลูกค้าลดลงแต่มูลค่ายอดขายเฉลี่ยต่อลูกค้าเพิ่มขึ้น พร้อมกับการบริหารต้นทุนและการขายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทำให้อัตรากำไรจากการขายสินค้าเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในการประมาณการรายได้สำหรับกลุ่มลูกค้านี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดอัตราการเติบโตไว้ที่ร้อยละ 4.00 ต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ สอดคล้องกับแนวโน้มการเติบโตของภาคการก่อสร้างภาคเอกชนที่คาดว่าจะขยายตัวในระดับใกล้เคียงกัน ตามการฟื้นตัวของกำลังซื้อและการเปิดตัวโครงการที่อยู่อาศัยและพาณิชย์กรรมใหม่อย่างต่อเนื่อง โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของรัฐและภาครัฐกิจ (ที่มา: Krungsri Research – แนวโน้มธุรกิจ/อุตสาหกรรม ปี 2567-2569: ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง, 12 มีนาคม 2567)

1.4 รายได้จาก IT Solutions

บริษัทมีแผนขยายธุรกิจที่เกี่ยวข้องเพื่อเพิ่มรายได้และผลกำไรของบริษัทซึ่งคือบริการทางด้าน IT Solution โดยมีผลิตภัณฑ์เป้าหมายหลัก 3 กลุ่ม ได้แก่ 1) ด้าน Subscription เป็นการซื้อลิขสิทธิ์โปรแกรมมาเพื่อจัดจำหน่ายต่อเพื่อให้ลูกค้าสมัครรับบริการในรูปแบบรายเดือนหรือรายปี 2) Software Development เป็นการพัฒนาโปรแกรมขึ้นมาจากทีมงานของบริษัท ซึ่งจะมีทั้งการขายลิขสิทธิ์โปรแกรมให้แก่ลูกค้าหรือการให้เช่าใช้ และ 3) General Service เป็นบริการให้คำแนะนำในการใช้โปรแกรมที่บริษัทให้บริการ

อย่างไรก็ตาม รายได้จากทั้งสามกลุ่มข้างต้นยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นและอยู่ระหว่างการพัฒนา ทำให้ยังไม่มีนัยสำคัญในผลประกอบการที่ผ่านมา ในปี 2567 บริษัทได้เริ่มรับรู้รายได้จากธุรกิจในกลุ่มที่ 4 คือ รายได้จาก IT Commissioning และ Data Center ซึ่งมีรูปแบบรายได้และความต้องการในตลาดที่ชัดเจน มีประวัติการรับรู้รายได้ในอดีต และมีความแน่นอนของการรับรู้รายได้กลุ่มนี้ในอนาคต อ้างอิงจากสัญญาบริการที่ลงนามแล้วกับคู่ค้ารายหนึ่ง ทำให้สามารถใช้เป็นฐานในการประมาณการได้อย่างมีนัยสำคัญ ด้วยเหตุนี้ ในการประมาณการรายได้จากธุรกิจ IT Solutions ของบริษัท จึงพิจารณาเฉพาะกลุ่มที่ 4 ซึ่งมีความชัดเจนทั้งในด้านรูปแบบธุรกิจและแนวโน้มการเติบโตที่เป็นไปในทิศทางที่ดี

ในส่วนของรายได้ Data Center และ IT Commissioning ที่เป็นรายได้แขนงใหม่ LTS มีบทบาทสำคัญในการบริหารจัดการโครงการที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศภายในศูนย์ข้อมูล (Data Center) โดยครอบคลุมทั้งด้านการบริหารโครงการ (Project Management) และการทดสอบและส่งมอบระบบ (Commissioning) สำหรับโครงการก่อสร้างศูนย์ข้อมูลใหม่ ซึ่งโดยทั่วไปจะใช้ระยะเวลาดำเนินงานประมาณ 1 ถึง 1.5 ปี บริษัทฯ ทำหน้าที่ในฐานะผู้แทนของเจ้าของโครงการ (Project Owner) โดยมีความรับผิดชอบในการวางแผน บริหารจัดการ และควบคุมงานด้านระบบศูนย์ข้อมูล (Data Center: AI หรือ Cloud) อย่างครบวงจร เริ่มตั้งแต่การจัดหาอุปกรณ์หลัก อาทิ หน่วยประมวลผลกราฟิก (GPU), ระบบเซิร์ฟเวอร์, อุปกรณ์เครือข่าย และระบบบริหารจัดการพลังงานไฟฟ้า ไปจนถึงการออกแบบโครงสร้างพื้นฐานของระบบ การควบคุมคุณภาพ การเดินสายสัญญาณ การติดตั้งอุปกรณ์ การตั้งค่าระบบ และการวางมาตรการด้านความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ (Cybersecurity) เพื่อให้ระบบมีเสถียรภาพ ปลอดภัย และสามารถใช้งานได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ในการดำเนินโครงการแต่ละโครงการ บริษัท LTS จะทำหน้าที่ควบคุมภาพรวมของงานทุกมิติ โดยงานในส่วนของการติดตั้งภาคสนาม (Manwork) เช่น การเดินสายไฟ การติดตั้งอุปกรณ์ และการทดสอบระบบเบื้องต้น จะ

มอบหมายให้ผู้รับเหมา (Subcontractor) เป็นผู้ดำเนินการภายใต้การควบคุมและกำกับดูแลของทีมงานจากบริษัทฯ ทั้งนี้ ระยะเวลาสำหรับงานภาคสนามดังกล่าวจะอยู่ระหว่าง 1 ถึง 2 เดือน ขึ้นอยู่กับขนาดและความซับซ้อนของโครงการ โดยทั่วไปจะใช้จำนวนผู้บริหารโครงการหรือทีมควบคุมงานประมาณ 3 – 4 คนต่อโครงการ เพื่อให้สามารถติดตามความคืบหน้า ประสานงาน และแก้ไขปัญหาได้อย่างมีประสิทธิภาพ

นอกจากนี้ บริษัท LTS ยังมีความเชี่ยวชาญในการดำเนินงานในระยะของการ Commissioning ซึ่งเป็นกรณีที่ศูนย์ข้อมูลได้ผ่านกระบวนการก่อสร้างและมีการจัดเตรียมพื้นที่พร้อมอุปกรณ์โครงสร้างพื้นฐานเรียบร้อยแล้ว โดยบริษัทฯ จะเข้าดำเนินการวางระบบ ตรวจสอบความพร้อมของอุปกรณ์ ติดตั้งระบบปฏิบัติการ ซอฟต์แวร์ และโปรแกรมที่เกี่ยวข้อง พร้อมทั้งดำเนินการทดสอบคุณภาพระบบอย่างละเอียดเพื่อให้มั่นใจว่าสามารถใช้งานได้ตรงตามวัตถุประสงค์ โดยระยะเวลาในการดำเนินการส่วนนี้มักใช้ประมาณ 20 ถึง 30 วัน และจะมีทีมงานควบคุมประมาณ 2 – 3 คนต่อโครงการ ซึ่งเพียงพอและมีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการ

ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีทีมงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวนรวมประมาณ 12 ท่าน ซึ่งล้วนแล้วแต่เป็นบุคลากรที่มีประสบการณ์ตรงในด้านการบริหารโครงการ Data Center ทั้งในระยะก่อสร้างและ Commissioning อย่างครอบคลุม โดยบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการพัฒนาและยกระดับศักยภาพของบุคลากรอย่างต่อเนื่อง ทั้งในด้านทักษะทางเทคนิค การบริหารจัดการ และมาตรฐานความปลอดภัยทางเทคโนโลยีสารสนเทศ อีกทั้งยังมีแผนในการสรรหาบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะทางเพิ่มเติมอย่างสม่ำเสมอ ซึ่งจากการดำเนินงานที่ผ่านมา บริษัทฯ ไม่เคยประสบปัญหาในด้านการจัดสรรทรัพยากรบุคคล หรือการควบคุมงานที่ไม่เพียงพอ แสดงให้เห็นถึงความพร้อมและความสามารถของ LTS ในการส่งมอบโครงการอย่างมีประสิทธิภาพและเชื่อถือได้

ในปี 2568 กำหนดให้รายได้จากธุรกิจ IT Solutions มีมูลค่าประมาณ 300 ล้านบาท โดยพิจารณาจากโอกาสทางธุรกิจที่เกิดขึ้นตามการลงทุนของบริษัท สยาม เอไอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งได้รับส่งเสริมการลงทุนจาก BOI สำหรับโครงการคลาวด์ที่เกี่ยวข้องกับ AI มูลค่า 3.25 พันล้านบาท โดยประมาณการรายได้ของ LTS คิดเป็นประมาณร้อยละ 10.00 ของมูลค่าโครงการดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับงานในสัญญาใหม่จากบริษัท สยาม เอไอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด ในการดำเนินงานด้าน Commissioning Network และการจัดหาอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องมูลค่างานตามสัญญารวม 300 ล้านบาท ตามที่แจ้งผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2568 ซึ่งงานดังกล่าวจะทยอยรับรู้รายได้และส่งมอบงานภายในปี 2568

หลังจากนั้น กำหนดอัตราการเติบโตของรายได้จากธุรกิจ IT Solutions ไว้ที่ร้อยละ 12.00 ต่อปี ในปี 2569 – 2570 สอดคล้องกับผลการดำเนินงานด้าน IT Solutions ของบริษัทในอดีตที่เติบโตแบบก้าวกระโดด และอ้างอิงจากแนวโน้มการขยายตัวของอุตสาหกรรมดิจิทัลและ AI ในประเทศ

จากบทวิเคราะห์ของ Krungsri Research ในหัวข้อ “แนวโน้มธุรกิจ/อุตสาหกรรม ปี 2566-2568: ธุรกิจบริการดิจิทัลและซอฟต์แวร์” ลงวันที่ 28 มีนาคม 2566 ระบุว่า รายได้ของธุรกิจซอฟต์แวร์และบริการซอฟต์แวร์มีแนวโน้มเติบโตร้อยละ 11.0–12.0 ต่อปี โดยได้รับแรงขับเคลื่อนจากการประมวลผลข้อมูลขนาดใหญ่บนระบบคลาวด์เพื่อให้บริการเฉพาะบุคคลในวงกว้าง (Mass customization) และในบทวิเคราะห์อีกฉบับของ Krungsri Research หัวข้อ “แนวโน้มธุรกิจ/อุตสาหกรรม ปี 2568-2570: อุตสาหกรรมดาต้าเซ็นเตอร์” ลงวันที่ 18 มีนาคม 2568 คาดการณ์ว่าระบบเซิร์ฟเวอร์และโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องจะมีรายได้เติบโตที่ร้อยละ 12.0–13.0 ต่อปี จากแนวโน้มการประยุกต์ใช้ระบบคลาวด์, การเติบโตของ IoT และการนำ AI/Machine Learning มาใช้ในภาคธุรกิจ

นอกจากนี้ บทความจาก Krungthai COMPASS หัวข้อ “กระแสลงทุน Data Center ในไทยเร่งตัว สร้างโอกาสลงทุนครั้งใหม่” (กันยายน 2567) ยังสะท้อนให้เห็นถึงการเร่งตัวของการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้อง โดยเฉพาะศูนย์ข้อมูล (Data Center) และระบบ Cloud ที่มีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) สูงถึงร้อยละ

60.80 ในช่วงปี 2566 – 2571 มูลค่าลงทุน Data Center ภายใน 5 ปีข้างหนึ่รวม 241,220 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการลงทุนของผู้ให้บริการเทคโนโลยีระดับโลก เช่น Microsoft, Google, TikTok และพันธมิตรไทยอย่าง Siam AI ที่เป็น NVIDIA Cloud Partner รายแรกของประเทศ ไปจนถึงกลุ่มผู้ให้บริการ Data Center ที่กำลังทยอยขอ BOI เช่น Ctrl's, Next DC, Evolution, Supemap, Telehouse, One Asia

จากข้อมูลในรายงานของ Krungthai COMPASS ที่ระบุว่า ในช่วงปี 2566 – 2571 จะมีการลงทุนในธุรกิจ Data Center ในประเทศไทยรวมประมาณ 241,220 ล้านบาท หรือเฉลี่ยประมาณ 48,244 ล้านบาทต่อปี ซึ่งคาดว่าจะเป็่่งงาน Data Center Commissioning ประมาณ 4,800 ล้านบาทต่อปี ทั้งนี้ ในการประมาณการรายได้จากธุรกิจ IT Solutions และ Data Center ของบริษัท LTS ซึ่งอยู่ในช่วงประมาณ 370 – 450 ล้านบาทต่อปี (ตั้งแต่ปี 2569 – 2572) คิดเป็นส่วนแบ่งทางการตลาด (Market Share) ประมาณร้อยละ 8 – 10 ของมูลค่าตลาดเฉลี่ยต่อปีดังกล่าว ซึ่งเป็นระดับที่เหมาะสมและเป็นไปได้ ซึ่งในร้อยละ 70 – 80 ของส่วนแบ่งตลาดดังกล่าว จะเป็นรายได้ที่มาจาก Siam AI ซึ่งมีความแน่นอนสูงเนื่องจากความเชี่ยวชาญของทีมงานของ LTS และประสบการณ์ของบริษัทฯ ในการดำเนินงานด้าน Commissioning ระบบศูนย์ข้อมูลร่วมกับ Siam AI ซึ่งเป็นพันธมิตรที่ได้รับการสนับสนุนจาก NVIDIA โดยที่ผ่านมา LTS สามารถส่งมอบงานได้ตามกำหนด รวมถึงผลงานที่ผ่านมาของบริษัทฯ ในโครงการอื่น ๆ ด้าน IT Solution จึงทำให้ประมาณการรายได้ในระดับนี้ถือว่าเป็นไปได้และสอดคล้องกับหลักการประมาณการรายได้ที่มีความระมัดระวัง

นอกจากนี้ หากพิจารณาและอ้างอิงจากโครงการในอดีต ที่มีรายได้ 137 ล้านบาท ในปี 2567 จากโครงการหนึ่งโครงการเท่านั้นว่าการประมาณการรายได้ในช่วง 2569 เป็นต้นไปเกิดจากโครงการ 3-4 โครงการ ซึ่งเมื่อเทียบจากทรัพยากรบุคคลที่ใช้จากโครงการก่อนหน้านี้ไม่เกิน 3-4 คน และใช้เวลาในการทำงานไม่เกิน 2 เดือน จะเห็นว่าทรัพยากรบุคคลปัจจุบันสามารถรองรับประมาณการรายได้ดังกล่าวได้โดยไม่จำเป็นต้องเพิ่มบุคลากร โดยจากการประมาณการที่ได้รับจากผู้บริหารของ LTS คาดว่าสัดส่วนรายได้จากธุรกิจ IT Solution และ Data Center จะเป็นดังต่อไปนี้

สัดส่วนรายได้จากธุรกิจ IT Solution และ Data Center	2568	2569	2570	2571	2572
Siam AI	100.00%	80.52%	72.90%	72.31%	70.89%
ลูกค้ารายอื่น ๆ		19.48%	27.10%	27.69%	29.11%

หมายเหตุ: ลูกค้ารายอื่น ๆ ในอนาคตที่บริษัทจะเริ่มหาลูกค้ารายใหม่ตั้งแต่ปี 2568 เพื่อที่จะสามารถรับรู้รายได้ในปี 2569 เป็นต้นไป อาทิเช่น ผู้ให้บริการเทคโนโลยีระดับโลก บริษัทเทคโนโลยีชั้นนำ เช่น Microsoft, Google, TikTok และ NVIDIA ผู้ให้บริการ Data Center รายใหญ่ บริษัทที่มีความเชี่ยวชาญในการให้บริการศูนย์ข้อมูล เช่น Ctrl's, Next DC, Evolution, Supemap, Telehouse และ One Asia ไปจนถึงลูกค้าภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ

สำหรับช่วงปี 2571 – 2572 ได้ปรับลดสมมติฐานการเติบโตลงมาอยู่ที่ร้อยละ 5.00 ต่อปี เพื่อสะท้อนถึงการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น การอิ่มตัวของตลาด หรือความท้าทายในการขยายส่วนแบ่งตลาด ซึ่งส่งผลให้การเติบโตของรายได้ชะลอตัวลงในระยะยาว

สรุปประมาณการรายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการ (ล้านบาท)	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572
1.1 กลุ่มลูกค้า Retail/Wholesale	3.64	19.24	25.39	26.66	27.99	29.39	30.86	32.40
1.2 กลุ่มลูกค้าโครงการขนาดใหญ่	87.00	93.00	208.07	187.27	194.76	202.55	210.65	219.07
1.3 กลุ่มลูกค้าผู้รับเหมาหรือสถาปนิก	141.46	114.73	102.13	106.21	110.46	114.88	119.47	124.25
1.4 IT Solutions & Data Center	0.00	0.81	137.27	329.44	368.98	413.25	433.91	455.61
รวมรายได้จากการขายและบริการ	232.11	227.78	472.86	649.58	702.18	760.07	794.90	831.34

สัดส่วนรายได้จากการขายและบริการ	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572
1.1 กลุ่มลูกค้า Retail/Wholesale	1.57%	8.45%	5.37%	4.10%	3.99%	3.87%	3.88%	3.90%
1.2 กลุ่มลูกค้าโครงการขนาดใหญ่	37.48%	40.83%	44.00%	28.83%	27.74%	26.65%	26.50%	26.35%
1.3 กลุ่มลูกค้าผู้รับเหมาหรือสถาปนิก	60.95%	50.37%	21.60%	16.35%	15.73%	15.11%	15.03%	14.95%
1.4 IT Solutions & Data Center		0.36%	29.03%	50.72%	52.55%	54.37%	54.59%	54.80%

2. สมมติฐานต้นทุนขายและบริการ

รายการ	สมมติฐาน
ต้นทุนซื้อสินค้าและบริการ	ต้นทุนค่าซื้อสินค้าของบริษัทสะท้อนต้นทุนหลักในการจัดซื้ออุปกรณ์แสงสว่าง ระบบควบคุมแสง บ้านอัจฉริยะ และอุปกรณ์ IT ทั้งจากในประเทศและต่างประเทศ เพื่อใช้ในการติดตั้งและส่งมอบโซลูชันให้แก่ลูกค้า ต้นทุนดังกล่าวประกอบด้วยต้นทุนซื้อสินค้าโดยตรง หักด้วยส่วนลดและการส่งคืนสินค้า รวมถึงต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการนำเข้า เช่น ค่าระวาง ค่าขนส่ง และค่าบริการตัวแทนในต่างประเทศ ซึ่งล้วนเป็นต้นทุนที่ผันแปรตามราคาราคาวัตถุดิบ เทคโนโลยี และอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ จากการวิเคราะห์ย้อนหลัง ช่วงปี 2565 - 2567 อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ของบริษัทอยู่ในช่วงร้อยละ 51.75-67.81 สะท้อนถึงลักษณะต้นทุนที่แปรผันตามประเภทโครงการและสัดส่วนของแต่ละกลุ่มธุรกิจในช่วงเวลานั้น ๆ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการต้นทุนค่าซื้อสินค้าในปี 2568 เท่ากับร้อยละ 60.00 ของรายได้จากการขายและบริการ และได้กำหนดให้อัตราส่วนดังกล่าวปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.00 ต่อปีถึงปี 2572 เพื่อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงเชิงกลยุทธ์ของบริษัทที่จะมุ่งเน้นสัดส่วนรายได้จากกลุ่ม IT Solutions มากขึ้น ซึ่งธุรกิจดังกล่าวมีต้นทุนที่สูงกว่ากลุ่มธุรกิจส่งแสงสว่าง
เงินเดือน ค่าแรง และผลประโยชน์อื่นของพนักงาน	สมมติฐานให้เงินเดือน ค่าจ้าง และผลประโยชน์อื่นของพนักงานเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5.00 ต่อปี สอดคล้องกับนโยบายการปรับขึ้นเงินเดือนของฝ่ายบริหาร โดยไม่มีแผนในการเพิ่มจำนวนพนักงานอย่างมีนัยสำคัญในช่วงประมาณการ
อื่น ๆ	ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ภายใต้ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ ประกอบด้วยรายการต้นทุนที่มีใช้ค่าวัตถุดิบหรือค่าแรงโดยตรง แต่ยังมีเกี่ยวข้องโดยตรงกับการส่งมอบสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้า เช่น ค่าประกันภัย ค่าซ่อมแซม ค่าที่ปรึกษาออกแบบ ค่าบริการวิศวกรรม ค่ารับรอง ค่าขนส่ง ค่าใบอนุญาต รวมถึงค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเคลมสินค้าและบริการหลังการขาย รายการเหล่านี้มีลักษณะกึ่งคงที่และผันแปรบางส่วนตามรายได้จากการขายและบริการ โดยจากการวิเคราะห์อัตราส่วนค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ต่อรายได้ได้ในอดีต ช่วงปี 2565 - 2567 พบว่าสัดส่วนของค่าใช้จ่ายกลุ่มนี้อยู่ที่ประมาณร้อยละ 2.92 - 3.39 ของรายได้ จึงกำหนดสมมติฐานให้ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ในหมวดนี้คงสัดส่วนร้อยละ 3.00 ของรายได้ในช่วงประมาณการ
ค่าเช่าและค่าสาธารณูปโภค	สมมติฐานให้ค่าเช่าพื้นที่คลังสินค้าเติบโตในอัตราร้อยละ 3.00 ต่อปี ซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มการปรับขึ้นของอัตราค่าเช่าพื้นที่เชิงพาณิชย์ในประเทศไทย โดยอ้างอิงจากรายงานการวิจัยตลาดของบริษัทที่ปรึกษาด้านอสังหาริมทรัพย์ชั้นนำ JLL พบว่าอัตราค่าเช่าเฉลี่ยของสำนักงานและอัตราค่าเช่าคลังสินค้าในเขตเศรษฐกิจสำคัญมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยราวร้อยละ 3.00 - 5.00 ต่อปี

ตารางสรุปประมาณการต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการ (ล้านบาท)	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572
ซื้อสินค้า	151.77	117.88	283.44	389.75	428.33	471.24	500.79	532.06
เงินเดือน ค่าแรง และผลประโยชน์อื่นของพนักงาน	7.67	9.43	12.45	13.07	13.72	14.41	15.13	15.88
อื่น ๆ	8.50	8.70	9.87	19.49	21.07	22.80	23.85	24.94

ต้นทุนขายและบริการ (ล้านบาท)	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572
ค่าเสื่อมราคา	2.02	1.94	1.96	2.10	1.90	1.84	1.84	1.81
ค่าเช่าและค่าสาธารณูปโภค	0.32	0.15	0.25	0.26	0.26	0.27	0.28	0.29
รวมต้นทุนขายและบริการ	170.28	138.10	307.96	424.66	465.28	510.57	541.88	574.98

สัดส่วนต้นทุนขายและบริการ	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572
ซื้อสินค้า	89.13%	85.36%	92.04%	91.78%	92.06%	92.30%	92.42%	92.54%
เงินเดือน ค่าแรง และ ผลประโยชน์อื่นของพนักงาน	4.50%	6.83%	4.04%	3.08%	2.95%	2.82%	2.79%	2.76%
อื่น ๆ	4.99%	6.30%	3.20%	4.59%	4.53%	4.47%	4.40%	4.34%
ค่าเสื่อมราคา	1.19%	1.40%	0.64%	0.49%	0.41%	0.36%	0.34%	0.31%
ค่าเช่าและค่าสาธารณูปโภค	0.19%	0.11%	0.08%	0.06%	0.06%	0.05%	0.05%	0.05%
รวมต้นทุนขายและบริการ	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

3. สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการขาย

รายการ	สมมติฐาน
เงินเดือน ค่าแรง และ ผลประโยชน์อื่นของ พนักงาน	สมมติฐานให้เงินเดือน ค่าจ้าง และผลประโยชน์อื่นของพนักงานเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5.00 ต่อปี สอดคล้องกับนโยบายการปรับขึ้นเงินเดือนของฝ่ายบริหาร สำหรับปี 2568 มีสมมติฐานว่าบริษัทจะจ้าง พนักงานขายเพิ่มจำนวน 5 คน ซึ่งจะทำหน้าที่ขายสินค้ากลุ่มธุรกิจสองส่ว และเพิ่มยอดขายสินค้า Home Automation มากขึ้น ตามแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการให้ ค่าใช้จ่ายเงินเดือน ค่าแรง และผลประโยชน์อื่นของพนักงานขายรายใหม่ดังกล่าวอยู่ที่ประมาณ 560,000 บาทต่อคนต่อปี อ้างอิงจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานต่อคนในปี 2567
ค่านายหน้า	กำหนดให้ค่านายหน้าคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 1.71 ของรายได้จากการจัดจำหน่ายให้ลูกค้ากลุ่มผู้รับเหมา หรือสถาปนิก กลุ่มลูกค้าโครงการขนาดใหญ่ กลุ่มลูกค้าปลีกและค้าส่ง อ้างอิงจากอัตราส่วนค่านายหน้าต่อ รายได้เฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2565 – 2567
อื่น ๆ	รายการค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ภายใต้หมวดค่าใช้จ่ายในการขายประกอบด้วยค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรม ส่งเสริมการขาย การโฆษณา การแจกสินค้าตัวอย่าง ของขวัญและการเลี้ยงรับรองลูกค้า รวมถึงต้นทุนใน การจัดส่งสินค้าให้ลูกค้า เช่น ค่าขนส่ง ค่าน้ำมัน ค่าทางด่วน และค่าจ้างบริษัทขนส่งภายนอก ค่าโทรศัพท์ ค่าเดินทาง ค่าที่พัก ค่าวัสดุสำนักงาน และภาษีศุลกากรที่เกี่ยวข้องกับการนำเข้าสินค้า ทั้งนี้ ค่าใช้จ่าย ดังกล่าวมีลักษณะสนับสนุนการขายและการดำเนินงานของฝ่ายขายเป็นหลัก โดยมุ่งส่งเสริมยอดขายและ สร้างความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับลูกค้าและคู่ค้า โดยจากการวิเคราะห์อัตราส่วนค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ต่อรายได้ ในช่วงปี 2565 – 2567 พบว่าสัดส่วนของค่าใช้จ่ายกลุ่มนี้อยู่ที่ประมาณร้อยละ 0.67 – 1.39 ของรายได้จาก การขายและบริการ จึงกำหนดสมมติฐานให้ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ในหมวดนี้คงสัดส่วนร้อยละ 1.00 ของรายได้ ในช่วงประมาณการ

ตารางสรุปประมาณค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย (ล้านบาท)	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572
เงินเดือน ค่าแรง และผลประโยชน์อื่นของพนักงาน	9.67	11.41	12.40	15.98	16.78	17.62	18.50	19.43
ค่านายหน้า	4.71	3.35	5.50	5.49	5.71	5.95	6.19	6.44
อื่น ๆ	2.27	3.22	3.21	9.26	9.39	9.53	9.66	9.80
ค่าเสื่อมราคา - ยานพาหนะ	0.14	0.30	0.13	0.03	0.00	0.00	0.00	0.00
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	16.78	18.27	21.24	30.76	31.89	33.10	34.36	35.67

สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขาย	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572
เงินเดือน ค่าแรง และผลประโยชน์อื่นของพนักงาน	57.63%	62.45%	58.38%	51.95%	52.62%	53.23%	53.84%	54.47%
ค่านายหน้า	28.07%	18.34%	25.89%	17.85%	17.91%	17.98%	18.02%	18.05%
อื่น ๆ	13.53%	17.62%	15.11%	30.10%	29.44%	28.79%	28.11%	27.47%
ค่าเสื่อมราคา - ยานพาหนะ	0.83%	1.64%	0.61%	0.10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

4. สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร

รายการ	สมมติฐาน
เงินเดือน ค่าแรง และผลประโยชน์อื่นของพนักงาน	สมมติฐานให้เงินเดือน ค่าจ้าง และผลประโยชน์อื่นของพนักงานเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5.00 ต่อปี สอดคล้องกับนโยบายการปรับขึ้นเงินเดือนของฝ่ายบริหาร โดยไม่มีแผนในการเพิ่มจำนวนพนักงานอย่างมีนัยสำคัญในช่วงประมาณการ
อื่น ๆ	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.42 ต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ อ้างอิงจากอัตราการเติบโตของเงินเพื่อเฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี รายการค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ภายใต้หมวดค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการสนับสนุนกิจกรรมขององค์กรในภาพรวม เช่น ค่ารักษาความปลอดภัย ค่าพาหนะ ค่าที่พัก ค่าเครื่องเขียน ค่าซ่อมบำรุง ค่าบริการด้านกฎหมาย การสอบบัญชี ค่าธรรมเนียมราชการ และค่าภาษีที่ไม่สามารถขอคืนได้ นอกจากนี้ยังรวมถึงค่าใช้จ่ายเพื่อสวัสดิการพนักงาน เช่น งานเลี้ยงประจำปี หรือกิจกรรมเพื่อส่งเสริมขวัญกำลังใจ
ค่าธรรมเนียมหนังสือค่าประกัน	ฝ่ายบริหารประมาณการค่าธรรมเนียมหนังสือค่าประกันกับธนาคารไว้ที่ร้อยละ 1.50 ของวงเงินค่าประกันที่ประมาณ 300 – 400 ล้านบาท จนถึงปี 2571 ตามเงื่อนไขทางการค้าที่ตกลงกับ Supplier สำหรับธุรกิจ IT Commissioning ของบริษัท
ค่าเช่าและค่าสาธารณูปโภค	สมมติฐานให้ค่าเช่าพื้นที่สำนักงานเติบโตในอัตราร้อยละ 3.00 ต่อปี ซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มการปรับขึ้นของอัตราค่าเช่าพื้นที่เชิงพาณิชย์ในประเทศไทย โดยอ้างอิงจากรายงานการวิจัยตลาดของบริษัทที่ปรึกษา ด้านอสังหาริมทรัพย์ชั้นนำ JLL พบว่าอัตราค่าเช่าเฉลี่ยของสำนักงานและอัตราค่าเช่าคลังสินค้าในเขตเศรษฐกิจสำคัญมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยราวร้อยละ 3.00 – 5.00 ต่อปี

ตารางสรุปประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (ล้านบาท)	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572
เงินเดือน ค่าแรง และผลประโยชน์อื่นของพนักงาน	15.03	18.92	24.05	25.25	26.52	27.84	29.23	30.70
อื่น ๆ	7.95	8.70	11.23	11.39	11.55	11.71	11.88	12.05
ค่าธรรมเนียมหนังสือค่าประกัน				3.19	3.83	4.18	4.46	-
ค่าเช่าและค่าสาธารณูปโภค	0.90	1.35	0.61	0.63	0.65	0.67	0.69	0.71
ค่าเสื่อมราคา – สินทรัพย์สิทธิการใช้	1.59	1.34	1.53	4.81	4.47	4.47	4.47	4.45
ค่าเสื่อมราคา – อุปกรณ์สำนักงาน ส่วนปรับปรุงอาคาร	0.00	0.00	0.42	1.02	1.04	1.03	1.07	1.05
ค่าตัดจำหน่าย – สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.00	0.00	0.17	0.29	0.39	0.49	0.58	0.68
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	25.47	30.32	40.30	46.58	48.44	50.40	52.39	49.64

สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572
เงินเดือน ค่าแรง และผลประโยชน์อื่นของพนักงาน	59.01%	62.40%	59.68%	54.21%	54.75%	55.24%	55.79%	61.85%
อื่น ๆ	31.21%	28.69%	27.87%	24.45%	23.84%	23.23%	22.68%	24.27%
ค่าธรรมเนียมหนังสือค่าประกัน				6.85%	7.91%	8.29%	8.51%	-

สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572
ค่าเช่าและค่าสาธารณูปโภค	3.53%	4.45%	1.51%	1.35%	1.34%	1.33%	1.32%	1.43%
ค่าเสื่อมราคา – สินทรัพย์สิทธิการใช้	6.24%	4.42%	3.80%	10.33%	9.23%	8.87%	8.53%	8.96%
ค่าเสื่อมราคา – อุปกรณ์สำนักงาน ส่วนปรับปรุงอาคาร			1.04%	2.19%	2.15%	2.04%	2.04%	2.12%
ค่าตัดจำหน่าย – สินทรัพย์ไม่มีตัวตน			0.42%	0.62%	0.81%	0.97%	1.11%	1.37%

5. สมมติฐานอัตราการหมุนของเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้อัตราการหมุนของเงินทุนหมุนเวียน เป็นดังนี้

รายการ	สมมติฐาน	ประมาณการ
สินทรัพย์หมุนเวียน		
ลูกหนี้การค้า	ระยะเวลาการเก็บหนี้ อ้างอิงจากแนวโน้มในปี 2567 กอปรกับนโยบายจำนวนวันเครดิตทางการค้าของบริษัทซึ่งอยู่ในช่วง 7 – 180 วัน แตกต่างกันไปตามการแบ่งประเภทของลูกค้า ตั้งแต่กลุ่มซื้อเพื่อใช้เอง กลุ่มลูกค้าเชิงพาณิชย์ไปจนถึงกลุ่มลูกค้าโครงการขนาดใหญ่	104 วัน
สินค้าคงคลัง	อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงคลัง (Days Inventory) อ้างอิงจากข้อมูลในปี 2567 และลักษณะการดำเนินธุรกิจของกลุ่ม Light Up Solution ที่มีระยะเวลาในการจัดซื้อ ประกอบ และส่งมอบโครงการระบบไฟฟ้าและแสงสว่างซึ่งต้องใช้เวลาควคุมสินค้าคงคลังในระดับที่เหมาะสม	74 วัน
หนี้สินหมุนเวียน		
เจ้าหนี้การค้า	ระยะเวลาชำระหนี้ อ้างอิงจากแนวโน้มในปี 2567 ซึ่งยอดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีการเปลี่ยนแปลงตามปริมาณการจัดซื้อวัสดุ อุปกรณ์ และการรับเงินล่วงหน้าจากลูกค้าในโครงการขนาดใหญ่	55 วัน

6. สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอนาคต (Capital Expenditure)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการมูลค่าการลงทุนโดยอ้างอิงจากประมาณการของบริษัท ซึ่งรวมถึงการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทและข้อมูลในอดีต โดยมีรายละเอียดดังนี้

- 1) การลงทุนเพื่อตกแต่งปรับปรุงสำนักงานแห่งใหม่ (Renovation) เนื่องจากในปลายปี 2567 บริษัทได้ย้ายที่ตั้งสำนักงานมายังอาคารแห่งใหม่ ซึ่งปัจจุบันยังคงอยู่ระหว่างการซ่อมแซมตกแต่ง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดงบประมาณเงินลงทุนค่าปรับปรุงสำนักงานในปี 2568 เท่ากับ 2 ล้านบาท
- 2) การลงทุนเพื่อการซ่อมบำรุงสินทรัพย์ถาวร (Maintenance Capital Expenditures) ปีละ 500,000 บาท ตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไปตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยอ้างอิงจากเงินลงทุนเฉลี่ยแต่ละปีในอดีต เพื่อรองรับการใช้งานทรัพย์สินเดิมให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดตามลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ส่วนปรับปรุงอาคาร อุปกรณ์สำนักงาน ยานพาหนะ แม่พิมพ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ ซึ่งมีอายุการใช้งานเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 5 ปี บริษัทจึงกำหนดให้งบลงทุนดังกล่าวตัดค่าเสื่อมราคาในอัตรา ร้อยละ 20.00 ต่อปี ตลอดช่วงอายุการใช้งานของสินทรัพย์ดังกล่าว

ตารางสรุปการประมาณการค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอนาคต

หน่วย: ล้านบาท	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
สินทรัพย์มีตัวตน	2.00	0.50	0.50	0.50	0.50
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50

7. สมมติฐานค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ประกอบด้วย ค่าเสื่อมราคาของส่วนปรับปรุงอาคาร อุปกรณ์สำนักงาน ยานพาหนะ แม่พิมพ์ และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้มีการคิดค่าเสื่อมราคาในอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรง สำหรับสินทรัพย์ที่ปรากฏตามทะเบียนทรัพย์สินของบริษัท จะดำเนินการหักค่าเสื่อมจนกว่าจะครบมูลค่า และอ้างอิงการตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาจากอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ ดังนี้

ประเภทสินทรัพย์	ระยะเวลาคิดค่าเสื่อมราคา (ปี)
ส่วนปรับปรุงอาคาร	5
อุปกรณ์สำนักงาน	2, 3 และ 5
ยานพาหนะ	5
แม่พิมพ์	10
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	10

8. ดันทุนทางการเงิน

- 1) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน: เงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นเงินกู้ยืมที่เกิดจากสัญญาทรีดีซีที มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทซึ่งจะเปลี่ยนแปลงไปตามสภาพการดำเนินธุรกิจในแต่ละปี และข้อมูลจากหมายเหตุประกอบงบการเงิน ซึ่งระบุอัตราดอกเบี้ยหนี้สินภายใต้สัญญาทรีดีซีทีที่ร้อยละ 7.06 ถึง 8.75 ต่อปี
- 2) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน: ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวจากตารางผ่อนชำระ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ 2566 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ดังนี้
 - วงเงิน 10 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2 ต่อปี สำหรับสองปีแรก จากนั้นร้อยละ 5.25 ต่อปี จนถึงสิ้นสุดสัญญา ระยะเวลาผ่อนชำระ 54 งวด ตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2565 ถึงเดือนกรกฎาคม 2569
 - วงเงิน 10 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2 ต่อปี สำหรับสองปีแรก จากนั้นร้อยละ 7 ต่อปี จนถึงสิ้นสุดสัญญา ระยะเวลาผ่อนชำระ 54 งวด ตั้งแต่เดือนกันยายน 2565 ถึงเดือนกุมภาพันธ์ 2570

9. อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดอัตราภาษีที่ 20.00% ของกำไรก่อนหักภาษีและคงที่ตลอดช่วงเวลาที่เหมาะสมการ อ้างอิงอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ประกาศใช้โดยกรมสรรพากร

10. อัตราคิดลด (Discount Rate)

อัตราคิดลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ได้มาจากการคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: "WACC") ตามโครงสร้างทุนของ LTS ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณค่า WACC จากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนของหนี้ (KD) และต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (KE) ซึ่งมีรายละเอียดการประมาณการอัตราคิดลดดังนี้

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

ตัวแปร	คำอธิบาย	ค่าของตัวแปร
K_e	ต้นทุนของทุน หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ	ร้อยละ 11.88
K_d	ต้นทุนของหนี้ หรืออัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของ LTS	ร้อยละ 6.16
T	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	ร้อยละ 20.00
$IBD / (IBD + E)$	อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อโครงสร้างเงินทุนรวม	ร้อยละ 16.09

อัตราต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ มีลักษณะเปลี่ยนแปลงไปตามการประมาณการของส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีการดอกเบี้ย ส่วนของทุน และ อัตราภาษี ซึ่งจะส่งผลกระทบต่ออัตราต้นทุนของเงินทุนและอัตราต้นทุนของหนี้สินที่มีการดอกเบี้ยเปลี่ยนแปลงเป็นรายปี โดยในการคำนวณหาต้นทุนทางการเงินของส่วนทุน (K_e) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณโดยใช้ Capital Asset Pricing Model ("CAPM")

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

โดยที่

Risk Free Rate (R_f) = อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 15 ปี มีค่าเท่ากับร้อยละ 2.27 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 28 มีนาคม 2568) ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล ที่สะท้อนปัจจัยทางเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นระยะเวลาที่เหมาะสม ที่สามารถสะท้อนภาพรวมและวงจรของเศรษฐกิจได้ (ที่มา: www.thaibma.or.th)

Beta (β) = 1.14 เท่า โดยอ้างอิงจากค่ามัธยฐาน Unlevered Beta ของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่ดำเนินธุรกิจที่คล้ายคลึงกัน และปรับปรุงด้วยประมาณการอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็น Levered Beta ซึ่งบริษัทคู่เทียบมีข้อมูลซื้อขายย้อนหลังอย่างน้อย 3 ปี และมีอัตราหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายที่เหมาะสม จำนวน 6 บริษัท ได้แก่ PROEN NETBAY SAMART L&E TMI และ TPS โดยใช้ช่วงเวลาเท่ากับ 3 ปีย้อนหลังตั้งแต่เดือนธันวาคม 2564 – ธันวาคม 2567 (ที่มา: ข้อมูลจาก SET ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2567) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นระยะเวลาที่เหมาะสม สะท้อนระดับความเสี่ยงของตลาดทั้งในภาวะปกติและช่วงที่มีความผันผวนได้ อีกทั้งยังเป็นแนวปฏิบัติทั่วไปในการประเมินมูลค่ายุติธรรมซึ่งมักจะใช้ข้อมูลย้อนหลังในการคำนวณ Beta อยู่ในช่วง 2 – 5 ปี และสอดคล้องกับช่วงเวลาที่บริษัทคู่เทียบมีข้อมูลการซื้อขายอย่างสม่ำเสมอเพียงพอสำหรับการประเมินค่าทางสถิติ ยิ่งไป

กว่านั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมองว่าบริษัทดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วกว่าอุตสาหกรรมอื่น ๆ ดังนั้น การคำนวณ Beta โดยอ้างอิงช่วงเวลาที่ยาวนาน เช่น 3 ปี อาจช่วยสะท้อนความเสี่ยง (relative risk profile) ที่ใกล้เคียงกับสภาพปัจจุบันของบริษัทได้ดีกว่าการใช้ข้อมูลย้อนหลังหลายปี ซึ่งอาจไม่สะท้อนโครงสร้างธุรกิจและความเสี่ยงในปัจจุบันอย่างแม่นยำ

Market Risk (R_m) = อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2553 – ธันวาคม 2567 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 10.67 ต่อปี ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นระยะเวลาที่เหมาะสม ที่สามารถสะท้อนภาพรวมและวงจรของเศรษฐกิจและเป็นตัวแทนของผลตอบแทนของตลาดได้ (ที่มา: ข้อมูล SET TRI ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2567)

$$\begin{aligned} WACC &= K_e \cdot E/(D+E) + K_d \cdot (1-T) \cdot D/(D+E) \\ &= 11.88\% \cdot 83.91\% + 6.16\% \cdot (1 - 20\%) \cdot 16.09\% \\ &= 10.76\% \end{aligned}$$

จากสมมติฐานอัตราคิดลดข้างต้น ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของ LTS เท่ากับร้อยละ 10.76

สรุปประมาณการงบกำไรขาดทุนของ LTS

งบกำไรขาดทุน	2565A	2566A	2567A	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
รายได้จากการขาย	232.11	227.78	472.86	649.58	702.18	760.07	794.90	831.34
ต้นทุนขายและบริการ	(170.28)	(138.10)	(307.96)	(424.66)	(465.28)	(510.57)	(541.88)	(574.98)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	61.83	89.69	164.90	224.92	236.90	249.50	253.01	256.36
รายได้อื่น	1.87	1.50	0.95	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	63.70	91.19	165.85	224.92	236.90	249.50	253.01	256.36
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(16.78)	(18.27)	(21.24)	(30.76)	(31.89)	(33.10)	(34.36)	(35.67)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(25.47)	(30.32)	(40.30)	(46.58)	(48.44)	(50.40)	(52.39)	(49.64)
อื่น ๆ	(0.40)	0.29	(0.14)					
EBIT	21.05	42.88	104.16	147.58	156.56	166.01	166.27	171.04
ต้นทุนทางการเงิน	(1.86)	(1.59)	(3.10)	(4.29)	(4.04)	(3.77)	(3.66)	(3.49)
EBT	19.19	41.29	101.06	143.29	152.53	162.24	162.61	167.55
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(4.18)	(9.86)	(20.75)	(28.66)	(30.51)	(32.45)	(32.52)	(33.51)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	15.01	31.43	80.32	114.63	122.02	129.79	130.09	134.04
%GPM	26.64%	39.37%	34.87%	34.63%	33.74%	32.83%	31.83%	30.84%
%EBITM	9.07%	18.83%	22.03%	22.72%	22.30%	21.84%	20.92%	20.57%
%NPM	6.47%	13.80%	16.99%	17.65%	17.38%	17.08%	16.37%	16.12%

11. สมมติฐานกระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal value)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้กำหนดให้ Terminal value มีค่าเท่ากับ 1,387.28 ล้านบาท โดยใช้อัตราการเติบโตที่ร้อยละ 1.42 อ้างอิงประมาณการอัตราการเติบโตเฉลี่ยของเงินเพื่อพื้นฐานโดยธนาคารแห่งประเทศไทยย้อนหลัง 15 ปี การกำหนดอัตราการเติบโตในระยะยาวที่ระดับร้อยละ 1.42 นี้ สะท้อนมุมมองที่ระมัดระวังเกี่ยวกับการเติบโตของกิจการในระยะยาวภายใต้สภาวะเศรษฐกิจปกติ และสอดคล้องกับแนวปฏิบัติทั่วไปในการประเมินมูลค่ากิจการ

ประมาณการกระแสเงินสดของ LTS

หน่วย: ล้านบาท	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	147.58	156.56	166.01	166.27	171.04
(หัก) เงินต้นที่จ่ายสำหรับสัญญาเช่า	(4.65)	(4.69)	(3.54)	(3.70)	(3.95)
(หัก) ภาษีเงินได้	(29.52)	(31.31)	(33.20)	(33.25)	(34.21)
(บวก) ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	8.24	7.81	7.84	7.97	8.00
(หัก) ค่าใช้จ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	(2.50)	(1.00)	(1.00)	(1.00)	(1.00)
(หัก) การเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียน	(3.84)	(17.10)	(18.85)	(11.55)	(12.11)
กระแสเงินสดอิสระทั้งหมด	115.31	110.27	117.25	124.73	127.78
ปัจจัยส่วนลด (Discount Factor)	0.90	0.82	0.74	0.66	0.60
มูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดอิสระ	104.11	89.88	86.28	82.87	76.65
มูลค่าปัจจุบันของ Terminal Value					832.19

การคำนวณหามูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้น LTS ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ:

รายการ	ล้านบาท
มูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดอิสระของ LTS	1,271.98
บวก: เงินสด ณ สิ้นปี 2567	36.06
หัก: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ สิ้นปี 2567	(29.69)
บวก: เงินให้กู้ยืม - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	90.00
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของส่วนของผู้ถือหุ้น	1,368.36

มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ LTS ตามวิธีคิดลดกระแสเงินสด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 1,368.36 ล้านบาท

2. การประเมินมูลค่า LAI

บริษัท ไลท์อัพ เอไอ โซลูชั่น จำกัด (“LAI”) ก่อตั้งเมื่อวันที่ 7 ตุลาคม 2567 โดยเป็นบริษัทย่อยของ LTS ในสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 90.00 และถือหุ้นโดยบริษัท สยาม เอไอ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 10.00 LAI ดำเนินธุรกิจด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ในการให้บริการเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการประมวลผลและการคำนวณข้อมูลต่าง ๆ สำหรับลูกค้าในทุกภาคส่วน รวมถึงบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

1. สมมติฐานรายได้จากการขายและบริการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้ของ LAI จากจำนวนเครื่อง GPU จำนวน 8 เครื่อง ตามประกาศแจ้งชาวตลาดหลักทรัพย์ที่ 001/2568 เกี่ยวกับการแจ้งความคืบหน้ารายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ไลท์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับบริษัทย่อยไปลงทุนซื้อเครื่อง GPU โดยเงื่อนไขสำคัญที่ระบุในสัญญาให้บริการ (“Service Agreement”) ลงวันที่ 11 ตุลาคม 2567 ระหว่าง LAI และ CMKL University มีรายละเอียดที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

สรุปสาระสำคัญจากสัญญาบริการ ระหว่าง LTS และ CMKL University

คู่สัญญา	ผู้ให้บริการ: LTS ผู้ใช้งาน: CMKL University
วัตถุประสงค์	LTS ให้บริการเช่า GPU Cluster และระบบเครือข่ายที่เกี่ยวข้อง แก่ลูกค้า (CMKL University) เพื่อใช้ในการงานวิจัยและพัฒนา AI ประกอบด้วยบริการเช่าเครื่องเซิร์ฟเวอร์พร้อม GPU และอุปกรณ์ระบบเครือข่าย
ระยะเวลาของสัญญา	ก. ข้อตกลงนี้จะมีผลบังคับใช้เป็นระยะเวลา 36 เดือน (3 ปี) นับจากวันที่มีผลบังคับใช้ (เรียกว่า “ระยะเวลาเริ่มต้น”) เว้นแต่จะถูกยุติก่อนตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อตกลงนี้ ข. เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาเริ่มต้น ข้อตกลงนี้สามารถขยายเวลาได้อีก 1 ปี (เรียกว่า “ระยะเวลาขยาย”) หากทั้งสองฝ่ายตกลงเป็นลายลักษณ์อักษร โดยผู้ใช้ต้องแจ้งความประสงค์ในการขยายเวลาให้ผู้ให้บริการทราบ ล่วงหน้าอย่างน้อย 60 วัน ก่อนระยะเวลาเริ่มต้นจะสิ้นสุด ค. หากจะขยายระยะเวลาต่อจากระยะเวลาขยาย จะต้องมีการเจรจาใหม่ และทำข้อตกลงฉบับใหม่ระหว่างทั้งสองฝ่าย
อัตราค่าบริการ	1. การใช้งาน GPU: • คิดค่าบริการ 2.35 บาทต่อหน้าที่ ต่อการใช้งาน GPU หนึ่งตัว 2. การใช้งาน CPU: • คิดค่าบริการ 0.10 บาทต่อหน้าที่ ต่อการใช้งาน CPU core หนึ่งคอร์ 3. พื้นที่จัดเก็บข้อมูล (Storage)*: • คิดค่าบริการ 1 บาทต่อ 1 GB ต่อเดือน สำหรับพื้นที่จัดเก็บข้อมูล รวมถึงโฟลเดอร์ส่วนตัว (home) และโครงการ (project directory)
เงื่อนไขการชำระเงิน	ลูกค้าชำระเงิน ทุกเดือนภายใน 30 วัน หลังจากได้รับใบแจ้งหนี้และเอกสารที่เกี่ยวข้องครบถ้วน
สิทธิความเป็นเจ้าของในข้อมูล และทรัพย์สินทางปัญญา	สิทธิในข้อมูลและทรัพย์สินทางปัญญาทั้งหมดที่ผู้ใช้งานสร้าง อัปโหลด หรือมีอยู่เดิม จะยังคงเป็นของผู้ใช้งานโดยสมบูรณ์ ผู้ให้บริการไม่มีสิทธิอ้างกรรมสิทธิ์หรือผลประโยชน์ใด ๆ ในข้อมูลเหล่านั้น และมีหน้าที่ลบข้อมูลทั้งหมดออกจากระบบเมื่อสิ้นสุดการให้บริการ เพื่อรักษาความเป็นส่วนตัวและความปลอดภัยของผู้ใช้งาน

หมายเหตุ: ที่ปรึกษาทางการเงินไม่ได้ประมาณการรายได้จากบริการพื้นที่จัดเก็บข้อมูล (Storage) เนื่องจากมีลักษณะการคิดค่าบริการแบบจ่ายตามการใช้งานจริง (Pay-per-usage) ซึ่งมีความผันผวนสูงและขึ้นอยู่กับพฤติกรรมของผู้ใช้งานแต่ละราย ทำให้ไม่สามารถประเมินรายได้ในอนาคตได้

อย่างแม่นยำ อีกทั้งรายได้จากบริการ Storage มีสัดส่วนที่น้อย เมื่อเทียบกับรายได้จากการให้บริการ GPU และ CPU จึงไม่มีนัยสำคัญต่อภาพรวมของรายได้ธุรกิจ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้โดยคาดว่าบริษัทจะเริ่มให้บริการและรับรู้รายได้ภายในเดือนพฤษภาคมของปี 2568 ตามแผนงานของบริษัท และจะรับรู้รายได้ตามสัญญาไปจนถึงเดือนพฤษภาคม ปี 2572 ภายใต้สมมติฐานว่า LTS และ CMKL จะขยายระยะเวลาสัญญาต่ออีก 1 ปี นับจากระยะเวลาเริ่มต้น 36 เดือนแรก ทั้งนี้ คาดการณ์อายุการใช้งานของ GPU ให้ไม่เกินทั้งสิ้น 4 ปี อ้างอิงจากแนวทางของผู้ให้บริการเทคโนโลยีระดับโลก เช่น NVIDIA, Google Cloud, AWS และ Microsoft Azure ซึ่งล้วนกำหนดระยะเวลาการใช้งานและการคิดค่าเสื่อมราคาของ Server GPU อยู่ที่ประมาณ 4-5 ปี โดยเฉพาะในกรณีของ NVIDIA ที่แนะนำให้อุปกรณ์อย่าง A100 GPU มีอายุการใช้งานในระบบไม่เกิน 3-5 ปี เพื่อรักษาประสิทธิภาพในการประมวลผลให้ทันต่อความต้องการของโมเดล AI รุ่นใหม่ ๆ

ตารางสรุปประมาณการรายได้ค่าบริการ

รายการ	หน่วย	2568	2569	2570	2571	2572
จำนวนเดือนที่ให้บริการต่อปี	เดือน	7	12	12	12	5
ประมาณการรายได้ต่อเดือน						
ค่าบริการรายชั่วโมง	บาท/ ชั่วโมง	141	141	141	141	141
จำนวน GPU ใน 1 CPU	ยูนิต	8	8	8	8	8
ชั่วโมงที่ใช้ต่อวัน	ชั่วโมง	24	24	24	24	24
จำนวนวันทำการต่อเดือน	วัน	30	30	30	30	30
รายได้ต่อ CPU 1 เครื่อง	บาท/ เดือน	812,160	812,160	812,160	812,160	812,160
รายได้ GPU ต่อปี	ล้านบาท	45.48	77.97	77.97	77.97	32.49

2. สมมติฐานต้นทุนบริการ

รายการ	สมมติฐาน
ต้นทุนบริการ	ต้นทุนบริการ ได้แก่ ค่าไฟฟ้า ค่าอินเทอร์เน็ต และค่าเช่าพื้นที่ Data Center ฝ่ายบริหารของบริษัท ประมาณการไว้ว่าต้นทุนค่าบริการจะอยู่ที่ 178,500 บาทต่อเดือน ซึ่งมาจากการที่บริษัทได้เจรจากับผู้ให้เช่าและผู้ให้บริการพื้นที่ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ต้นทุนดังกล่าวเติบโตในอัตราร้อยละ 1.42 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราค่าเช่าที่ดินของเงินเพื่อเฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี จนถึงสิ้นสุดระยะเวลาของสัญญาในปี 2572
ค่าดูแลระบบ (System Administration / DevOps)	ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการว่าจ้างบุคลากรหรือทีมงานที่มีหน้าที่ดูแลความพร้อมใช้งานของระบบ เซิร์ฟเวอร์ที่ให้บริการ GPU โดยครอบคลุมถึงการกำหนดค่าระบบ (system configuration), การติดตั้งและอัปเดตไดรเวอร์หรือซอฟต์แวร์ที่จำเป็น, การจัดการเครื่องเสมือน (Virtual Machines หรือ Containers), การดูแลความปลอดภัยของระบบ รวมถึงการแก้ไขปัญหาที่เกิดขึ้นระหว่างการใช้งาน เพื่อให้ระบบสามารถให้บริการได้อย่างต่อเนื่อง มีเสถียรภาพ และรองรับความต้องการของผู้ใช้งานได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยที่ปรึกษาทางการเงินประมาณการให้ค่าจ้างที่ทีมงานผู้ดูแลระบบดังกล่าวอยู่ที่ 600,000 บาทต่อคนต่อปี จำนวนทั้งหมด 4 คน และกำหนดให้เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5.00 ต่อปี สอดคล้องกับนโยบายการปรับขึ้นเงินเดือนของฝ่ายบริหาร

ตารางสรุปประมาณการต้นทุนบริการ

ต้นทุนบริการ (ล้านบาท)	2568	2569	2570	2571	2572
ต้นทุนบริการ	10.14	17.63	17.88	18.13	7.66
ค่าดูแลระบบ (System Administration / DevOps)	2.40	2.52	2.65	2.78	2.92
ค่าเสื่อมราคา – GPU	20.00	20.00	20.00	20.00	0.00
รวมต้นทุนบริการ	32.54	40.15	40.52	40.91	10.58

สัดส่วนต้นทุนบริการ	2568	2569	2570	2571	2572
ต้นทุนบริการ	31.16%	43.91%	44.13%	44.32%	72.40%
ค่าดูแลระบบ (System Administration / DevOps)	7.38%	6.28%	6.54%	6.80%	27.60%
ค่าเสื่อมราคา – GPU	61.46%	49.81%	49.36%	48.89%	0.00%
รวมต้นทุนบริการ	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

3. สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร

รายการ	สมมติฐาน
ค่าเบี้ยประกันภัยอุปกรณ์	ผู้บริหารของบริษัทประมาณการค่าเบี้ยประกันภัยอุปกรณ์ไว้ที่อัตราร้อยละ 1.30 ของมูลค่า GPU ทั้งหมด หรือคิดเป็นประมาณ 86,000 บาทต่อเดือน ตามอัตราค่าเบี้ยประกันภัยอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ซึ่งส่วนใหญ่อยู่ในช่วงร้อยละ 1.00 – 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่าเบี้ยประกันเติบโตในอัตราร้อยละ 1.42 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราการเติบโตของเงินเฟ้อย้อนหลัง 15 ปี จากฐานข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย ตั้งแต่ปี 2568 จนสิ้นสุดระยะเวลาของสัญญาในปี 2572
อื่น ๆ	ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น ๆ เช่น ค่าใช้จ่ายในการวางบิล ให้บริการผู้ใช้งาน ค่าบันทึกบัญชีและสอบบัญชี หน่วยงานสนับสนุนธุรกิจงานธุรการอื่น ๆ และค่าใช้จ่ายโฆษณา กำหนดให้คิดเป็น 50,000 บาทต่อเดือน โดยอ้างอิงจากประมาณการงบประมาณของฝ่ายบริหาร และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เติบโตในอัตราร้อยละ 1.42 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราการเติบโตของเงินเฟ้อย้อนหลัง 15 ปี จากฐานข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย ตั้งแต่ปี 2568 จนสิ้นสุดระยะเวลาของสัญญาในปี 2572

ตารางสรุปประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (ล้านบาท)	2568	2569	2570	2571	2572
ค่าเบี้ยประกันภัยอุปกรณ์	1.04	1.05	1.07	1.08	1.10
อื่น ๆ	0.60	0.61	0.62	0.63	0.63
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1.64	1.66	1.69	1.71	1.73

สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2568	2569	2570	2571	2572
ค่าเบี้ยประกันภัยอุปกรณ์	63.41%	63.25%	63.31%	63.16%	63.58%
อื่น ๆ	36.59%	36.75%	36.69%	36.84%	36.42%
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

4. สมมติฐานอัตราการหมุนของเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้อัตราการหมุนของเงินทุนหมุนเวียน เป็นดังนี้

รายการ	สมมติฐาน	ประมาณการ
สินทรัพย์หมุนเวียน		
ลูกหนี้การค้า	ระยะเวลาการเก็บหนี้ อ้างอิงจากเครดิตเทอมที่ให้กับ CMKL University ตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาบริการ	30 วัน
หนี้สินหมุนเวียน		
เจ้าหนี้การค้า	ระยะเวลาการจ่ายหนี้ อ้างอิงจากเครดิตเทอมที่ได้รับจากเจ้าหนี้การค้า ซึ่งเป็นผู้ให้เช่าพื้นที่ Data Center	30 วัน

5. สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Capital Expenditure)

ในปี 2567 LAI มีค่าใช้จ่ายในการลงทุนซื้อ GPU จำนวน 80.00 ล้านบาท ปัจจุบัน บริษัทอยู่ระหว่างการสรรหาผู้ใช้งานเพิ่มเติมเพื่อรองรับการขยายธุรกิจ ซึ่งการลงทุนเพิ่มเติมในส่วนนี้จะเกิดขึ้นต่อเมื่อสามารถจัดหาลูกค้ารายใหม่ได้ อย่างไรก็ตาม นอกเหนือจากความร่วมมือกับ CMKL แล้ว ยังไม่มีความชัดเจนเกี่ยวกับการเจรจากับผู้ใช้งานรายอื่นในขณะนี้ อีกทั้งบริษัทเพิ่งเริ่มต้นดำเนินธุรกิจในด้านดังกล่าวและยังไม่มีประวัติการดำเนินงานที่ชัดเจน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงยังไม่ได้ทำนายได้จากการลงทุนเพิ่มเติมมาใช้ในการประมาณการรายได้และเงินลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว เพื่อสะท้อนสมมติฐานที่มีความระมัดระวัง

ทั้งนี้ GPU ที่บริษัทลงทุนดังกล่าวมาพร้อมกับการรับประกัน (Warranty) จากผู้จัดจำหน่าย ซึ่งครอบคลุมตลอดระยะเวลาของสัญญา โดยหากมีกรณีชำรุดหรือเกิดปัญหาในการใช้งาน บริษัทสามารถเรียกให้ผู้จัดจำหน่ายดำเนินการซ่อมแซมหรือเปลี่ยนอุปกรณ์ได้ โดยไม่ต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในช่วงระยะเวลาประกัน ด้วยเหตุนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมิได้ประมาณการค่าใช้จ่ายการบำรุงรักษา (Maintenance Capex) ในช่วงเวลาดังกล่าว

6. สมมติฐานค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

กำหนดอายุการใช้งานของ GPU สำหรับการคิดค่าเสื่อมราคาไว้ที่ 4 ปี โดยพิจารณาจากลักษณะของธุรกิจที่ให้บริการเช่า GPU สำหรับการประมวลผลด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI), การเรียนรู้ของเครื่อง (Machine Learning) และการประมวลผลข้อมูลขั้นสูง ซึ่งเป็นงานที่ต้องการพลังการประมวลผลสูงและมีการใช้งานฮาร์ดแวร์อย่างต่อเนื่องตลอดเวลา สอดคล้องกับแนวปฏิบัติของผู้ให้บริการระดับโลก เช่น Google Cloud, Amazon Web Services (AWS) และ Microsoft Azure ที่มักใช้ระยะเวลา 4-5 ปี สำหรับการคิดค่าเสื่อมราคาของ GPU ที่ให้บริการในระบบคลาวด์ ขณะที่ NVIDIA ซึ่งเป็นผู้ผลิต GPU ชั้นนำ แนะนำว่า GPU ระดับเซิร์ฟเวอร์ เช่น NVIDIA A100 ควรมีอายุการใช้งานในระบบไม่เกิน 3-5 ปี เพื่อรักษาประสิทธิภาพในการประมวลผลให้รองรับการอัปเดตของซอฟต์แวร์ เฟรมเวิร์ก และโมเดล AI รุ่นใหม่ ๆ ที่มีความซับซ้อนและต้องการพลังคำนวณเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ประมาณการค่าเสื่อมราคาไว้ที่ 20.00 ล้านบาทต่อปี ตั้งแต่ปี 2568 – 2571 ซึ่งจะบันทึกรวมอยู่ในต้นทุนค่าบริการ

7. ต้นทุนทางการเงิน

ปัจจุบัน LAI มีเงินกู้ยืมจาก LTS จำนวน 90.00 ล้านบาท เป็นการให้กู้ยืมที่ไม่มีหลักประกัน คิดอัตราดอกเบี้ยร้อยละ MRR+0.25 ต่อปี ครอบคลุมชำระคืนภายใน 1 ปี อย่างไรก็ตาม LAI มีแผนที่จะกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อเป็นการ Refinance ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการให้ต้นทุนทางการเงินคิดเป็นร้อยละ 7.15 ต่อปีของวงเงิน 90.00 ล้านบาท อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยตามที่ฝ่ายบริหารได้มีการเจรจาดูแลกับสถาบันการเงิน

8. อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลและการได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI)

ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการจัดเตรียมเอกสารเพื่อยื่นขอรับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) จากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนในช่วงไตรมาส 2 ปี 2568 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อรองรับการขยายตัวของกลุ่มธุรกิจในอนาคตของบริษัท ซึ่งรวมถึงการให้บริการด้าน Data Center Commissioning, การพัฒนาแพลตฟอร์ม AI Cloud Data ทั้งนี้ การส่งเสริมการลงทุนจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ภายใต้ประเภทกิจการที่เกี่ยวข้องกับ เทคโนโลยีดิจิทัลและบริการประมวลผลข้อมูลขั้นสูง (High Value-added Digital Services) เช่น การให้บริการประมวลผลด้วย GPU สำหรับงานด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI), Machine Learning, Deep Learning และการจำลองข้อมูลขนาดใหญ่ ซึ่งเป็นกิจการที่อยู่ภายใต้ หมวด 5: กิจการที่เกี่ยวกับเทคโนโลยีดิจิทัล (กิจการ 5.10 – กิจการให้บริการศูนย์ข้อมูลหรือบริการคลาวด์) ตามประกาศ BOI โดยกิจการในกลุ่มนี้มีสิทธิได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสูงสุด 8 ปี

จากแผนดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงสมมติให้บริษัทได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นระยะเวลา 5 ปี ตั้งแต่ปี 2568–2572

9. อัตราคิดลด (Discount Rate)

อัตราคิดลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ได้มาจากการคำนวณต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: “WACC”) ตามโครงสร้างทุนของ LAI ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณค่า WACC จากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนของหนี้ (KD) และต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (KE) ของ LAI ซึ่งมีรายละเอียดการประมาณการอัตราคิดลดดังนี้

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

ตัวแปร	คำอธิบาย	ค่าของตัวแปร
K_e	ต้นทุนของทุน หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ	ร้อยละ 11.88
K_d	ต้นทุนของหนี้ หรืออัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของ LAI	ร้อยละ 7.04
T	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	ร้อยละ 20.00
$IBD / (IBD + E)$	อัตราส่วนของหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อโครงสร้างเงินทุนรวม	ร้อยละ 26.22

อัตราต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ มีลักษณะเปลี่ยนแปลงไปตามการประมาณการของส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีภาระดอกเบี้ย ส่วนของทุน และ อัตราภาษี ซึ่งจะส่งผลกระทบต่ออัตราต้นทุนของเงินทุนและอัตราต้นทุนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเปลี่ยนแปลงเป็นรายปี โดยในการคำนวณหาต้นทุนทางการเงินของส่วนทุน (K_e) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณโดยใช้ Capital Asset Pricing Model (“CAPM”)

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

โดยที่

Risk Free Rate (R_f) = อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 15 ปี มีค่าเท่ากับร้อยละ 2.27 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 28 มีนาคม 2568) ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล ที่สะท้อนปัจจัยทางเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ (ที่มา: www.thaibma.or.th) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นระยะเวลาที่เหมาะสม ที่สามารถสะท้อนภาพรวมและวงจรของเศรษฐกิจได้

Beta (β) = 1.14 เท่า โดยอ้างอิงจากค่ามัธยฐาน Unlevered Beta ของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่ดำเนินที่คล้ายคลึงกัน และปรับปรุงด้วยประมาณการอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็น Levered Beta ที่อ้างอิงโครงสร้างทุนจาก LTS เนื่องจาก LAI เป็นบริษัทที่เพิ่งก่อตั้งและมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบจากการขาดทุนสะสม ทั้งนี้ บริษัทคู่เทียบมีข้อมูลซื้อขายย้อนหลังอย่างน้อย 3 ปี และมีอัตราหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายที่เหมาะสม จำนวน 6 บริษัท ได้แก่ PROEN NETBAY SAMART L&E TMI และ TPS โดยใช้ช่วงเวลาเท่ากับ 3 ปีย้อนหลังตั้งแต่เดือนธันวาคม 2564 – ธันวาคม 2567 (ที่มา: ข้อมูลจาก SET ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2567) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นระยะเวลาที่เหมาะสม สะท้อนระดับความเสี่ยงของตลาดทั้งในภาวะปกติและช่วงที่มีความผันผวนได้ อีกทั้งยังเป็นแนวปฏิบัติทั่วไปในการประเมินมูลค่ายุติธรรมซึ่งมักจะใช้ข้อมูลย้อนหลังในการคำนวณ Beta อยู่ในช่วง 2 – 5 ปี และสอดคล้องกับช่วงเวลาที่บริษัทคู่เทียบมีข้อมูลการซื้อขายอย่างสม่ำเสมอเพียงพอสำหรับการประเมินค่าทางสถิติ ยิ่งไปกว่านั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมองว่าบริษัทดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วกว่าอุตสาหกรรมอื่น ๆ ดังนั้น การคำนวณ Beta โดยอ้างอิงช่วงเวลาที่ยาวขึ้น เช่น 3 ปี อาจช่วยสะท้อนความเสี่ยง (relative risk profile) ที่ใกล้เคียงกับสภาพปัจจุบันของบริษัทได้ดีกว่าการใช้ข้อมูลย้อนหลังหลายปี ซึ่งอาจไม่สะท้อนโครงสร้างธุรกิจและความเสี่ยงในปัจจุบันอย่างแม่นยำ

Market Risk (R_m) = อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2553 – ธันวาคม 2567 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 10.67 ต่อปี ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นระยะเวลาที่เหมาะสม ที่สามารถสะท้อนภาพรวมและวงจรของเศรษฐกิจ และเป็นตัวแทนของผลตอบแทนของตลาดได้ (ที่มา: ข้อมูล SET TRI ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2567)

$$\begin{aligned} \text{WACC} &= K_e \cdot E/(D+E) + K_d \cdot (1-T) \cdot D/(D+E) \\ &= 11.88\% \cdot 73.78\% + 7.04\% \cdot (1 - 20\%) \cdot 26.22\% \\ &= 10.24\% \end{aligned}$$

จากสมมติฐานอัตราคิดลดข้างต้น ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของ LAI เท่ากับร้อยละ 10.24

10. สมมติฐานกระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal value)

ที่ปรึกษาทางการเงินกำหนดให้ไม่มีมูลค่ากิจการเหลือหลังสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value = 0) เนื่องจากธุรกิจยังอยู่ในระยะเริ่มต้นและมีความไม่แน่นอนสูง ทั้งในด้านการต่ออายุสัญญาของลูกค้าเดิมและการขยายฐานลูกค้าใหม่ อีกทั้งอุตสาหกรรมยังมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วจากเทคโนโลยีและความต้องการของตลาด ซึ่งอาจส่งผลให้การประมาณการในระยะยาวคลาดเคลื่อนได้อย่างมีนัยสำคัญ เพื่อความระมัดระวัง จึงประเมินมูลค่าเฉพาะช่วงที่สามารถคาดการณ์กระแสเงินสดได้อย่างสมเหตุสมผล

สรุปประมาณการงบกำไรขาดทุนของ LAI

งบกำไรขาดทุน	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
รายได้จากการขาย	45.48	77.97	77.97	77.97	32.49
ต้นทุนขายและบริการ	(32.54)	(40.15)	(40.52)	(40.91)	(10.58)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	12.94	37.82	37.44	37.06	21.91
รายได้อื่น	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	12.94	37.82	37.44	37.06	21.91
ค่าใช้จ่ายในการขาย	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(1.64)	(1.66)	(1.69)	(1.71)	(1.73)
EBIT	11.30	36.16	35.76	35.35	20.17
ต้นทุนทางการเงิน	(2.81)	(3.53)	(1.81)	(0.22)	0.00
EBT	8.49	32.63	33.95	35.13	20.17
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	8.49	32.63	33.95	35.13	20.17
%GPM	28.46%	48.51%	48.03%	47.53%	67.44%
%EBITM	24.85%	46.38%	45.86%	45.34%	62.10%
%NPM	18.68%	41.85%	43.55%	45.06%	62.10%

ประมาณการกระแสเงินสดของ LAI

หน่วย: ล้านบาท	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	11.30	36.16	35.76	35.35	20.17
(หัก) ภาษีเงินได้	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(บวก) ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	20.00	20.00	20.00	20.00	0.00
(หัก) ค่าใช้จ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(หัก) การเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียน	(1.21)	(2.04)	0.03	0.03	1.25
กระแสเงินสดอิสระทั้งหมด	30.09	54.11	55.79	55.38	21.42
ปัจจัยส่วนลด (Discount Factor)	0.91	0.82	0.75	0.68	0.61
มูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดอิสระ	27.29	44.53	41.64	37.50	13.15

การคำนวณหามูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้น LAI ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ:

รายการ	ล้านบาท
มูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดอิสระของ LAI	164.11
บวก: เงินสด ณ สิ้นปี 2567	5.34
หัก: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ สิ้นปี 2567	(90.00)
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของส่วนของผู้ถือหุ้น	79.45

มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ LAI ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 79.45 ล้านบาท

วิธีผลรวมส่วนของกิจการ (Sum of the Parts: SOTP)

วิธี SOTP เป็นการรวมมูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ LTS ซึ่งปัจจุบันถือหุ้นและลงทุนอยู่ใน LAI ในสัดส่วนร้อยละ 90.00

ตารางมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นด้วยวิธี SOTP ของ LTS

ลำดับ	ชื่อบริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น ของบริษัท (ร้อยละ)	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)
1	LTS	ธุรกิจการให้คำปรึกษา ออกแบบ ขายและจัดหา ติดตั้ง และการดูแลหลังการขายอุปกรณ์ส่องสว่าง	100.00	1,368.36
2	LAI	ธุรกิจด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ในการให้บริการเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการประมวลผลและการคำนวณข้อมูลต่าง ๆ สำหรับลูกค้าในทุกภาคส่วน รวมถึงบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง	90.00	71.50
รวมมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ LTS ด้วยวิธี SOTP				1,439.86
ราคาต่อหุ้นของ LTS (บาทต่อหุ้น)				6.97

การวิเคราะห์ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity analysis)

ในการประเมินมูลค่ากิจการของ LTS จำเป็นต้องอ้างอิงข้อมูลที่มีความเป็นจริงและเหมาะสมกับสถานการณ์ ณ ขณะนั้น ซึ่งข้อมูลดังกล่าวมีความสัมพันธ์กับแผนทางการเงิน แผนการดำเนินธุรกิจ และนโยบายการบริหารในอนาคต ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา หากเกิดเหตุการณ์สำคัญที่ส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจหรือนโยบายของรัฐ อาจทำให้สมมติฐานหลักที่ใช้ในการประเมินมูลค่ากิจการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ และส่งผลกระทบต่อมูลค่ากิจการที่ประเมินได้เช่นกัน

ด้วยเหตุนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินจึงได้ทำการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) เพื่อศึกษาผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยสำคัญที่อาจมีผลต่อการประเมินมูลค่ากิจการของ LTS โดยเน้นการวิเคราะห์ผลกระทบที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงสมมติฐานหลัก 2 ด้าน ได้แก่

1. การปรับเพิ่มหรือลดอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายและให้บริการของ LTS ที่ใช้ในการประมาณการ โดยทดสอบที่การเปลี่ยนแปลง $\pm 2.00\%$ จากสมมติฐานเดิม บนกรอบของอัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินเฟ้อ ซึ่งสะท้อนความไม่แน่นอนของการเติบโตของรายได้ในลักษณะงานโครงการ ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาข้อมูลย้อนหลัง 15 ปี (2552–2566) พบว่าการเติบโตของเงินเฟ้อทั่วไป (Headline Inflation) รายปีอยู่ในช่วงประมาณร้อยละ 1.00 – 2.00 หากพิจารณาตามช่วงเปอร์เซ็นต์ที่ 30 ถึงเปอร์เซ็นต์ที่ 70 ซึ่งกรอบการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวสอดคล้องกับช่วงการทดสอบที่ $\pm 2.00\%$ อย่างเหมาะสม
2. การเปลี่ยนแปลงของอัตราคิดลด (WACC) โดยทดสอบที่ $\pm 0.25\%$ เพื่อสะท้อนความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยนโยบายธนาคารแห่งประเทศไทย

สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของการประเมินมูลค่าหุ้นของ LTS ได้ดังนี้

มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)				
อัตราการเติบโตของรายได้				
WACC		- 2.00 %	Base Case	+ 2.00%
	- 0.25%	1,302.45	1,405.33	1,512.56
	Base Case	1,333.71	1,439.86	1,550.50
	+ 0.25%	1,366.64	1,476.25	1,590.51

ราคาต่อหุ้น (บาท/หุ้น)				
อัตราการเติบโตของรายได้				
WACC		- 2.00 %	Base Case	+ 2.00%
	- 0.25%	6.30	6.80	7.32
	Base Case	6.46	6.97	7.50
	+ 0.25%	6.61	7.15	7.70

จากการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ของการประเมินมูลค่าหุ้นของ LTS โดยการเปลี่ยนแปลง อัตราคิดลด (Discount Rate) และการเปลี่ยนแปลงของรายได้ มูลค่าหุ้น LTS ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) มีช่วงอยู่ระหว่าง **1,302.45 – 1,590.51** ล้านบาท หรือคิดเป็น **6.30 – 7.70** บาท/หุ้น โดยมูลค่าตามกรณีฐาน (Base Case) เท่ากับ **1,439.86** ล้านบาท หรือคิดเป็น **6.97** บาท/หุ้น

3.3 สรุปการประเมินมูลค่าและความเหมาะสมของราคา

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของ LTS และ ENS ด้วยวิธีต่าง ๆ สามารถสรุปได้ดังนี้

วิธีการประเมินมูลค่า	มูลค่าหุ้นสามัญ LTS		มูลค่าหุ้นสามัญ ENS	
	บาท/หุ้น	ล้านบาท	บาท/หุ้น	ล้านบาท
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value)	1.63	336.76	1,226.53	122.65
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value)	1.64	338.31	1,226.53	122.65
3. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value)	7.03 – 12.53	1,455.53 – 2,588.88	N/A	N/A
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value)	2.50 – 3.11	516.16 – 643.53	1,226.14 – 1,579.00	122.61 – 157.90
5. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price-to-Earnings)	6.95 – 12.06	1,435.46 – 2,492.05	3,615.30 – 4,784.46	361.53 – 478.44
6. วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow)	6.30 – 7.70	1,302.45 – 1,590.51	2,043.40 – 2,698.78	204.34 – 269.88
	กรณีฐาน 6.97	กรณีฐาน 1,439.86	กรณีฐาน 2,354.41	กรณีฐาน 235.44

หมายเหตุ: LTS มีจำนวนหุ้นทั้งหมด 206.60 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และ ENS มีจำนวนหุ้นทั้งหมด 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท

จากตารางข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของ LTS สรุปได้ว่าวิธีประเมินมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสม คือวิธีผลรวมของมูลค่าธุรกิจ โดยใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow) สำหรับทั้ง LTS และ LAI ส่วนวิธีประเมินมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสมสำหรับ ENS คือวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow) เช่นเดียวกัน เนื่องจากวิธีดังกล่าวมีจุดแข็งในการสะท้อนศักยภาพในการสร้างรายได้ในอนาคตของกิจการ โดยอิงจากกระแสเงินสดที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจริงจากการดำเนินงาน

จากการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LTS ตามวิธีผลรวมของมูลค่าธุรกิจ (Sum of the Parts) ได้เท่ากับ 1,302.45 – 1,590.51 ล้านบาท หรือคิดเป็น 6.30 – 7.70 บาท/หุ้น โดยมูลค่าตามกรณีฐาน (Base Case) เท่ากับ 1,439.86 ล้านบาท หรือคิดเป็น 6.97 บาท/หุ้น ในขณะที่มูลค่ายุติธรรมของ ENS ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow) อยู่ระหว่าง 204.34 – 269.88 ล้านบาท หรือคิดเป็น 2,043.40 – 2,698.78 บาท/หุ้น โดยมูลค่าตามกรณีฐาน (Base Case) เท่ากับ 235.44 ล้านบาท หรือคิดเป็น 2,354.41 บาท/หุ้น

สรุปการพิจารณาความเหมาะสมของราคา

จากการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LTS ตามวิธีผลรวมของมูลค่าธุรกิจ (Sum of the Parts) ได้เท่ากับ 1,302.45 – 1,590.51 ล้านบาท หรือคิดเป็น 6.30 – 7.70 บาท/หุ้น โดยมูลค่าตามกรณีฐาน (Base Case) เท่ากับ 1,439.86 ล้านบาท หรือคิดเป็น 6.97 บาท/หุ้น ในขณะที่มูลค่ายุติธรรมของ ENS ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow) อยู่ระหว่าง 204.34 – 269.88 ล้านบาท หรือคิดเป็น 2,043.40 – 2,698.78 บาท/หุ้น โดยมูลค่าตามกรณีฐาน (Base Case) เท่ากับ 235.44 ล้านบาท หรือคิดเป็น 2,354.41 บาท/หุ้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของราคาโดย (1) การพิจารณาด้วยมูลค่าของ ENS และ (2) การพิจารณาความเหมาะสมของราคาเสนอขายหุ้น PP โดยใช้อัตราแลกหุ้นระหว่าง LTS และ ENS มีรายละเอียด ดังนี้

1) การพิจารณามูลค่าการซื้อขายหุ้นของ ENS ต่อมูลค่ายุติธรรมของ ENS

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ายุติธรรมของ ENS กับราคาซื้อขายหุ้นของ ENS หากมูลค่ายุติธรรมของ ENS ที่ประเมินได้ สูงกว่าหรือเท่ากับ ราคาซื้อขายหุ้นของ ENS จะถือว่ามีความเหมาะสมในด้านราคา ทั้งนี้ในการซื้อขายหุ้นของ ENS ในครั้งนี้ มีมูลค่าผลตอบแทนรวมทั้งสิ้น 214.40 ล้านบาท ที่ช่วงราคามูลค่ายุติธรรมของ ENS ที่ประเมินด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิจะอยู่ที่ 204.34 – 269.88 ล้านบาท โดยมีมูลค่ากลางประมาณ 235.44 ล้านบาท หรือ 2,354.41 บาท/หุ้น ดังนั้น ราคาเข้าทำรายการจึงมีความเหมาะสม

2) การพิจารณาความเหมาะสมของราคาเสนอขายหุ้น PP โดยใช้อัตราแลกหุ้นระหว่าง LTS และ ENS

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการพิจารณาความเหมาะสมของราคาในส่วนที่จ่ายชำระตอบแทนค่าหุ้นให้ ENS โดยจะทำการเปรียบเทียบระหว่างอัตราการแลกหุ้นที่เหมาะสมกับอัตราการแลกหุ้นในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ในครั้งนี้ โดยสามารถสรุปอัตราการแลกหุ้นที่เหมาะสมได้ดังนี้

สรุปการประเมินมูลค่า	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)	มูลค่ายุติธรรมต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	วิธีประเมิน
LTS	1,302.45 – 1,590.51	6.30 - 7.70	วิธีผลรวมมูลค่าธุรกิจ
ENS	204.34 – 269.88	2,043.40 – 2,698.78	วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ
อัตราแลกเปลี่ยนที่เหมาะสม (หุ้น LTS : 1 หุ้น ENS)		อยู่ในช่วง = 2,043.40 / 7.70 = 265.38 ถึง = 2,698.78 / 6.30 = 428.38	

เมื่อพิจารณาอัตราแลกเปลี่ยนที่เหมาะสมระหว่าง LTS และ ENS บนพื้นฐานของมูลค่ายุติธรรมต่อหุ้น พบว่าอัตราแลกเปลี่ยนที่เหมาะสมอยู่ในช่วงระหว่าง 265 – 428 หุ้น LTS : 1 หุ้น ENS และอัตราแลกเปลี่ยนช่วงกลางอยู่ที่ 337 หุ้น LTS : 1 หุ้น ENS

ทั้งนี้ LTS จะซื้อหุ้นของ ENS ที่ 100,000 หุ้น และกับหุ้นของ LTS ที่ 32.00 ล้านหุ้น คำนวณเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 320.00 หุ้น LTS : 1 หุ้น ENS ดังนั้น การเพิ่มทุนในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ จึงเป็นการออกหุ้นเพิ่มทุนที่มีอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ในช่วงจำนวนหุ้นที่เหมาะสม

ที่ปรึกษาฯ จึงเห็นว่าการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement: PP) ในครั้งนี้ มีความเหมาะสมทั้งในด้านราคาและอัตราแลกเปลี่ยน

ส่วนที่ 4 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณารายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการเข้าถือหุ้นทั้งหมดใน ENS ภายใต้โครงสร้างการโอนกิจการทั้งหมด (EBT) รวมถึงการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เพื่อใช้เป็นค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการดังกล่าว โดยได้พิจารณาถึงวัตถุประสงค์ในการลงทุน ความเหมาะสมของราคาและอัตราการแลกหุ้น ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น ข้อดี ข้อด้อยและความเสี่ยง ตลอดจนเงื่อนไขของการทำธุรกรรมอย่างรอบด้านแล้ว เห็นว่า รายการดังกล่าวมีความเหมาะสมและควรได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ในเชิงกลยุทธ์ การลงทุนใน ENS สอดคล้องกับแผนการเติบโตของบริษัท ไลท์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (LTS) ที่มุ่งเน้นการขยายธุรกิจด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการให้บริการโซลูชันด้านการสื่อสารโทรคมนาคมแบบครบวงจร ENS มีจุดแข็งด้านประสบการณ์ในโครงการภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ มีทีมงานที่เชี่ยวชาญและมีผลงานเป็นที่ยอมรับในตลาด ซึ่งจะช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันให้กับกลุ่มบริษัท ได้อย่างชัดเจน พร้อมทั้งช่วยกระจายความเสี่ยงจากการพึ่งพารัฐกิจหลัก และสร้างความหลากหลายให้กับแหล่งที่มาของรายได้

ด้านผลกระทบทางการเงิน การเข้าทำรายการครั้งนี้มีแนวโน้มส่งผลดีต่อผลประกอบการของบริษัทฯ โดยจากงบการเงินรวมเสมือน รายได้ของกลุ่มบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้นจาก 472.86 ล้านบาท เป็น 900.71 ล้านบาท หรือเติบโตร้อยละ 90.48 ขณะที่กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 80.00 ล้านบาท เป็น 94.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเติบโตร้อยละ 17.88 แม้หนี้สินรวมจะเพิ่มขึ้น แต่โครงสร้างทุนยังคงแข็งแกร่ง ด้วยอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E) อยู่ที่ 0.58 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (IBD/E) อยู่ที่ 0.20 เท่า ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถในการรองรับภาระทางการเงินของบริษัทฯ ได้อย่างเหมาะสม ยิ่งไปกว่านั้น แม้อัตรากำไรสุทธิจะลดลงจากร้อยละ 16.91 เหลือ 10.47 เนื่องจาก ENS มีลักษณะงานที่พึ่งพาโครงการเป็นหลักและมีต้นทุนต่อรายได้สูง อย่างไรก็ตาม ในระยะยาว กลุ่มบริษัทฯ มีแนวโน้มที่จะสามารถยกระดับอัตรากำไรกลับขึ้นได้จากการใช้ Synergy อย่างมีประสิทธิภาพ เช่น การลดต้นทุนเข้าซื้อจากการรวมทีมงาน การเพิ่มอำนาจต่อรองกับคู่ค้า และการเข้าสู่ตลาดโครงการขนาดใหญ่ที่มีอัตรากำไรสูง โดยเฉพาะในภาครัฐ การเปลี่ยนผ่านสู่ผู้ให้บริการเทคโนโลยีแบบครบวงจรจึงถือเป็นก้าวสำคัญในการวางรากฐานการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต

อย่างไรก็ดี การออกหุ้นเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนส่งผลให้เกิด Dilution ต่อผู้ถือหุ้นเดิมในระดับร้อยละ 13.41 ทั้งในด้านสิทธิออกเสียงและกำไรต่อหุ้น อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าผลกระทบดังกล่าวอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ เมื่อเทียบกับผลประโยชน์เชิงกลยุทธ์และโอกาสในการเติบโตของรายได้และกำไรในระยะยาว อีกทั้งการชำระค่าตอบแทนด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนแทนการใช้เงินสด ยังเป็นแนวทางที่ช่วยรักษาสภาพคล่องและไม่เพิ่มภาระทางการเงินของบริษัทฯ เพิ่มเติม

ในด้านความเหมาะสมของราคาซื้อขายและอัตราการแลกหุ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของ ENS ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow) ซึ่งให้ช่วงมูลค่าระหว่าง 204.34 – 269.88 ล้านบาท ขณะที่ราคาที่ตกลงซื้อขายคือ 214.40 ล้านบาท ซึ่งอยู่ภายในช่วงดังกล่าว จึงถือว่ามี ความเหมาะสม ในส่วนของอัตราการแลกหุ้นที่ใช้คือ 320 หุ้นสามัญของ LTS ต่อ 1 หุ้นของ ENS ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราที่เหมาะสมที่ประเมินได้ในช่วง 265 – 428 หุ้น พบว่าอยู่ในช่วงที่เหมาะสมเช่นกัน

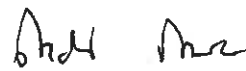
สำหรับเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาฯ พิจารณาแล้วเห็นว่าโครงสร้างของสัญญา มีการกำหนดเงื่อนไขบังคับก่อน การยกเลิกสัญญา คำรับรองและการรับประกัน โดย มีความครบถ้วน รอบคอบ และสามารถดำเนินการได้จริง ครอบคลุมทั้งในด้านบัญชี ภาษี กฎหมาย การบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายในและการป้องกัน

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยเฉพาะการกำหนดข้อห้ามในการแข่งขัน และการคงตำแหน่งของผู้บริหารเดิมใน ENS เพื่อการถ่ายทอดองค์ความรู้แก่บริษัท

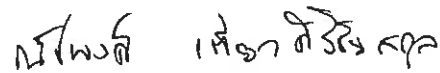
เมื่อพิจารณาร่วมกันในทุกด้าน ทั้งความเหมาะสมของวัตถุประสงค์ ข้อดี ข้อด้อย ความเสี่ยง ผลกระทบทางการเงิน เงื่อนไขของรายการ รวมถึงความเหมาะสมของราคาและอัตราการแลกหุ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการรับโอนกิจการของ ENS และการออกหุ้นเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนในครั้ง
นี้มีความเหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นในระยะยาว จึงเห็นควรให้ผู้ถือหุ้นพิจารณา
อนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว

บริษัท ออฟท์เอเซีย แคปิตอล จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ศึกษา และวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ดังที่กล่าวมาแล้วด้วยความรอบคอบ ตามจรรยาบรรณและมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท ออฟท์เอเซีย แคปิตอล จำกัด



(นางตาริน กาญจนะ)
กรรมการผู้รับมอบอำนาจ



(นายณัฏพงศ์ เตียวศิริชัยสกุล)

ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

เอกสารแนบ 1 ข้อมูลสรุปบริษัท ไลต์อัฟ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)

1) ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ

ชื่อบริษัท	บริษัท ไลต์อัฟ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายและติดตั้งอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ซึ่งประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าสองส่วาง
ที่ตั้ง	1252/1 ชั้นที่ 5 ถนนพัฒนาการ แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพมหานคร 10250
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	0107566000411
วันจดทะเบียนบริษัท	17 พฤษภาคม 2567
ทุนจดทะเบียน	108,300,000.00 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 216,600,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	103,300,000.00 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 206,600,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

2) รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 27 มีนาคม 2568

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)
1	นาย ภักดิ์ ตรีโสมิทธิ์	38.52	79,590,000
2	นาย กิตติพงษ์ วิมลโนช	22.38	46,238,000
3	น.ส. สุวิมล เชาวน์โยธิน	6.74	13,918,500
4	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2.48	5,120,315
5	นาย อวิรุทธิ์ งามศิลป์เสถียร	2.2	4,548,000
6	นาย วัชรพงษ์ พสวงศ์	1.47	3,032,000
7	น.ส. ชนิกันต์ เลิศขวลิตานนท์	0.97	1,996,000
8	นาย สถาพร งามเรืองพงศ์	0.66	1,354,600
9	นาย ทรงพล เชาวน์โยธิน	0.54	1,123,800
10	นาย ณัฐวุฒิ ตรีเพ็ชร	0.54	1,111,111
รวมผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก		76.50	158,032,326
ผู้ถือหุ้นอื่น		23.50	48,567,674
รวม		100.00	206,600,000

ที่มา: SET

3) รายชื่อคณะกรรมการของบริษัทฯ

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	ผศ.ดร.พร วิรุฬห์รักษ์	ประธานคณะกรรมการบริษัท
2	นาย ภักดิ์ ตรีโสมิทธิ์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการ
3	นาย กิตติพงษ์ วิมลโนช	กรรมการ

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
4	น.ส. นุชนาถ แสงซัจจ์	กรรมการ
5	นาย ฐานันตร์ สุทธิพงศ์ไมตรี	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
6	นาย ศุภรัตน์ ศิริสุวรรณางกูร	กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการสรรหาและ พิจารณาค่าตอบแทน
7	นาย อภิวุฒิ ทองคำ	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันของบริษัทฯ คือ นายภักดิ์ ตรีโฆษิต และ/หรือ นายกิตติพงษ์ วิมลโนช กรรมการสองคน
ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญบริษัท

4) การประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้า ดวงไฟ โคมไฟ พร้อมให้บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษา
ผลิตภัณฑ์ดังกล่าว โดยภายหลังจากการดำเนินธุรกิจในระยะเริ่มต้น บริษัทฯ ได้เล็งเห็นถึงความสำคัญของการให้บริการ
ออกแบบแสงสว่าง เพื่อเพิ่มมูลค่าให้กับสินค้าและเสริมสร้างโอกาสในการขาย จึงได้จัดตั้งแผนกออกแบบแสงสว่างสำหรับ
ลูกค้าตั้งแต่ปี 2554 เป็นต้นมา ปัจจุบัน บริษัทฯ มองเห็นแนวโน้มการเติบโตของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี Internet
of Things (IoT) จึงได้สรรหาบุคลากรที่มีความรู้และเชี่ยวชาญในด้านดังกล่าวเข้ามาร่วมงาน โดยมีบทบาทในการพัฒนา
ผลิตภัณฑ์ รวมถึงระบบจัดการแสงสว่างและควบคุมอุปกรณ์ IoT ซึ่งถือเป็นผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ ในยุคปัจจุบันและ
อนาคต

5) โครงสร้างรายได้

บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มลูกค้าหลักสองกลุ่มซึ่งเป็นกลุ่มเป้าหมายหลักของบริษัทฯ จากการจัดหา อุปกรณ์ระบบ
ไฟส่องสว่าง เช่น การออกแบบระบบส่องสว่างให้แก่ห้างสรรพสินค้า โดยมีการนำเอารูปทรงสถาปัตยกรรมของอาคารมา
เป็นแนวความคิดในการออกแบบเพื่อให้เกิดความงามและเอกลักษณ์ประจำอาคาร หรือ การรับติดตั้งระบบส่องสว่าง
ให้แก่อาคารที่อยู่อาศัยทั้งในส่วนของห้องต่างๆ ในอาคาร และ ในส่วนบริเวณภายนอกของอาคาร เช่น คอนโด รีสอร์ท
และ โรงแรม และ จำหน่ายผลิตภัณฑ์ส่องสว่าง โดยมีรายละเอียดของลูกค้าแต่ละกลุ่ม ได้แก่

1. กลุ่มผู้รับเหมาและสถาปนิก

เป็นกลุ่มลูกค้าหลักที่มีการจ้างบริษัทให้ดำเนินการจัดหาและติดตั้งอุปกรณ์ระบบส่องสว่าง รวมถึงปรับปรุงระบบเดิม
ภายใต้โครงการมูลค่าไม่เกิน 10 ล้านบาท โดยลักษณะงานมีความหลากหลาย เช่น งานติดตั้งในห้องรับรอง ห้องอาหาร
ห้องพัก และพื้นที่กลางแจ้ง ซึ่งบริษัทมีประสบการณ์อย่างกว้างขวาง กลุ่มนี้สร้างรายได้สูงสุดให้บริษัทในช่วงปี 2564 ถึง
2566 รวม 126.04 ล้านบาท 141.46 ล้านบาท และ 114.73 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนรายได้จากการขายและ
บริการร้อยละ 77.04 ร้อยละ 60.95 และร้อยละ 50.37 ตามลำดับ และในปี 2567 กลุ่มนี้สร้างรายได้ 102.13 ล้านบาท

2. กลุ่มโครงการขนาดใหญ่จากภาครัฐ รัฐวิสาหกิจและเอกชน

กลุ่มโครงการขนาดใหญ่ประกอบด้วยลูกค้าองค์กรเอกชนและหน่วยงานรัฐที่จ้างบริษัทให้ดำเนินการออกแบบ
จัดหา และติดตั้งระบบส่องสว่างในพื้นที่ภายในและภายนอกอาคาร รวมถึงป้ายโฆษณา สำหรับโครงการที่มีมูลค่า
ตั้งแต่ 10 ล้านบาทขึ้นไป โดยมีการใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์เพื่อประเมินค่าความสว่างและจำลองการติดตั้งก่อนใช้

งานจริง ทั้งยังออกแบบให้สอดคล้องกับเอกลักษณ์ของโครงสร้างอาคาร ลูกค้ำหลัก ได้แก่ อาคารที่อยู่อาศัย
ห้างสรรพสินค้า และโรงแรม โดยในปี 2564 ถึง 2566 สร้างรายได้ 17.48 ล้านบาท 87.00 ล้านบาท และ 93.00 ล้าน
บาท คิดเป็นร้อยละ 10.68, ร้อยละ 37.48 และร้อยละ 40.83 ของรายได้รวมจากการขายและบริการตามลำดับ และใน
ปี 2567 กลุ่มนี้สร้างรายได้ 208.07 ล้านบาท

3. กลุ่มค้าขายปลีก/ค้าขายส่ง

เป็นลูกค้าที่สั่งซื้ออุปกรณ์ส่องสว่างและผลิตภัณฑ์ LED แบรินด์ LUXRAM รวมถึงอุปกรณ์เสริมจากบริษัท เพื่อนำไปใช้งานโดยตรงหรือจำหน่ายต่อในฐานะตัวแทน เช่น ร้านค้าในห้างสรรพสินค้า หรือร้านจำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้า
โดยผลิตภัณฑ์มีความหลากหลาย ครอบคลุมความต้องการของผู้ใช้งานส่วนบุคคล นอกจากนี้ บริษัทยังมีช่องทาง
จำหน่ายออนไลน์เพื่อเข้าถึงลูกค้าโดยตรง ในช่วงปี 2564 ถึง 2566 กลุ่มนี้สร้างรายได้ 20.09 ล้านบาท 3.64 ล้านบาท
และ 19.24 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 12.28, ร้อยละ 1.57 และร้อยละ 8.45 ของรายได้จากการขายและ
บริการตามลำดับ และในปี 2567 รายได้เพิ่มขึ้นเป็น 25.40 ล้านบาท

4. กลุ่มธุรกิจ IT Solutions

บริษัทมีแผนขยายธุรกิจด้าน IT Solutions เพื่อเพิ่มรายได้และกำไร โดยมีผลิตภัณฑ์หลัก 3 กลุ่ม ได้แก่ 1) บริการ
Subscription จำหน่ายสิทธิใช้งานโปรแกรมแบบรายเดือน/รายปี 2) การพัฒนา Software เพื่อจำหน่ายหรือให้เข้าใช้
งาน และ 3) บริการให้คำปรึกษาการใช้งานโปรแกรม ในปี 2566 บริษัทเริ่มรับรู้รายได้จากธุรกิจดังกล่าวจำนวน 0.81
ล้านบาท จากการพัฒนาระบบสารสนเทศเพื่อบริหารจัดการข้อมูลภายในองค์กร รวมมูลค่าสัญญา 1.3 ล้านบาท ในปี
2567 มีการเพิ่มขึ้นของรายได้ ด้าน IT Solution สำหรับ Data Center จำนวน 137.27 ล้านบาท

ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้แยกตามกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ มีรายละเอียดปรากฏตามตาราง ดังนี้

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม							
	2564		2565		2566		2567	
	ล้าน บาท	ร้อยละ	ล้าน บาท	ร้อยละ	ล้าน บาท	ร้อยละ	ล้าน บาท	ร้อยละ
1.1 รายได้จากการจัดจำหน่าย กลุ่มลูกค้าผู้รับเหมาหรือ สถาปนิก	126.04	77.04	141.46	60.95	114.73	50.37	102.13	21.60
1.2 รายได้จากการจัดจำหน่าย กลุ่มลูกค้าโครงการขนาดใหญ่	17.48	10.68	87.00	37.48	93.00	40.83	208.07	44.00
1.3 รายได้จากการจัดจำหน่าย กลุ่มลูกค้า Retail/Wholesale	20.09	12.28	3.64	1.57	19.24	8.45	25.39	5.37
1.4 รายได้จากธุรกิจ IT Solutions	-	-	-	-	0.81	0.36	137.27	29.03
รวมรายได้จากการ ให้บริการ	163.61	100.00	232.11	100.00	227.78	100.00	472.86	100.00

ที่มา : แบบ Filing ของบริษัทฯ

6) ข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ จากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 - 2567 ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต มีรายละเอียดและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน ดังนี้

6.1) สรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบกำไรขาดทุน

งบกำไรขาดทุน (หน่วย : ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2565		2566		2567	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	232.11	100.00	227.78	100.00	472.86	100.00
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(170.28)	(73.36)	(138.10)	(60.63)	(307.96)	(65.13)
กำไรขั้นต้น	61.83	26.64	89.69	39.37	164.90	34.87
รายได้อื่น	1.87	0.81	1.51	0.66	0.84	0.18
กำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหนี้สินอนุพันธ์	(0.40)	(0.17)	0.29	0.13	(0.14)	(0.03)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(16.78)	(7.23)	(18.27)	(8.02)	(21.24)	(4.49)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(25.47)	(10.97)	(30.32)	(13.31)	(40.52)	(8.57)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	21.05	9.07	42.88	18.83	103.85	21.96
ต้นทุนทางการเงิน	(1.86)	(0.80)	(1.59)	(0.70)	(3.10)	(0.66)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	19.19	8.27	41.29	18.13	100.75	21.31
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(4.18)	(1.80)	(9.86)	(4.33)	(20.75)	(4.39)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	15.01	6.47	31.43	13.80	80.00	16.92

งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2565		2566		2567	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4.62	2.18	41.12	19.21	41.40	8.36
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	49.49	23.33	56.72	26.49	212.16	42.82
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	78.74	37.11	56.38	26.34	58.97	11.90
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับ - บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	6.18	2.91	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	27.52	12.97	16.46	7.69	25.82	5.21
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	166.55	78.50	170.68	79.73	338.35	68.30
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	7.19	3.39	7.00	3.27	7.00	1.41
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	10.80	5.09	10.80	5.05	10.80	2.18
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	0.46	0.22	1.57	0.73	86.21	17.40
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	1.06	0.50	1.82	0.85	2.17	0.44
สินทรัพย์สิทธิการใช้ - สุทธิ	8.14	3.84	4.44	2.07	29.56	5.97
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ	15.44	7.28	16.28	7.60	16.52	3.33
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.53	1.19	1.48	0.69	4.80	0.97
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	45.62	21.50	43.39	20.27	157.06	31.70
รวมสินทรัพย์	212.18	100.00	214.07	100.00	495.42	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	18.25	8.60	13.25	6.19	21.34	4.31
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	37.68	17.76	24.95	11.66	67.93	13.71
หนี้สินสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4.45	2.10	2.90	1.35	5.54	1.12
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.17	1.49	4.47	2.09	4.49	0.91
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	0.23	0.11	0.07	0.01
เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่าย - บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	11.25	5.30	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	4.21	1.98	8.37	3.91	13.70	2.77
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	0.40	0.19	0.11	0.05	0.25	0.05
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5.48	2.58	8.05	3.76	9.26	1.87
รวมหนี้สินหมุนเวียน	84.90	40.01	62.33	29.12	122.58	24.74
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินสัญญาเช่า - สุทธิ	5.13	2.42	1.91	0.89	24.26	4.90
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	12.76	6.02	8.31	3.88	3.86	0.78
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	4.20	1.98	4.90	2.29	5.05	1.02
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	2.84	0.57
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	22.09	10.41	15.12	7.06	36.01	7.06
รวมหนี้สิน	106.99	50.43	77.46	36.18	158.59	32.01
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน หุ้นสามัญจำนวน 216,600,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท (2565 : 758,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท)	75.80	35.72	108.30	50.59	108.30	21.86

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2565		2566		2567	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว ทุนสามัญจำนวน 206,600,000 หุ้น (2566: 151,600,000 หุ้น) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท	75.80	35.72	75.80	35.41	103.30	20.85
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1.05	-	#VALUE!	-	131.73	26.59
กำไรสะสม จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	-	-	1.70	0.79	5.75	1.16
ยังไม่ได้จัดสรร	29.39	13.85	59.11	27.61	95.98	19.37
รวมส่วนของเจ้าของของบริษัทใหญ่	-	-	136.61	63.82	336.76	67.97
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	0.07	0.01
รวมส่วนของเจ้าของ	105.19	49.57	136.61	63.82	336.83	67.99
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	212.18	100.00	214.07	100.00	495.42	100.00

ที่มา: งบการเงินของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 2566 และ 2567 ที่ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2565	2566	2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.96	2.74	2.76
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.02	0.57	0.47
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	11.32	26.93	33.53
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	26.64	39.37	34.87
อัตรากำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (%)	9.07	18.70	21.92
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	6.41	13.71	16.89
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	14.27	23.00	33.81
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	7.08	20.03	29.27

6.2) คำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายและการให้บริการ

สำหรับปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ จำนวน 232.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 68.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 41.86 จากปีก่อนหน้า เนื่องจากการฟื้นตัวของสภาพเศรษฐกิจในทิศทางที่ดีขึ้น พร้อมกับทั้งยังส่งผลให้อุตสาหกรรมการก่อสร้างมีการขยายตัวมากขึ้นโดยเฉพาะกับลูกค้านิติบุคคล โดยมีการรับรู้รายได้จากลูกค้าที่เป็นนิติบุคคล 134.26 ล้านบาท จากจำนวนลูกค้าทั้งหมดที่มีการทำรายการกับบริษัท 608 ราย และลูกค้าบุคคล 7.20 ล้านบาท จากจำนวนลูกค้าทั้งหมดที่มีการทำรายการกับบริษัท 148 ราย ทั้งนี้บริษัทมีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการดำเนินงานสำหรับลูกค้าในกลุ่มผู้รับเหมาหรือสถาปนิก โดยการมุ่งเน้นไปยังกลุ่มลูกค้าที่มีความสัมพันธ์อันดีให้ทำงานกับบริษัทอย่างต่อเนื่อง เป็นผลให้ภาพรวมจำนวนลูกค้าที่มีการทำรายการกับบริษัทลดลง แต่มูลค่างานต่อลูกค้าสูงขึ้น

สำหรับปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ จำนวน 227.78 ล้านบาท ลดลงจำนวน 4.32 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.86 จากปีก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากการจัดจำหน่ายให้แก่กลุ่มลูกค้าผู้รับเหมาหรือสถาปนิกจำนวน 114.73 ล้านบาท ลดลงจำนวนทั้งสิ้น 26.73 ล้านบาทจากปี 2565 หรือลดลงร้อยละ 18.90 ซึ่งเป็น

ผลมาจากแนวทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่มุ่งเน้นให้พนักงานขายดูแลลูกค้าที่มีศักยภาพและมีความสัมพันธ์อันดีกับบริษัทอย่างต่อเนื่องได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น ทั้งนี้ แม้จำนวนลูกค้าที่มีการทำรายการทั้งหมดจะลดลงจาก 756 รายในปี 2565 เหลือ 615 รายในปี 2566

รายได้สำหรับปี 2567 อยู่ที่จำนวน 472.86 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 227.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 245.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 107.59 ซึ่งมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ด้าน IT Solutions สำหรับ Data Center จำนวน 137.27 ล้านบาท และรายได้จากโครงการขนาดใหญ่จำนวน 115.10 ล้านบาท

ต้นทุนขายและการให้บริการ

สำหรับปี 2565 ต้นทุนขายและการให้บริการเท่ากับ 170.28 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 71.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 72.99 จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 60.63 ของรายได้จากการขาย โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการซื้อสินค้า 73.76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 89.21 ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นการเพิ่มขึ้นตามโครงการจากรัฐบาล รัฐวิสาหกิจและเอกชน ซึ่งลักษณะงานมีมูลค่าต้องงานสูงและมีระยะเวลาในการดำเนินการตั้งแต่ เก้าเดือน – 2 ปี ทำให้มีโอกาสที่รายได้จากลูกค้ากลุ่มนี้มีโอกาสที่จะเพิ่มขึ้นหรือลดลงอย่างมีนัยสำคัญในแต่ละปีขึ้นอยู่กับโครงการที่บริษัทได้รับมอบหมายให้ดำเนินการในแต่ละปี ซึ่งในปีดังกล่าวมีการเพิ่มขึ้นจากโครงการออกแบบและติดตั้งระบบไฟในโครงการสวนสาธารณะอัจฉริยะ โดยถึงแม้รายได้และต้นทุนเพิ่มขึ้น แต่กำไรขั้นต้นลดลงอยู่ที่ 61.83 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 26.64 ซึ่งกำไรขั้นต้นลดลงจากเดิมร้อยละ 5.14 ทั้งนี้ โครงการจากรัฐบาล รัฐวิสาหกิจและเอกชนจะเป็นโครงการที่มีมูลค่าต้องงานสูง แต่เป็นโครงการที่จำเป็นต้องแข่งขันกับผู้อื่น ทำให้อัตรากำไรน้อยกว่ารูปแบบงานประเภทอื่นๆ

สำหรับปี 2566 ต้นทุนขายและการให้บริการเท่ากับ 138.10 ล้านบาทลดลง 32.18 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.90 จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 73.36 ของรายได้จากการขาย ทั้งนี้การลดลงดังกล่าวเป็นการลดลงจากการบริหารการขายสินค้าที่เน้นไปที่สินค้ากลุ่มที่มีอัตรากำไรสูง โดยเฉพาะกับ กลุ่มผู้รับเหมาและสถาปนิก และในส่วนของลูกค้าโครงการ ถึงแม้ว่าโครงการที่มีการรับรู้รายได้ในปี 2565 และ 2566 จะเป็นโครงการเดียวกันคือโครงการสวนสาธารณะอัจฉริยะ แต่ลักษณะสินค้าที่ส่งมอบในปี 2566 เป็นเสาไฟธรรมดา เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 ที่ส่วนใหญ่จะเป็นเสาไฟอัจฉริยะ และหลอดไฟ ซึ่งมีอัตรากำไรที่แตกต่างกัน ทั้งนี้ กำไรขั้นต้นของบริษัทในปี 2566 เท่ากับ 89.69 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 27.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.04 และมีอัตรากำไรที่ร้อยละ 39.37 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.73

ต้นทุนขายและการให้บริการสำหรับปี 2567 อยู่ที่จำนวน 307.96 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนหน้าที่จำนวน 138.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 169.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 123.00 กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2567 อยู่ที่จำนวน 164.90 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนหน้าซึ่งมีกำไรขั้นต้น 89.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 83.86 อัตรากำไรขั้นต้นปี 2567 อยู่ที่ร้อยละ 34.87 ซึ่งต่ำกว่าปีก่อนหน้าที่อยู่ที่ร้อยละ 39.37 เนื่องจากรายได้ด้าน Data Center ซึ่งเป็นโครงการขนาดใหญ่ มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าเมื่อเทียบกับรายได้จากการขายอุปกรณ์ส่องสว่าง อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาโดยเฉลี่ยในภาพรวม ยังคงมีอัตรากำไรขั้นต้นรวมเกินกว่าร้อยละ 30

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

สำหรับปี 2565 ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารเท่ากับ 42.65 ล้านบาท ลดลง 19.42 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 31.29 จากปีก่อนหน้า โดยค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารต่อรายได้จากการขายและการบริหารคิดเป็น อัตราร้อยละ 18.20 ลดลงจากปีก่อนที่ร้อยละ 37.94 โดยส่วนใหญ่ลดลงจากมาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายในช่วงการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 รวมถึงการปรับวิธีการจ่ายค่านายหน้าให้อ้างอิงกับกำไรของงานจากการนำพื้นที่คิด ตามยอดขาย ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายด้านนายหน้าลดลง และบริษัทปรับสัดส่วนพนักงานลงและพยายามปรับปรุงขั้นตอน การทำงานเพื่อให้พนักงานทำงานอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายเงินเดือน ค่าแรงและ ผลประโยชน์ ของพนักงานอื่นลดลง นอกจากนี้ยังมี ค่าเช่า ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ลดลง 15.16 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ เกิดจาก ค่าเผื่อการขาดทุนด้านเครดิต การตัดจำหน่ายสินทรัพย์ และ ค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ลดลง อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเกิดจากมาตรการควบคุมด้านลูกหนี้และสินค้าคงเหลือที่รัดกุมมากขึ้น

สำหรับปี 2566 ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารเท่ากับ 48.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.34 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.01 จากปีก่อนหน้า โดยค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารต่อรายได้จากการขายและการบริหารคิดเป็น อัตราร้อยละ 21.33 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ร้อยละ 18.20 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือน ค่าแรง และผลประโยชน์อื่น ของพนักงาน ซึ่งมีสาเหตุมาจากการเพิ่มจำนวนพนักงานขายเพื่อขยายฐานลูกค้า และดูแลลูกค้าให้ครอบคลุมมาก ยิ่งขึ้น รวมถึงเพื่อสนับสนุนการเพิ่มยอดขายของบริษัท และ จากการรับรู้ค่าใช้จ่ายของแผนก R&D เต็มปี

ค่าใช้จ่ายในการขาย สำหรับปี 2567 อยู่ที่จำนวน 21.24 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนหน้าที่มีจำนวน 18.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.24 โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนฝ่ายขายจากการ เพิ่มจำนวนพนักงาน และการเพิ่มขึ้นของค่านายหน้า ซึ่งสอดคล้องกับการเติบโตของรายได้

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับปี 2567 อยู่ที่จำนวน 40.52 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนหน้าที่มีจำนวน 30.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.20 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.62 โดยเกิดจากปัจจัยหลักดังนี้:

1. ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน จากการเพิ่มจำนวนพนักงานและปรับขึ้นเงินเดือนตามโครงสร้างและ นโยบายบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับอัตราเงินเฟ้อ จำนวน 4.80 ล้านบาท
2. ค่าลงประกาศประชาสัมพันธ์ช่วงการเสนอขายหุ้น IPO จำนวน 1.30 ล้านบาท
3. ค่าสอบบัญชีที่เพิ่มขึ้น จำนวน 0.80 ล้านบาท
4. การเพิ่มขึ้นของประมาณการค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 2.50 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้น ของลูกหนี้การค้าในปี 2567

กำไรสุทธิ

สำหรับกำไรสุทธิปี 2565 บริษัทฯ มีจำนวน 15.01 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 14.29 ล้านบาทหรือร้อยละ 1982.58 โดยมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 6.41 จากเดิมร้อยละ 0.44 ในช่วงปี 2564 เนื่องจากการที่รายได้และต้นทุนขาย เพิ่มขึ้นจากการฟื้นตัวของธุรกิจ แต่สามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารให้ลดลง ประกอบ กับ เงินกู้ยืมเฉลี่ยลดลงจากการทยอยจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง และกำไรสุทธิรวมถึง อัตรากำไรสุทธิสูงขึ้น

สำหรับกำไรสุทธิปี 2566 บริษัทฯ มีจำนวน 31.43 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 16.41 ล้านบาทหรือร้อยละ 109.34 โดยมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 13.71 จากเดิมร้อยละ 6.41 ในช่วงปี 2565 เนื่องจากการบริหารการขายที่มุ่งเน้นไปที่ การจำหน่ายสินค้าที่มีอัตรากำไรสูง รวมถึงการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารให้มี ประสิทธิภาพ ประกอบกับการที่เงินกู้ยืมเฉลี่ยลดลงจากการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืม ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง และทำให้กำไรสุทธิรวมถึงอัตรากำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้น

กำไรสุทธิสำหรับปี 2567 อยู่ที่จำนวน 80.00 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนหน้าที่จำนวน 31.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 48.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 154.56 ในส่วนของภาพรวมปี 2567 มีผลประกอบการที่เติบโตเพิ่มขึ้นถึง 1.50 เท่าของปี 2566

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

กลุ่มบริษัท มีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2565 เท่ากับ 212.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.36 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 24.21 จาก ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งมีสินทรัพย์รวม 170.82

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัท มีสินทรัพย์รวม จำนวน 214.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.89 จากสิ้นปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 212.18 ล้านบาททั้งนี้ สินทรัพย์รวมของบริษัทส่วนใหญ่ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน เช่น ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เช่น อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน และสินทรัพย์สิทธิการใช้ สำหรับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นของบริษัท ประกอบด้วย ลูกหนี้ทางการค้า ลูกหนี้จากกิจการที่เกี่ยวข้อง ลูกหนี้อื่น (บริษัทอื่น) และเช็คค้างรับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีลูกหนี้ทางการค้าและลูกหนี้อื่นรวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 49.49 ล้านบาท และ 56.72 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 23.33 และ 26.49 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่มาจากกลุ่มลูกค้าโครงการขนาดใหญ่จากภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ และเอกชน รวมถึงกลุ่มผู้รับเหมาหรือสถาปนิกจากการจัดหาและติดตั้งอุปกรณ์ส่องสว่างในที่อยู่อาศัยหรือโครงสร้างพื้นฐาน ณ วันสิ้นสุดของปี 2565 และ 2566 รายการสินค้าคงเหลือมีจำนวนทั้งสิ้น 78.74 ล้านบาท และ 56.38 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 37.11 และ 26.34 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมดตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 495.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ที่มีจำนวน 214.07 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 131.43 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้:

- การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 155.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 274.97 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2566 ซึ่งเป็นผลจากยอดขายของโครงการสวนสาธารณะอัจฉริยะที่มีการให้จำนวนวันเครดิตยาวกว่าลูกหนี้การค้ารายย่อยทั่วไป รวมถึงลูกหนี้จากงานด้าน Data Center ในช่วงไตรมาส 4/2567
- การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์สิทธิการใช้ จำนวน 110.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1,406.24 จากการซื้อสินทรัพย์ถาวรประเภท GPU เพื่อให้เช่าจำนวน 83.00 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้จากการเช่าอาคารสำนักงานแห่งใหม่จำนวน 28.00 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัท มีหนี้สินรวมจำนวน 106.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.67 จากปีก่อนหน้า โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเป็นสัดส่วนที่มากที่สุด เพิ่มขึ้น 27.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 277.53 จากปีก่อนหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท มีหนี้สินรวมจำนวน 77.46 ล้านบาท ลดลง 29.54 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 27.61 จากปีก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันทางการเงินจำนวน 13.25 ล้านบาท ลดลงจำนวน 5.01 ล้านบาทจากสิ้นปี 2565 โดยมีสาเหตุจากหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทีที่ลดลงทั้งนี้ เงินกู้ยืมระยะสั้นมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ซึ่งจะเปลี่ยนแปลงไปตามสภาพการดำเนินงานในแต่ละปี บริษัทมีนโยบายในการจัดหาแหล่งเงินทุนโดยพิจารณาเงินกู้ที่มีอัตราดอกเบี้ยต่ำ

ที่สุดเป็นลำดับแรก และหากธุรกิจมีสภาพคล่องส่วนเกิน จะนำมาชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวเพื่อลดภาระค่าใช้จ่ายทางการเงิน ส่งผลให้ภาพรวมในระยะยาว เงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีต้นทุนทางการเงินสูงจะค่อย ๆ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ อีกทั้งบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 12.73 ล้านบาทจากสิ้นปี 2565 โดยมีสาเหตุจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าจำนวน 2.02 ล้านบาท และเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าจำนวน 7.37 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการทยอยส่งมอบสินค้าในโครงการออกแบบและติดตั้งระบบเสาไฟฟ้าอัจฉริยะในโครงการสวนสาธารณะอัจฉริยะ ส่งผลให้เงินรับล่วงหน้าลดลงตามไปด้วย รวมถึงรายการอื่น ๆ ที่ลดลงจำนวน 2.82 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 158.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่มีจำนวน 77.46 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 104.75 ของหนี้สินรวมในปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักดังนี้:

- การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 42.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 172.26 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2566 เนื่องจากบริษัทมีการซื้อสินค้าสำหรับโครงการเสาไฟฟ้าอัจฉริยะ ซึ่งได้รับจำนวนวันเครดิตที่ยาวและยังไม่ถึงกำหนดชำระ
- การเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่า จำนวน 24.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 520.29 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2566 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้ จากการเช่าอาคารสำนักงานแห่งใหม่

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 105.19 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.58 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่มาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งในช่วงเวลาดังกล่าวบริษัทไม่ได้มีการจ่ายเงินปันผล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 136.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 31.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.88 จากปี 2565 จากทุนจดทะเบียนที่เพิ่มขึ้น 32.50 ล้านบาท รวมทั้ง การเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมจากยอดกำไรสุทธิสำหรับปี 2566 จำนวน 59.11 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มจากปีก่อนหน้า จำนวน 29.73 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 336.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ที่มีจำนวน 200.21 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 146.55 ของยอดในปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของทุนจากการออกหุ้น IPO และการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมจากยอดกำไรสุทธิสำหรับปี 2567 จำนวน 80.00 ล้านบาท

เอกสารแนบ 2 สรุปภาวะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของ LTS

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในปี 2568

ในปี 2568 สมาคมธนาคารแห่งประเทศไทยเผยว่า เศรษฐกิจไทยปี 2568 มีแนวโน้มขยายตัวได้ที่ร้อยละ 2.4-2.9 ซึ่งแม้จะเป็นการเติบโตต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า แต่ยังคงต่ำกว่าศักยภาพของประเทศ โดยปัจจัยหลักที่ขับเคลื่อนเศรษฐกิจยังคง ภาคการท่องเที่ยว ซึ่งคาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นเป็น 39 ล้านคน นอกจากนี้รัฐบาลมีแผนออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเฟส 2 และเฟส 3 รวมถึงมาตรการ Easy E-Receipt ที่มุ่งหวังกระตุ้นการอุปโภคบริโภคและส่งเสริมระบบภาษีดิจิทัล แต่อย่างไรก็ตาม การส่งออกของไทยในปีนี้ คาดว่าจะขยายตัวเพียงร้อยละ 1.5-2.5 ซึ่งต่ำกว่าปี 2567 ที่ผ่านมา อันเป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวช้า ขณะที่อัตราเงินเฟ้อคาดว่าจะอยู่ในระดับต่ำที่ร้อยละ 0.8-1.2 สะท้อนถึงอุปสงค์ในประเทศที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่

อย่างไรก็ตามสาเหตุที่ทำให้อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจไทย (Gross Domestic Product: GDP) ต่ำกว่าศักยภาพ คือ ปัญหาเชิงโครงสร้าง ซึ่งมีปัจจัยที่สำคัญ ดังนี้ 1. หนี้ครัวเรือนไทยสูงถึงร้อยละ 104 ของ GDP เมื่อรวมถึงหนี้ในระบบ ซึ่งเป็นปัญหาที่ส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อของประชาชน และเป็นความเสี่ยงต่อเสถียรภาพทางการเงินในระยะยาว 2. เศรษฐกิจนอกระบบขนาดใหญ่ที่มีสัดส่วนราวร้อยละ 50 ของ GDP ซึ่งส่งผลให้ภาครัฐจัดเก็บภาษีได้ไม่เต็มประสิทธิภาพ และ 3. ผู้ประกอบการขนาดกลางและเล็ก (SME) ประสบปัญหาทั้งด้านต้นทุนที่สูงและขาดเครื่องมือในการแข่งขันกับสินค้านำเข้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทำให้ส่วนแบ่งตลาดของ SME ลดลงอย่างต่อเนื่อง หากสามารถปรับโครงสร้างเศรษฐกิจไทยได้ คาดว่าประเทศไทยจะมีอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจที่สูงขึ้นและยั่งยืน

สภาวะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ

ผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าส่องสว่างถือเป็นหนึ่งในสินค้าหลักที่มีบทบาทสำคัญต่อการใช้ชีวิตประจำวันและมีความเกี่ยวข้องกับหลายภาคอุตสาหกรรม ไม่ว่าจะเป็นอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ รับเหมาก่อสร้าง ไฟฟ้าแสงสว่าง การท่องเที่ยว รวมถึงธุรกิจร้านค้าปลีก โดยกลุ่มเป้าหมายหลักของบริษัทมุ่งเน้นไปที่ผู้ประกอบการในโครงการอสังหาริมทรัพย์ อาทิ คอนโดมิเนียม หมู่บ้านจัดสรร ทาวน์โฮม ศูนย์การค้า สวนสาธารณะ อาคารสำนักงาน โรงแรม โรงงาน ร้านค้าเชิงพาณิชย์ โรงพยาบาล ร้านอาหาร ในดิสคัล โกดังสินค้า และสนามบิน นอกจากนี้ บริษัทยังมีรายได้จาก IT Solutions ซึ่งเริ่มรับรู้ในปี 2567 ทำให้เกี่ยวข้องกับภาคอุตสาหกรรมเทคโนโลยีอีกด้วย

1.1 แนวโน้มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์

ในปี 2567 ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงเผชิญกับปัจจัยลบหลายประการ อาทิ ภาระหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง อัตราดอกเบี้ยที่ยังทรงตัว แม้มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงบางส่วนแล้ว รวมถึงการสิ้นสุดของมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาฯ เช่น มาตรการ LTV ตั้งแต่ปี 2566 และความเข้มงวดของสถาบันการเงินในการปล่อยสินเชื่อ ส่งผลให้กำลังซื้อของผู้บริโภคยังไม่ฟื้นตัวอย่างชัดเจน ภาพรวมตลาดอสังหาฯ ในปี 2567 จึงยังชะลอตัว โดยผู้ประกอบการรายใหญ่ยังคงเน้นการพัฒนาโครงการแนวราบ ซึ่งรองรับอุปสงค์ที่แท้จริงของกลุ่มตลาดกลาง-บนที่มีกำลังซื้อและได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจน้อยกว่ากลุ่มอื่น ขณะที่ตลาดคอนโดมิเนียมเน้นไปที่กลุ่มตลาดกลาง-ล่างเป็นหลัก แม้ภาครัฐจะออกมาตรการกระตุ้นอสังหาฯ เช่น การลดค่าธรรมเนียมการโอนและจดจำนองสำหรับที่อยู่อาศัยไม่เกิน 7 ล้านบาท รวมถึงสินเชื่อพิเศษจากธนาคารอาคารสงเคราะห์ที่เริ่มตั้งแต่เดือนเมษายนจนถึงธันวาคม 2567 แต่ด้วยภาวะเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ ส่งผลให้ผู้ประกอบการชะลอการเปิดตัวโครงการใหม่ในครึ่งปีหลังของปี 2567 ออกไป พร้อมกันนี้ยังเผชิญกับแรงกดดันจากต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น

สำหรับแนวโน้มปี 2568 คาดว่าผู้ประกอบการจะเพิ่มความระมัดระวังในการเปิดตัวโครงการใหม่มากขึ้น เนื่องจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม หากภาครัฐมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านภาคอสังหาริมทรัพย์เพิ่มเติม จะเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยกระตุ้นกำลังซื้อ และสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโดยรวม ในด้านภาคการท่องเที่ยว คาดว่าจะขยายตัวต่อเนื่องในปี 2568 แม้อยู่ภายใต้สภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ซึ่งจะส่งผลบวกต่ออุปสงค์คอนโดมิเนียมจากชาวต่างชาติ โดยเฉพาะในพื้นที่ท่องเที่ยวยอดนิยม ผู้ประกอบการรายใหญ่มีแนวโน้มขยายการพัฒนาโครงการทั้งในกรุงเทพฯ และเมืองท่องเที่ยวสำคัญ เช่น ภูเก็ตและชลบุรี เพื่อรองรับการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและมาตรการสนับสนุนจากภาครัฐในอนาคต ซึ่งจะส่งผลดีต่อทั้งภาคอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจก่อสร้าง ในส่วนของตลาดคอนโดมิเนียมและบ้านพักตากอากาศในจังหวัดภูเก็ต ยังคงมีความต้องการสูง โดยในไตรมาสสุดท้ายของปี 2567 มีการเปิดตัวมากกว่า 3,200 หน่วย มูลค่ารวมกว่า 20,000 ล้านบาท และตลอดทั้งปีมีมูลค่ารวมประมาณ 140,000 ล้านบาท ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 15 ปี โดยมีผู้ประกอบการรายใหญ่จากทั้งในพื้นที่และกรุงเทพฯ เข้าร่วมตลาดอย่างคึกคัก คาดว่าในปี 2568 กระแสดังกล่าวจะยังคงต่อเนื่อง โดยทำเลยอดนิยม ได้แก่ บางเทา เชิงทะเล ไร่ไวย์ กะตะ กระรน และเมืองภูเก็ต สำหรับจังหวัดชลบุรี ตลาดคอนโดมิเนียมมีการแข่งขันที่เข้มข้นเช่นกัน โดยในปี 2567 มีการเปิดตัว 20 โครงการ รวม 10,437 หน่วย มูลค่ารวมกว่า 43,285 ล้านบาท ซึ่งถือว่าสูงสุดในรอบ 5 ปี โดยเฉพาะในพื้นที่พัทยามีการเปิดตัวถึง 13 โครงการ รวม 7,897 หน่วย มูลค่ากว่า 38,700 ล้านบาท ส่วนพื้นที่นอกพัทยามี 7 โครงการ รวม 2,540 หน่วย มูลค่า 4,585 ล้านบาท คาดว่าในปี 2568 ท่าเลเด่นในชลบุรี ได้แก่ พัทยา จอมเทียน นาจอมเทียน และวงค์มาตย์ จะยังได้รับความนิยมอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะโครงการคอนโดมิเนียมหรู (Luxury Condominium) ซึ่งตอบโต้ความต้องการของทั้งนักลงทุนและผู้ซื้อเพื่ออยู่อาศัยจริง

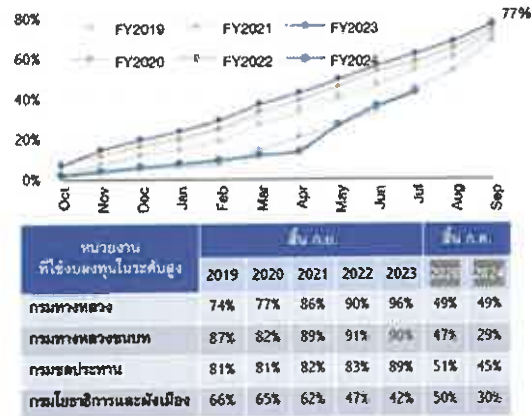
นอกจากนี้ อีกหนึ่งทิศทางสำคัญคือ การนำเทคโนโลยีมาใช้อย่างแพร่หลาย โดยเฉพาะในบริบทของสังคมผู้สูงอายุ ซึ่งกำลังเติบโตอย่างรวดเร็ว การใช้เทคโนโลยี IoT เช่น ระบบ Home Automation, ระบบแจ้งเตือน และกล้องวงจรปิด เพื่อความปลอดภัย เป็นที่ต้องการสูง โดยเฉพาะกลุ่มผู้สูงอายุที่ผลสำรวจของ LWS ระบุว่ามีความต้องการสูงถึงร้อยละ 70 เทียบกับค่าเฉลี่ยกลุ่มอื่นที่ประมาณร้อยละ 60 ส่งผลให้ผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์เริ่มให้ความสำคัญตั้งแต่ขั้นตอนการออกแบบภายใต้แนวคิด Universal Design รวมถึงบริการเพิ่มเติม อาทิ รถรับส่งไปโรงพยาบาล และการดูแลผู้สูงอายุภายในโครงการ ทั้งนี้ แนวโน้มเมกะเทรนด์ทั้ง 3 ได้แก่ สภาวะเศรษฐกิจและกำลังซื้อที่เปลี่ยนแปลง การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว และความต้องการเทคโนโลยีในที่อยู่อาศัย ได้เริ่มชัดเจนตั้งแต่ปี 2567 และคาดว่าจะเห็นความต่อเนื่องและชัดเจนยิ่งขึ้นในปี 2568 ภายใต้การเปลี่ยนแปลงทั้งในระดับโลกและระดับประเทศ โดย LWS เชื่อมั่นว่า ผู้ประกอบการที่สามารถปรับตัวได้อย่างรวดเร็วและแม่นยำ จะสามารถยืนหยัดเหนือคลื่นของการเปลี่ยนแปลง และขับเคลื่อนธุรกิจให้เติบโตได้อย่างมั่นคงในระยะยาว

1.2 แนวโน้มอุตสาหกรรมธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง

ในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2567 มูลค่าการก่อสร้างภาครัฐมีแนวโน้มขยายตัวประมาณร้อยละ 3 แม้จะต้องเผชิญกับความล่าช้าในการจัดทำงบประมาณประจำปี 2567 เนื่องจากการเปลี่ยนผ่านทางการเมืองและการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ ส่งผลให้การเบิกจ่ายงบลงทุนสะสมในช่วงต้นปีอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของปีปกติ อย่างไรก็ตาม การประกาศใช้งบประมาณประจำปี 2567 ในเดือนพฤษภาคม ส่งผลให้การเบิกจ่ายงบลงทุนสะสมเร่งตัวขึ้น และปรับตัวกลับมาใกล้เคียงกับระดับของปี 2563 ซึ่งเป็นปีที่มีสถานการณ์ลักษณะเดียวกัน โดยศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB EIC) คาดว่า ในช่วงครึ่งหลังของปี 2567 การก่อสร้างภาครัฐจะฟื้นตัวดีขึ้นจากการเร่งรัดการเบิกจ่าย โดยเฉพาะในไตรมาสที่ 3 ซึ่งเป็นช่วงปลายปีงบประมาณ

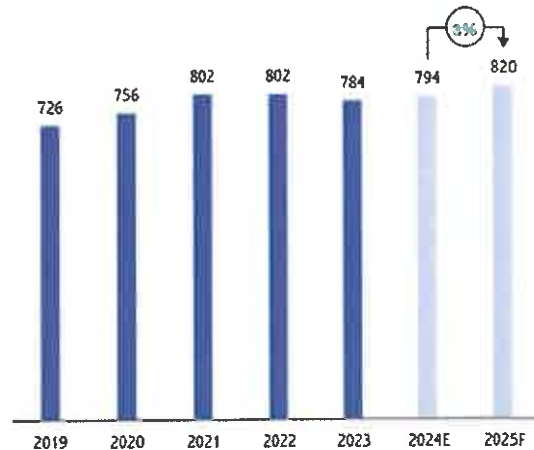
อัตราการเบิกจ่ายงบลงทุนสะสม ของหน่วยงานกลาง

หน่วย : %



มูลค่าการก่อสร้างภาครัฐ

หน่วย : พันล้านบาท



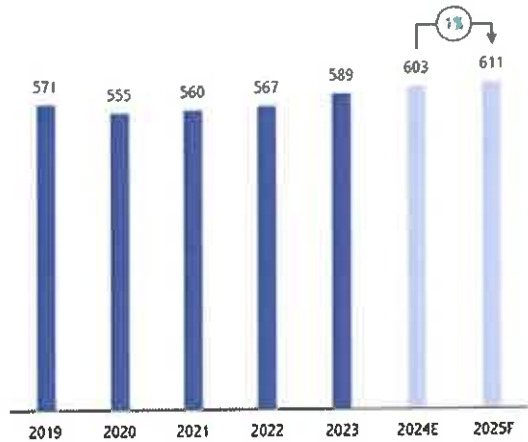
ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของกรมบัญชีกลาง และสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

จากบทวิเคราะห์ของวิจัยกรุงศรีเผยว่า ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างในปี 2567-2569 มีแนวโน้มเติบโตตามมูลค่าการลงทุนก่อสร้างโดยรวมที่คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.0 - 4.0 ต่อปี โดยมูลค่าก่อสร้างภาครัฐจะขยายตัวร้อยละ 3.5 - 4.0 ต่อปีด้วยปัจจัยขับเคลื่อนที่สำคัญ ได้แก่ การลงทุนโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐ โดยเฉพาะโครงการที่เกี่ยวข้องกับเขตพัฒนาเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridors: EEC) ภายใต้การเร่งดำเนินงานตามแผนปฏิบัติการด้านการพัฒนาระบบโลจิสติกส์ของประเทศไทยในปี 2566 ถึง 2570 ขณะที่มูลค่าการลงทุนก่อสร้างภาคเอกชนทั้งที่อยู่อาศัยและอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ มีแนวโน้มทยอยฟื้นตัว

ขณะเดียวกัน หน่วยงานภาครัฐมีแผนเปิดประมูลโครงการก่อสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ โดยเฉพาะในกลุ่มโครงการเมกะโปรเจกต์ด้านการคมนาคม อาทิ โครงการรถไฟทางคู่เฟส 2 ช่วงขอนแก่น-หนองคาย มอเตอร์เวย์สาย 9 วงแหวนรอบนอกกรุงเทพฯ ผังตะวันตก ช่วงบางขุนเทียน-บางบัวทอง และอาคารผู้โดยสารสนามบินสุวรรณภูมิ ส่วนต่อขยายด้านทิศตะวันออก ซึ่งคาดว่าจะทยอยเปิดประมูลได้ในปี 2567 และ 2568 โดยจะส่งผลเชิงบวกต่อมูลค่าการลงทุนในภาครัฐในช่วงปี 2568 เป็นต้นไป และเอื้อให้ผู้รับเหมาก่อสร้างรายใหญ่ รวมถึงผู้รับเหมาช่วงรายกลางและรายเล็ก มีโอกาสสร้างรายได้และมีสภาพคล่องดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ ยังมีโครงการเมกะโปรเจกต์ด้านการคมนาคมที่อยู่ระหว่างการศึกษาและการขออนุมัติเพื่อดำเนินโครงการ เช่น รถไฟฟ้าทางคู่ในช่วงอื่น ๆ รวมถึงโครงการรถไฟฟ้ามหานครสายใหม่และโครงการส่วนต่อขยายในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล ซึ่งจะเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญในการเพิ่มมูลค่าการก่อสร้างภาครัฐในระยะปานกลาง

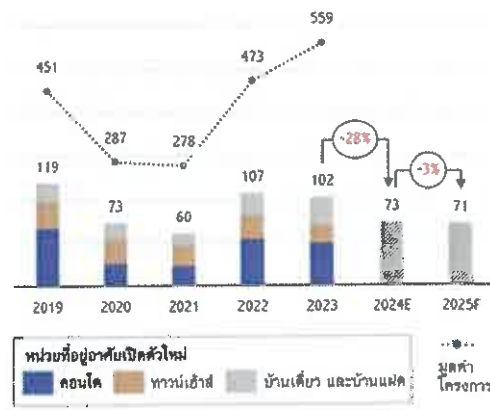
มูลค่าการก่อสร้างภาคเอกชน
หน่วย : พันล้านบาท



ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และ AREA

หน่วยที่อยู่อาศัยเปิดตัวใหม่ และมูลค่า
โครงการเปิดตัวใหม่ในกรุงเทพฯ และปริมณฑล

หน่วย : พันหน่วย, พันล้านบาท



ในส่วนของภาคเอกชน คาดว่ามูลค่าการก่อสร้างในปี 2568 จะขยายตัวประมาณร้อยละ 1 โดยเฉพาะในภาคที่อยู่อาศัยซึ่งยังคงเผชิญแรงกดดันจากการฟื้นตัวที่ล่าช้า อันเป็นผลมาจากหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ความยากลำบากในการเข้าถึงสินเชื่อ รวมถึงราคาที่อยู่อาศัยใหม่ที่สูงขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการเปิดตัวโครงการใหม่ โดยเฉพาะกลุ่มโครงการระดับราคาปานกลางลงมา อย่างไรก็ตาม ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ได้ปรับกลยุทธ์ โดยหันมาเปิดโครงการในกลุ่มระดับราคาปานกลางถึงระดับบนมากขึ้น ทำให้มูลค่าโครงการที่เปิดตัวใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้น แม้จำนวนหน่วยจะลดลง เนื่องจากได้รับแรงหนุนจากราคาที่ดินและต้นทุนค่าก่อสร้างที่ปรับตัวสูงขึ้นตามลักษณะของโครงการ

สำหรับโครงการอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ยังคงดำเนินการอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในทำเลศูนย์กลางธุรกิจและพื้นที่ท่องเที่ยว ทั้งในรูปแบบพื้นที่ค้าปลีก โครงการมิกซ์ยูส และสำนักงานให้เช่าเกรด A คาดว่าในปี 2567 อุปทานพื้นที่ค้าปลีกและสำนักงานให้เช่าจะเพิ่มขึ้นประมาณ 1 ล้านตารางเมตร ส่งผลให้อุปทานรวมแต่ละระดับ 19.1 ล้านตารางเมตร ทั้งนี้ SCB EIC ประเมินว่า ในช่วงปี 2568–2570 อุปทานดังกล่าวยังคงมีแนวโน้มขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งร้อยละ 0–2 ต่อปี สำหรับพื้นที่ค้าปลีก และร้อยละ 2–4 ต่อปี สำหรับพื้นที่สำนักงานให้เช่า ซึ่งจะเป็นปัจจัยหนุนการก่อสร้างภาคเอกชนในระยะปานกลาง อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องเฝ้าระวังความเสี่ยงจากภาวะอุปทานส่วนเกิน โดยเฉพาะในกลุ่มสำนักงานให้เช่า ซึ่งอาจนำไปสู่การยกเลิกโครงการที่ไม่มีศักยภาพในอนาคต

1.3 แนวโน้มอุตสาหกรรมธุรกิจภาคการท่องเที่ยวและโรงแรมในประเทศไทย

ภาคการท่องเที่ยวไทยในช่วงปี 2566–2567 ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ทั้งจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น และการเดินทางภายในประเทศของนักท่องเที่ยวชาวไทย โดยข้อมูลจากศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจ ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB EIC) ระบุว่า อัตราการเข้าพักเฉลี่ยทั่วประเทศในปี 2567 คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 72 และราคาห้องพักเฉลี่ยสูงกว่าปี 2566 ประมาณร้อยละ 31 โดยเป็นผลจากการปรับราคาตามต้นทุนที่เพิ่มขึ้นและความต้องการบริการคุณภาพสูงของผู้เข้าพัก ขณะที่ในปี 2568 คาดว่านักท่องเที่ยวต่างชาติจะขยายตัวเป็น 39.4 ล้านคน

ส่งผลให้รายได้จากภาคการท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 2 ล้านล้านบาท โดยอัตราการเข้าพักเฉลี่ยจะปรับขึ้นเป็นร้อยละ 74 และราคาห้องพักเติบโตต่อเนื่องราวร้อยละ 5 จากปีก่อนหน้า

ในส่วนของการท่องเที่ยวภายในประเทศ ปี 2567 คาดว่าจะเติบโตร้อยละ 9 YoY มาอยู่ที่ 270.2 ล้านคน ขณะที่ปี 2568 คาดว่าจะเติบโตชะลอลงที่ร้อยละ 2 YoY หรือประมาณ 275.6 ล้านคน โดยได้รับแรงกดดันจากภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศที่ยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ และการแข่งขันจากตลาดต่างประเทศที่ออกมาตราการส่งเสริมการท่องเที่ยว เช่น ฟรีวีซ่าและแพ็คเกจท่องเที่ยวราคาประหยัด

1.3.1 แนวโน้มการแข่งขันในตลาดโรงแรมระดับบน

การฟื้นตัวของการท่องเที่ยวได้กระตุ้นให้เกิดการลงทุนในธุรกิจโรงแรมอย่างคึกคัก โดยข้อมูลจากศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ (REIC) พบว่า ตั้งแต่ต้นปี 2566 ถึงครั้งแรกของปี 2567 มีโรงแรมและที่พักขออนุญาตจัดตั้งใหม่มากกว่า 948 แห่ง คิดเป็นจำนวนห้องพักกว่า 36,281 ห้อง โดยภาคใต้เป็นพื้นที่ที่มีจำนวนโครงการขออนุญาตมากที่สุด (195 แห่ง) ขณะที่กรุงเทพมหานครและปริมณฑลเป็นพื้นที่ที่มีห้องพักเพิ่มสูงสุด (11,941 ห้อง กลุ่มโรงแรมและรีสอร์ทระดับลักซ์วรีก็มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีการเปิดให้บริการในปี 2566–2567 หลายแห่ง เช่น Aman Nai Lert Bangkok, Hilton Garden Inn Bangkok Riverside, Dusit Thani Bangkok และ The Ritz-Carlton Bangkok พร้อมทั้งยังมีโครงการโรงแรมระดับ 5 ดาวที่อยู่ระหว่างการพัฒนาและมีกำหนดเปิดให้บริการภายใน 1–2 ปีข้างหน้า

จากการประเมินของ CBRE (Thailand) คาดว่าในปี 2568 ธุรกิจโรงแรมในกรุงเทพฯ มีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยจะมีการเปิดตัวโรงแรมใหม่มากกว่า 5,500 ห้อง เพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึงร้อยละ 7 ส่งผลให้จำนวนห้องพักในกรุงเทพฯ เพิ่มขึ้นประมาณ 80,000 ห้อง โรงแรมที่เปิดใหม่ส่วนใหญ่กว่าร้อยละ 70 เป็นโรงแรมระดับกลางก่อนบน (Upscale) และระดับลักซ์วรี (Luxury) โดยมีช่วงราคาตั้งแต่ 4,000 บาทต่อคืน ไปจนถึงมากกว่า 10,000 บาทต่อคืน ขณะที่โรงแรมระดับสูงสุด เช่น Aman Nai Lert มีราคาห้องพักสูงสุดถึง 50,000 บาทต่อคืน และมีกำหนดเปิดให้บริการในเดือนเมษายน 2568

นอกจากนี้ ยังมีโครงการโรงแรมขนาดใหญ่อื่น ๆ ที่เตรียมเปิดให้บริการในปี 2568 เช่น Andaz One Bangkok จำนวน 244 ห้อง และ Grand Centre Point Lumpini จำนวน 512 ห้อง ปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของกลุ่มโรงแรมมาจากความนิยมของกรุงเทพฯ ในฐานะเมืองยอดนิยมนะดับโลก ประกอบกับโครงการรัฐที่มุ่งส่งเสริมการท่องเที่ยวและโครงสร้างพื้นฐานใหม่ ๆ เช่น รถไฟความเร็วสูง ซึ่งจะช่วยเพิ่มความสะดวกในการเดินทาง ทั้งนี้ คาดว่าอัตราการเข้าพักเฉลี่ย (OCC) ในปี 2568 จะอยู่ที่ร้อยละ 77 ใกล้เคียงกับระดับก่อนโควิดที่ร้อยละ 78 ขณะที่ราคาห้องพักเฉลี่ยต่อคืน (ADR) จะอยู่ที่ 4,300 บาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25 จากช่วงก่อนโควิดซึ่งอยู่ที่ 3,412 บาทต่อคืน สะท้อนให้เห็นถึงการฟื้นตัวและแนวโน้มบวกของธุรกิจโรงแรมในกรุงเทพฯ และในเมืองท่องเที่ยว อย่างชัดเจน ซึ่งธุรกิจโรงแรมที่มีศักยภาพในการเติบโตในระยะข้างหน้า ได้แก่:

1. โรงแรมระดับบนและลักซ์วรี ซึ่งตอบสนองความต้องการของกลุ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มีกำลังซื้อสูง โดยเฉพาะจากตะวันออกกลาง รัสเซีย และอินเดีย
2. โรงแรมในทำเลท่องเที่ยวหลักและเมืองรอง อาทิ กรุงเทพฯ ภูเก็ต เชียงราย และน่าน ซึ่งได้รับการส่งเสริมจากภาครัฐอย่างต่อเนื่อง และมีแนวโน้มการเดินทางเพิ่มขึ้นจากทั้งนักท่องเที่ยวไทยและต่างชาติ
3. โรงแรมที่สามารถปรับตัวตามเทรนด์ใหม่ ได้แก่ Wellness Tourism, Workation, และ Digital Nomad ซึ่งเติบโตตามพฤติกรรมการใช้ชีวิตที่เปลี่ยนไป รวมถึงการตอบสนองต่อความไม่แน่นอนจากสถานการณ์ทางภูมิรัฐศาสตร์

1.4 แนวโน้มอุตสาหกรรมธุรกิจไฟฟ้าแสงสว่าง

อุตสาหกรรมไฟฟ้าแสงสว่างกำลังอยู่ในช่วงเปลี่ยนผ่านครั้งสำคัญ จากเทคโนโลยีหลอดไส้และหลอดดิสชาร์จ มาสู่เทคโนโลยีหลอด LED ซึ่งมีข้อได้เปรียบหลายด้าน เช่น ประหยัดพลังงาน อายุการใช้งานยาวนาน และมีความยืดหยุ่นในการใช้งานมากกว่า แม้ว่าจะมีราคาสูงกว่าเดิม แต่ผู้ประกอบการส่วนใหญ่คาดว่า LED จะครองตลาดไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าตลาดรวมในอนาคตอันใกล้ การเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีนี้ส่งผลให้ การแข่งขันในอุตสาหกรรมรุนแรงขึ้น โดยเฉพาะเมื่อมีผู้ประกอบการรายใหม่เข้าสู่ตลาดมากขึ้น ขณะที่ผู้ประกอบการเดิมที่ปรับตัวไม่ทันอาจได้รับผลกระทบอย่างหนักถึงขั้นต้องยุติกิจการในประเทศไทย ปัจจุบันมีผู้ผลิตขนาดใหญ่ไม่กี่รายที่มีความสามารถรับงานโครงการขนาดใหญ่และเป็นที่ยอมรับในตลาด ขณะที่ยังมีผู้ประกอบการขนาดกลางและเล็กอีกกว่าร้อยละ 70 ที่ดำเนินธุรกิจอยู่

ในปี 2567 มูลค่าตลาดไฟฟ้าแสงสว่างในประเทศไทยอยู่ที่ประมาณ 17,000-20,000 ล้านบาท โดยมีอัตราการเติบโตปีละร้อยละ 3-5 ส่วนมูลค่ารวมของตลาดในกลุ่มประเทศอาเซียนอยู่ที่ประมาณ 95,000 ล้านบาท ซึ่งการรวมตัวเป็นประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) ช่วยขยายตลาดจากเดิม 69 ล้านคน เป็น 650 ล้านคน ถือเป็นโอกาสสำคัญของผู้ประกอบการไทย และจากการวิเคราะห์ของ Exactitude Consultancy คาดว่าตลาดไฟ LED จะเติบโตที่อัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ร้อยละ 11.50 ตั้งแต่ปี 2565 ถึง 2572 คาดว่าจะสูงถึง 195.11 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2572 จาก 73.25 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2563

1.5 แนวโน้มอุตสาหกรรมค้าปลีกสมัยใหม่

ธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern trade) เป็นส่วนหนึ่งของกิจกรรมค้าส่งค้าปลีก โดยผู้ประกอบการส่วนใหญ่เป็นนายทุนรายใหญ่ที่มีเครือข่ายสาขาจำนวนมากและเป็นผู้ซื้อรายใหญ่ จึงมีอำนาจต่อรองเหนือผู้ผลิตหรือตัวแทนจำหน่ายสินค้า มีการบริหารจัดการร้านค้าอย่างเป็นระบบซึ่งรวมถึงระบบขนส่งและกระจายสินค้าที่ทันสมัย ตลอดจนการเพิ่มช่องทางการค้าออนไลน์และการนำเทคโนโลยีด้านต่างๆ มาใช้เพื่อสร้างความได้เปรียบทางการตลาด ร้านค้าปลีกสมัยใหม่ในไทยเติบโตอย่างรวดเร็วโดยเฉพาะในพื้นที่กรุงเทพฯ และเมืองหลักที่มีความเป็นสังคมเมืองสูง รวมถึงเมืองท่องเที่ยว ซึ่งจากบทวิเคราะห์วิจัยกรุงศรีคาดว่าใน ปี 2567-2569 ธุรกิจร้านค้าปลีกสมัยใหม่มีแนวโน้มเติบโตในอัตราเฉลี่ย 5.0-5.5% ต่อปี จากปัจจัยหนุน ได้แก่ (1) กำลังซื้อในประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัว อย่างค่อยเป็นค่อยไปตามทิศทางการเติบโตของเศรษฐกิจไทย (2) การกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติจะส่งผลดีต่อภาคค้าปลีกโดยเฉพาะในแหล่งท่องเที่ยว (3) ความคืบหน้าของการพัฒนาโครงการเมกะโปรเจกต์ภาครัฐ และ (ร่าง)ผังเมืองรวมกรุงเทพมหานครฉบับใหม่จะหนุนให้ร้านค้าปลีกกระจายสาขาเพื่อรองรับการเติบโตของชุมชนเมือง (4) การเติบโตต่อเนื่องของธุรกิจการค้าออนไลน์ ช่วยกระตุ้นยอดขาย และ (5) การเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเพื่อนบ้านเพิ่มโอกาสทางธุรกิจแก่ผู้ประกอบการค้าปลีกในจังหวัดชายแดนและจังหวัดหลักในภูมิภาค

1.5.1 แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจร้านค้าปลีกสมัยใหม่แต่ละประเภทในปี 2567-2569

1.5.1.1 ห้างสรรพสินค้า

คาดว่ารายได้จะขยายตัวเฉลี่ยร้อยละ 4.0-5.0 ต่อปี จากร้อยละ 3.6 ในปี 2566 เนื่องจากลูกค้าเป็นกลุ่มรายได้กลาง-บนซึ่งมีกำลังซื้อสูงต่อเนื่อง ขณะที่ผู้ประกอบการมีการปรับกลยุทธ์การตลาด โดยเน้นพัฒนาแพลตฟอร์ม Omnichannel และการใช้เทคโนโลยีดิจิทัล เช่น AR เพื่ออำนวยความสะดวกและดึงดูดลูกค้า รวมถึงลงทุนขยายสาขาในทำเลศักยภาพในต่างจังหวัด และประเทศเพื่อนบ้าน จึงช่วยหนุนการเติบโตของรายได้ต่อเนื่อง

1.5.1.2 ดิสเคาท์สโตร์/ไฮเปอร์มาร์เก็ต

คาดว่ารายได้เติบโตเฉลี่ยร้อยละ 2.0-3.0 ต่อปี จากร้อยละ 2.0 ในปี 2566 ผลจากการกำลังซื้อผู้บริโภคระดับกลางลงมามีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ขณะที่ผู้ประกอบการขยายเครือข่ายสาขาหลากหลายรูปแบบ (Multi-format) กระจายไปในแหล่งชุมชนทั่วประเทศ ซึ่งรวมถึงระดับพรีเมียมเพื่อขยายฐานลูกค้าระดับบน ทำให้เข้าถึงลูกค้าครอบคลุมหลายกลุ่มมากขึ้น รวมถึงมีการพัฒนาช่องทางแพลตฟอร์มดิจิทัลต่อเนื่อง และยังจำหน่ายสินค้าในราคาต่ำกว่าร้านค้าประเภทอื่น อย่างไรก็ตาม ธุรกิจจะเผชิญการแข่งขันรุนแรง เนื่องจากสินค้าที่จำหน่ายส่วนใหญ่ไม่มีความแตกต่างหรือเป็นสินค้าใกล้เคียงกับที่วางขายในร้านค้าปลีกรูปแบบอื่น

1.5.1.3 ซูเปอร์มาร์เก็ต

คาดว่ารายได้เติบโตเฉลี่ยร้อยละ 6.5-7.0 ต่อปี จากร้อยละ 6.5 ในปี 2566 เป็นอัตราการเติบโตสูงสุดเมื่อเทียบกับร้านค้าปลีกประเภทอื่น ผลจากลูกค้าเป็นกลุ่มกำลังซื้อสูง ขณะที่ผู้ประกอบการมีกลยุทธ์การตลาดที่สอดคล้องกับพฤติกรรมผู้บริโภค อาทิ (1) การปรับรูปแบบร้านค้าให้ทันสมัยและเน้นสินค้าระดับไฮเอนด์มากขึ้นเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งตลาด (เช่น เพิ่มสินค้าคุณภาพสูงจากทั่วโลก สินค้าสุขภาพ และสินค้าออร์แกนิก) (2) การขยายสาขาในแหล่งชุมชนใหญ่และจังหวัดที่มีกำลังซื้อสูง และ (3) การพัฒนารูปแบบการขายผ่านออนไลน์ต่อเนื่องเพื่ออำนวยความสะดวกแก่ผู้บริโภค นอกจากนี้ ซูเปอร์มาร์เก็ตยังมีความได้เปรียบจากขนาด จึงมีผลประกอบการดีต่อเนื่อง

1.5.1.4 ร้านสะดวกซื้อ/มินิมาร์ท

คาดว่ารายได้เติบโตเฉลี่ยร้อยละ 5.0-5.5 ต่อปี จากร้อยละ 5.0 ในปี 2566 ผลจากการขยายสาขาจำนวนมากกระจายครอบคลุมเกือบทุกพื้นที่ ทั้งยังมีการปรับกลยุทธ์การขายผ่านออนไลน์ บริการจัดส่ง และการเพิ่มสินค้าประเภทอาหารสดและเครื่องดื่ม อย่างไรก็ตาม การแข่งขันของธุรกิจมีแนวโน้มรุนแรงขึ้นจากการเปิดสาขาของคู่แข่งในพื้นที่เดียวกันและคู่แข่งทางอ้อม โดยเฉพาะร้านค้าประเภทไฮเปอร์มาร์เก็ตที่เข้ามาชิงส่วนแบ่งตลาดในรูปแบบร้านค้าขนาดเล็ก และมีการขยายเครือข่ายผ่านร้านค้าโชห่วย ส่งผลให้ยอดขายต่อสาขาของร้านสะดวกซื้ออาจไม่สูง

เช่นในอดีต โดยร้านสะดวกซื้อที่เป็นเจ้าของแฟรนไชส์ยังสามารถทำกำไรได้ต่อเนื่อง ขณะที่ร้านสะดวกซื้อทั่วไปจะมีความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจมากกว่า

	2020	2021	2022	2023E	2024-2026F
Department stores	-14.0	-11.5	3.5	3.6	4.0-5.0
Discount stores/ Hypermarkets/Supercenters	-11.0	-9.0	3.0	2.0	2.0-3.0
Supermarkets	-11.0	-8.0	6.0	6.5	6.5-7.0
Convenience stores	-6.5	-4.5	4.5	5.0	5.0-5.5
Modern retail sales growth	-12.0	-9.0	4.0	4.5-5.0	5.0-5.5

Source: Thai Retailers Association (TRA), Euromonitor, Krungsri Research
Note: 2020-2026 estimated and forecast by Krungsri Research

1.6 แนวโน้มอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศในประเทศไทย

อุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศของประเทศไทยมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับแรงผลักดันจากการเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัลในภาคธุรกิจและการเพิ่มขึ้นของการทำธุรกรรมออนไลน์ของผู้บริโภค จากบทวิเคราะห์ของวิจัยกรุงศรีระบุว่า รายได้ของธุรกิจซอฟต์แวร์และบริการซอฟต์แวร์มีแนวโน้มเติบโตร้อยละ 11.0-12.0 ต่อปี โดยได้รับแรงขับเคลื่อนจากการประมวลผลข้อมูลขนาดใหญ่บนระบบคลาวด์เพื่อให้บริการเฉพาะบุคคลในวงกว้าง (Mass customization) และคาดการณ์ว่าระบบเซิร์ฟเวอร์และโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องจะมีรายได้เติบโตที่ร้อยละ 12.0-13.0 ต่อปี จากแนวโน้มการประยุกต์ใช้ระบบคลาวด์, การเติบโตของ IoT และการนำ AI/Machine Learning มาใช้ในภาคธุรกิจ นอกจากนี้ บทความจาก Krungthai COMPASS ยังสะท้อนให้เห็นถึงการเร่งตัวของการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้อง โดยเฉพาะศูนย์ข้อมูล (Data Center) และระบบ Cloud ที่มีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) สูงถึงร้อยละ 60.80 ในช่วงปี 2566 – 2571 มูลค่าลงทุน Data Center ภายใน 5 ปีข้างหน้ารวม 209,600 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการลงทุนของผู้ให้บริการเทคโนโลยีระดับโลก เช่น Microsoft, Google, TikTok และพันธมิตรไทยอย่าง Siam AI ที่เป็น NVIDIA Cloud Partner รายแรกของประเทศ ไปจนถึงกลุ่มผู้ให้บริการ Data Center ที่กำลังทยอยขอ BOI เช่น Ctrl's, Next DC, Evolution, Supernap, Telehouse, One Asia

ปัจจัยสนับสนุนอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศ

1.1 แนวโน้มการใช้จ่ายและการลงทุนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศที่สูงขึ้น

1.1.1 การใช้จ่ายและการลงทุนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของโลก

ทั่วโลกยังคงมีการเร่งลงทุนในเทคโนโลยีดิจิทัลอย่างต่อเนื่อง เพื่อตอบสนองทั้งโอกาสจากกระแสการเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัล (Digital Transformation) และความจำเป็นในการเพิ่มประสิทธิภาพในยุคเศรษฐกิจดิจิทัล โดยวิจัย Gartner คาดการณ์ว่า มูลค่าการใช้จ่ายด้านเทคโนโลยีสารสนเทศทั่วโลกในปี 2568 จะอยู่ที่ 5.61 ล้านล้านดอลลาร์

สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 จากปี 2567 ซึ่งถือเป็นอัตราการเติบโตที่สูงกว่าปี 2567 ที่คาดว่าจะเติบโตประมาณร้อยละ 7.7

การขยายตัวดังกล่าวสะท้อนถึงการฟื้นตัวของงบประมาณด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ในองค์กรทั่วโลกหลังผ่านพ้นสถานการณ์โควิด-19 อย่างไรก็ดีตาม Gartner ซึ่งให้เห็นว่า การเพิ่มขึ้นของงบประมาณจำนวนมากเป็นผลจากต้นทุนสินค้าและบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ที่ปรับตัวสูงขึ้น มากกว่าจะเกิดจากการลงทุนในโครงการใหม่ กล่าวคือ ผู้บริหารเทคโนโลยีสารสนเทศ (CIO) หลายองค์กรจำเป็นต้องใช้งบมากขึ้นเพื่อรองรับต้นทุนที่สูงขึ้นของซอฟต์แวร์และบริการต่าง ๆ ส่งผลให้สัดส่วนของงบประมาณที่ถือเป็น “การลงทุน IT ที่แท้จริง” มีน้อยกว่าที่ตัวเลขรวมแบบที่เป็นตัวเงิน (Nominal) สะท้อนว่างบประมาณส่วนใหญ่ถูกดูดซับไปกับค่าใช้จ่ายประจำที่แพงขึ้น

ดังนั้น แม้ว่ามูลค่าการใช้จ่ายด้านเทคโนโลยีสารสนเทศโดยรวมจะเพิ่มขึ้นอย่างมาก แต่โครงการลงทุนใหม่หลายโครงการอาจถูกชะลอหรือปรับลดขนาดลงจากข้อจำกัดทางด้านงบประมาณ โดยเฉพาะในช่วงที่ต้นทุนเทคโนโลยีปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นแนวโน้มที่เกิดขึ้นทั้งในระดับโลกและในประเทศไทย ท่ามกลางการเปลี่ยนผ่านสู่ยุคดิจิทัลอย่างเต็มรูปแบบ

1.1.2 การใช้จ่ายและการลงทุนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของประเทศไทย

ข้อมูลจาก Gartner ระบุว่า มูลค่าการใช้จ่ายด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ในประเทศไทยในปี 2567 คาดว่าจะอยู่ที่ 406.27 พันล้านบาท และจะเพิ่มขึ้นเป็น 448.82 พันล้านบาทในปี 2568 คิดเป็นอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 10.5 โดยหมวดซอฟต์แวร์ระดับองค์กร (Enterprise Software) เป็นกลุ่มที่เติบโตเร็วที่สุด ด้วยอัตราการเติบโตที่คาดว่าจะอยู่ที่ร้อยละ 16.2 สะท้อนถึงแนวโน้มที่องค์กรต่าง ๆ หันมาใช้เทคโนโลยีดิจิทัลเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและเสริมสร้างขีดความสามารถในการแข่งขัน

เทคโนโลยี “คลาวด์” ยังคงเป็นศูนย์กลางของการลงทุนด้าน IT ทั้งในระดับโลกและในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ในการประมาณการของ Gartner ค่าใช้จ่ายด้านคลาวด์มักจะถูกรวมอยู่ในหมวดย่อย เช่น บริการดาต้าเซ็นเตอร์ และซอฟต์แวร์ในรูปแบบ Software as a Service (SaaS) ดังนั้น การเติบโตของหมวดหมู่เหล่านี้จึงสะท้อนถึงการขยายตัวของตลาดคลาวด์โดยตรง โดยปัจจุบัน องค์กรทั้งภาครัฐและภาคเอกชนในไทยยังคงทยอยย้ายเวิร์กโหลดขึ้นสู่ระบบคลาวด์ (Cloud Migration) อย่างต่อเนื่อง เช่น โครงการ Government Cloud ของภาครัฐ ที่มุ่งรวมระบบราชการเข้าสู่คลาวด์กลาง รวมถึงการที่ภาคเอกชนเลือกใช้บริการ Infrastructure as a Service (IaaS) และ Platform as a Service (PaaS) จากผู้ให้บริการชั้นนำ แทนการลงทุนในดาต้าเซ็นเตอร์ของตนเอง ซึ่งแนวโน้มดังกล่าวได้ส่งผลให้ความต้องการใช้บริการคลาวด์และดาต้าเซ็นเตอร์ขยายตัวอย่างรวดเร็วและต่อเนื่อง

ทั้งนี้ ข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ ยังระบุว่า โครงการ Government Cloud จะมีบทบาทสำคัญในการผลักดันความต้องการเทคโนโลยี Cloud Data Center และปัญญาประดิษฐ์ (AI) ในประเทศไทยให้เติบโตยิ่งขึ้น และเปิดโอกาสให้ผู้ให้บริการต่างชาติสามารถเข้ามาขยายตลาดในประเทศได้มากขึ้น ในส่วนของ Generative AI (GenAI) ซึ่งได้รับความสนใจอย่างมากในช่วงปี 2566–2567 นั้น Gartner วิเคราะห์ว่า การใช้จ่ายด้าน IT ที่เพิ่มขึ้นในปี 2568 ยังไม่ได้มุ่งเน้นไปที่การลงทุนใน GenAI โดยตรงเป็นสัดส่วนมากนัก แต่ส่วนใหญ่จะเป็นการลงทุนในระบบโครงสร้างพื้นฐานและซอฟต์แวร์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อรองรับการประยุกต์ใช้ GenAI เช่น การจัดซื้อเซิร์ฟเวอร์หรือจีพียูสมรรถนะสูง และการปรับปรุงระบบจัดเก็บและประมวลผลข้อมูลให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

นอกจากนี้ Gartner ยังคาดการณ์ว่า “AI Agents” หรือระบบปัญญาประดิษฐ์แบบอัตโนมัติ จะเข้ามามีบทบาทสำคัญในโลกการทำงานภายในอีก 3–5 ปีข้างหน้า (ประมาณปี 2571) โดยอย่างน้อยร้อยละ 15 ของงานประจำวันจะถูกดำเนินการและตัดสินใจโดย AI Agents แทนที่มนุษย์ ซึ่งสะท้อนว่าองค์กรต่าง ๆ กำลังเดินหน้าลงทุนในโซลูชัน AI อย่างจริงจัง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและผลผลิตในการดำเนินธุรกิจ

โดยสรุป ตลาดการใช้จ่ายด้านเทคโนโลยีสารสนเทศทั้งในประเทศไทยและทั่วโลกในช่วงปี 2567-2568 ยังคงอยู่ในทิศทางขาขึ้น จากกระแสการเร่งลงทุนในระบบดิจิทัล แต่โครงสร้างของงบประมาณมีการเปลี่ยนแปลง โดยเน้นการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่รองรับ AI และคลาวด์เป็นหลัก ขณะที่งบประมาณในส่วนของการบริการดั้งเดิมมีการเติบโตที่สัมพันธ์กับต้นทุนมากกว่าการเริ่มโครงการใหม่

จากรายงานของ Statista รายงานว่า ความต้องการที่เพิ่มขึ้นในประเทศไทยของการบริการคลาวด์คอมพิวเตอร์ การเพิ่มขึ้นของอีคอมเมิร์ซที่กระตุ้นความต้องการบริการความปลอดภัยทางไซเบอร์ และการนำเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์และการเรียนรู้ของเครื่องมาใช้เพื่อปรับปรุงการดำเนินงานและประสบการณ์ของลูกค้าจะทำให้ตลาดการให้บริการเทคโนโลยีสารสนเทศของไทยจะมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ที่ร้อยละ 6.47 ในช่วงปี 2568-2572

ตารางแสดงประมาณการมูลค่าการใช้จ่ายด้านไอทีในประเทศไทย

หมวดหมู่ / ปี	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
ดาต้าเซนเตอร์ (พันล้านบาท)	26.88	27.98	31.13	33.76	35.96	37.77	39.85
การเติบโต ดาต้าเซนเตอร์ (%)	-	4.10	11.20	8.50	6.50	5.00	5.50
ซอฟต์แวร์ระดับองค์กร (พันล้านบาท)	77.74	90.74	105.10	122.09	140.29	160.65	182.39
การเติบโต ซอฟต์แวร์ (%)	-	16.70	15.80	16.20	14.90	14.50	13.50
อุปกรณ์ไอที (พันล้านบาท)	45.50	45.36	51.08	57.98	63.82	65.21	67.87
การเติบโต ไอที (%)	-	-0.30	12.60	13.50	10.10	2.20	4.10
บริการทางด้านไอที (พันล้านบาท)	122.90	125.16	135.36	149.62	166.76	186.23	207.91
การเติบโต บริการไอที (%)	-	1.80	8.20	10.50	11.50	11.70	11.60
บริการด้านการสื่อสาร (พันล้านบาท)	78.93	81.89	83.60	85.36	87.39	89.68	92.10
การเติบโต การสื่อสาร (%)	-	3.80	2.10	2.10	2.40	2.60	2.70
มูลค่าการใช้จ่ายด้านไอทีทั้งหมด (พันล้านบาท)	351.94	371.12	406.27	448.82	494.22	539.54	590.12
การเติบโต IT ทั้งหมด (%)	-	5.50	9.50	10.50	10.10	9.20	9.40
มูลค่ากลุ่ม ดาต้าเซนเตอร์ + ซอฟต์แวร์ + บริการไอที (พันล้านบาท)	227.51	243.88	271.59	305.48	343.01	384.65	430.15
การเติบโต กลุ่มสำคัญ (%)	-	7.20	11.40	12.50	12.30	12.10	11.80

ที่มา: การ์ทเนอร์ Enterprise IT Spending by Vertical Industry Market, Worldwide, 2022-2028, 3Q24

1.2 แนวโน้มการเติบโตของกลุ่มเทคโนโลยีหลัก (Core IT Segments) ที่เพิ่มขึ้น

จากข้อมูลการใช้รายด้านไอทีในประเทศไทย กลุ่มหมวดหมู่หลักที่ประกอบด้วย ดาต้าเซนเตอร์ (Data Center), ซอฟต์แวร์ระดับองค์กร (Enterprise Software) และ บริการทางด้านไอที (IT Services) มีบทบาทสำคัญต่อการยกระดับโครงสร้างพื้นฐานทางเทคโนโลยีของประเทศ โดยรวมแล้วกลุ่มนี้มีการเติบโตต่อเนื่องในทุกปี ดังแสดงในตารางด้านล่าง:

รายการ	2565	2566	2567	2568f	2569f	2570f	2571f
มูลค่ารวมกลุ่มหลัก ดาต้าเซนเตอร์ + ซอฟต์แวร์ + บริการไอที (พันล้านบาท)	227.51	243.88	271.59	305.48	343.01	384.65	430.15
อัตราการเติบโต (%)	-	7.20	11.40	12.50	12.30	12.10	11.80

1.3 แนวโน้มการเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัล (Digital Transformation) ที่มากขึ้น

1.3.1 การเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัลทั่วโลก

จากข้อมูลของ Markets and Markets Research ระบุว่า แนวโน้มการเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัล (Digital Transformation) ทั่วโลกกำลังเติบโตอย่างรวดเร็ว โดยคาดว่ามูลค่าตลาดจะเพิ่มขึ้นจากประมาณ 33,378.38 พันล้านบาท ในปี 2567 เป็น 117,304.12 พันล้านบาท ในปี 2573 คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปี (CAGR) ที่ร้อยละ 23.9 การเติบโตดังกล่าวได้รับแรงสนับสนุนจากการนำเทคโนโลยีขั้นสูงมาใช้อย่างต่อเนื่อง เช่น ปัญญาประดิษฐ์ (AI), Cloud Computing และการขยายตัวของโครงสร้างพื้นฐานด้านคลาวด์ทั่วโลก

1.3.2 การเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัลในประเทศไทย

สำหรับประเทศไทย ข้อมูลจาก Mordor Intelligence คาดการณ์ว่า มูลค่าตลาด Digital Transformation จะเพิ่มจาก 329.89 พันล้านบาท ในปี 2568 เป็น 475.72 พันล้านบาท ในปี 2573 และข้อมูลจาก รายงานของ Research and Markets ซึ่งระบุว่าตลาดระบบบูรณาการ (System Integrator Market) ในประเทศไทยจะเติบโตที่อัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปี (CAGR) ที่ร้อยละ 10.4 ระหว่างปี 2567-2573 โดยมีปัจจัยหนุนสำคัญ เช่น:

- 1) การนำเทคโนโลยี AI, Machine Learning (ML), Internet of Things (IoT), และ Cloud Computing มาใช้งาน การนำ AI และคลาวด์มาใช้อย่างแพร่หลาย: การประยุกต์ใช้เทคโนโลยี ปัญญาประดิษฐ์ (AI) และระบบ Cloud Computing ขยายตัวอย่างรวดเร็ว ทำให้องค์กรสามารถประมวลผลข้อมูลจำนวนมากแบบอัตโนมัติและยืดหยุ่น เพิ่มขีดความสามารถในการตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ทันที
- 2) ความต้องการยกระดับประสบการณ์ลูกค้า และการปรับเปลี่ยนรูปแบบธุรกิจให้ทันสมัย มุ่งเน้นประสบการณ์ลูกค้าที่ดียิ่งขึ้น: ธุรกิจต่าง ๆ แข่งขันกันยกระดับ Customer Experience ผ่านช่องทางดิจิทัล ไม่ว่าจะเป็นการให้บริการที่รวดเร็ว personalization หรือช่องทางออนไลน์ที่สะดวกยิ่งขึ้น เพื่อสร้างความพึงพอใจและรักษาลูกค้าไว้
- 3) การเข้าถึงอินเทอร์เน็ตที่แพร่หลายมากขึ้น ความจำเป็นในการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน: ทุกอุตสาหกรรมตระหนักถึงความสำคัญของ Operational Efficiency โดยการนำดิจิทัลโซลูชันมาปรับปรุงกระบวนการทำงานภายใน ลดต้นทุน และเพิ่มความรวดเร็วในการดำเนินงาน

- 4) นโยบายภาครัฐสนับสนุนผ่านโครงการ Thailand 4.0, การพัฒนา Smart Cities, การสร้างทักษะด้านดิจิทัล และโครงการ EEC (Eastern Economic Corridor) Digital Government: มีการจัดทำแผนพัฒนารัฐบาลดิจิทัล พ.ศ. 2566-2570 มุ่งเน้นการยกระดับการบริการภาครัฐด้วยดิจิทัล ตั้งแต่ระบบ GovTech ต่าง ๆ, โครงการ Government Cloud (GDCC) ที่รวมบริการหน่วยงานรัฐบาลกลาง, ระบบ Digital ID และ Open Data เป็นต้น โครงการเหล่านี้ทำให้เกิด ความต้องการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลขนาดใหญ่ อย่างคลาวด์ภาครัฐ ศูนย์ข้อมูล และระบบความปลอดภัยไซเบอร์ เพื่อรองรับบริการประชาชนบนช่องทางออนไลน์ ในรายงานของภาครัฐสหรัฐฯ ระบุว่า การลงทุน Government Cloud ของไทยจะสร้างดีมานด์มหาศาลในด้านคลาวด์ ดาต้าเซ็นเตอร์ และ AI และเปิดโอกาสให้ทั้งผู้ให้บริการในประเทศและต่างประเทศเข้ามาตอบโต้กันได้ รวมถึง Smart City: รัฐบาลผลักดันโครงการเมืองอัจฉริยะในหลายจังหวัด (เช่น ภูเก็ต, ขอนแก่น, EEC Smart City) โดยมีเป้าหมายพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานไอซีทีและแพลตฟอร์มการจัดการเมืองที่เชื่อมโยงข้อมูลแบบเรียลไทม์ อาทิ ระบบบริหารจราจรอัจฉริยะ, การจัดการพลังงานและสิ่งแวดล้อมด้วยเซ็นเซอร์ IoT, การให้บริการสาธารณะผ่านแอปพลิเคชัน เป็นต้น โครงการเหล่านี้ใช้งบลงทุนสูงและต้องการความร่วมมือจากบริษัทเทคโนโลยีในประเทศ ส่งผลให้ภาค ICT มีโอกาสเข้าไปร่วมพัฒนาโซลูชันและบริการต่าง ๆ จำนวนมาก

เอกสารแนบ 3 ข้อมูลสรุปบริษัท อี. เอ็น. ซอฟท์ จำกัด (“ENS”)

1) ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	:	ENS
วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง	:	24 สิงหาคม 2550
เลขทะเบียนนิติบุคคล	:	0105550089288
ประเภทธุรกิจ	:	ประกอบธุรกิจให้บริการเป็นที่ปรึกษาเกี่ยวกับด้านวิศวกรรมคอมพิวเตอร์ จำหน่ายอุปกรณ์การสื่อสารโทรคมนาคม และให้บริการติดตั้งคอมพิวเตอร์พร้อมระบบซอฟต์แวร์
ที่ตั้งสำนักงาน	:	เลขที่ 165/36 ถนนรามอินทรา แขวงอนุสาวรีย์ เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	:	10,000,000.00 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียน	:	100,000 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้	:	100.00 บาทต่อหุ้น

2) รายชื่อผู้ถือหุ้น ENS

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	ENGH*	99,999.00	99.999
2	นาย ธนพล ชันธิริญ	1.00	0.001
รวม		100.00	100.000

หมายเหตุ*: ENGH เป็นผู้เอนกกิจการ โดย ENGH เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นใหม่ เพื่อถือหุ้นใน ENS ประมาณร้อยละ 100.00 โดยจะมีผู้ถือหุ้น คือ นาย ธนพล ชันธิริญ โดยถือหุ้นทั้งหมด 9,500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 95.00 และนายภาม กรานเลิศ ถือหุ้นจำนวน 500.00 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 5.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ ENGH ไปจนวันที่ชำระบัญชีเสร็จสิ้น

3) รายชื่อคณะกรรมการ ENS

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นาย ธนพล ชันธิริญ	กรรมการ

4) รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ENGH

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1	นายธนพล ชันธิริญ	กรรมการ

หมายเหตุ: กรรมการหนึ่งคนลงลายมือชื่อ และประทับตราสำคัญของบริษัท

5) การประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัท อี.เอ็น.ซอฟท์ จำกัด (“ENS”) ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและงานวิศวกรรมระบบแบบครบวงจร ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 2550 โดยมีเป้าหมายหลักในการส่งมอบโซลูชันที่ตอบ

โจทย์ความต้องการของลูกค้าองค์กร ทั้งภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ และองค์กรธุรกิจขนาดใหญ่ ผ่านการผสานองค์ความรู้ด้านเทคโนโลยี การบริหารโครงการ และประสบการณ์ด้านการดำเนินงานเชิงเทคนิคที่หลากหลาย

ENS SOFT มีความเชี่ยวชาญใน 7 สายงานหลัก ดังนี้

- 1) **Infrastructure & Network Solutions:** บริษัทให้บริการออกแบบและติดตั้งโครงสร้างพื้นฐานของระบบเครือข่าย เช่น การวางระบบไฟฟ้า ระบบสายสัญญาณ และอุปกรณ์เครือข่ายอินเทอร์เน็ต รวมถึงโครงข่ายเสมือน (Virtual Network Infrastructure) เพื่อรองรับการใช้งานด้าน IT และระบบสื่อสารในองค์กร ซึ่งเป็นรากฐานสำคัญของการดำเนินงานในยุคดิจิทัล
- 2) **Physical Security Solutions:** บริษัทมีความสามารถในการออกแบบและติดตั้งระบบรักษาความปลอดภัยแบบครบวงจร อาทิ ระบบกล้องวงจรปิด (IP CCTV), ระบบตรวจจับใบหน้า (Face Recognition), ระบบควบคุมการเข้า-ออก (Access Control), ระบบตรวจจับวัตถุต้องสงสัย และระบบเตือนภัยการบุกรุก ซึ่งเหมาะสำหรับอาคารสำนักงาน หน่วยงานรัฐ และโครงการที่มีข้อกำหนดด้านความปลอดภัยสูง
- 3) **Cyber Security Solutions:** บริษัทให้บริการออกแบบ พัฒนา และติดตั้งระบบความปลอดภัยไซเบอร์ อาทิ ระบบ Firewall, ระบบตรวจสอบช่องโหว่ (Vulnerability Assessment), ระบบวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านไซเบอร์ (Cybersecurity Validation), ระบบติดตามและวิเคราะห์ภัยคุกคาม (Threat Intelligence) และระบบแชร์ข้อมูลความเสี่ยง (Information Sharing) โดยมีเป้าหมายเพื่อเสริมสร้างความมั่นคงปลอดภัยให้กับข้อมูลสำคัญขององค์กร
- 4) **24x7 Helpdesk & SOC (Security Operation Center) Services:** บริษัทให้บริการศูนย์ช่วยเหลือ (Helpdesk) และศูนย์เฝ้าระวังระบบความปลอดภัยไซเบอร์ตลอด 24 ชั่วโมง 7 วันต่อสัปดาห์ โดยจัดสรรบุคลากรเฉพาะทางสำหรับดูแลระบบเครือข่ายและระบบบริการสารสนเทศ เพื่อช่วยลด Downtime และรับมือกับเหตุการณ์ฉุกเฉินด้าน IT และ Cybersecurity อย่างทันที่
- 5) **IT Solutions & SaaS Development:** ENS มีความเชี่ยวชาญในการออกแบบและพัฒนาระบบซอฟต์แวร์แบบ SaaS (Software as a Service) ซึ่งรวมถึงระบบบริหารจัดการผู้ใช้งาน (Cloud User Management), ระบบประชุมออนไลน์, ระบบจัดการไฟล์และข้อมูล (File Server, Log Management), ระบบสนับสนุนการตัดสินใจด้วยข้อมูล (Data Management & Analytics) โดยเฉพาะในโครงการภาครัฐที่เน้นยกระดับคุณภาพชีวิตประชาชนผ่านเทคโนโลยี
- 6) **Communication Integration & ERP Implementation:** บริษัทให้บริการด้านการบูรณาการระบบสารสนเทศและการสื่อสาร เพื่อเชื่อมโยงข้อมูลจากระบบต่าง ๆ ให้สามารถทำงานร่วมกันได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงให้บริการติดตั้งและปรับใช้ระบบ ERP สำหรับการบริหารจัดการคลังสินค้าและกระบวนการภายในองค์กรขนาดใหญ่
- 7) **Procurement & Project Management:** ENS ยังทำหน้าที่บริหารจัดการซื้อจัดจ้างอุปกรณ์ IT และระบบวิศวกรรม พร้อมทั้งบริหารโครงการตั้งแต่ต้นจนจบ (Turnkey Projects) โดยมีทีมงานที่สามารถให้คำปรึกษาออกแบบ ติดตั้ง บำรุงรักษา และฝึกอบรมให้แก่ผู้ใช้งานภายหลังการส่งมอบงาน

จากประสบการณ์กว่า 10 ปี บริษัทได้ดำเนินโครงการกับหน่วยงานชั้นนำของประเทศ ไม่ว่าจะเป็น การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค การไฟฟ้านครหลวง สำนักงานปลัดกระทรวงมหาดไทย บริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด (มหาชน) และสำนักงานพัฒนารัฐบาลดิจิทัล (DGA) เป็นต้น โดยมีความเชี่ยวชาญเฉพาะทางที่สามารถรองรับความต้องการของหน่วยงานรัฐที่มีความซับซ้อนและต้องการมาตรฐานการดำเนินงานระดับสูง ด้วยวิสัยทัศน์ที่มุ่งมั่นจะเป็นผู้นำในการส่งมอบโซลูชันที่มีคุณภาพสูง พร้อมพันธกิจที่มุ่งเน้นการสร้างที่ยั่งยืนให้กับลูกค้า ENS จึงอยู่ใน

ตำแหน่งที่สามารถขยายธุรกิจไปสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ ๆ รวมถึงรับประโยชน์จากการเร่งตัวของแนวโน้ม Digital Transformation และ Cybersecurity ที่กลายเป็นกลยุทธ์สำคัญของประเทศในยุคเศรษฐกิจดิจิทัล

ลักษณะการรับรู้รายได้ของบริษัท ENS จะประกอบด้วยทั้งการเป็นคู่สัญญาโดยตรงกับหน่วยงานภาครัฐ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.93 ของรายได้ในปี 2567 และการดำเนินการภายใต้การว่าจ้างจากลูกค้าภาคเอกชนซึ่งมีทั้งบริษัทจำกัดและบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.07 ของรายได้ในปี 2567 โดย ENS จะรับบทบาทหลักในฐานะผู้บริหารโครงการ ดูแลการวางแผน ประสานงาน และควบคุมคุณภาพงานจนสำเร็จ ล่วงตั้งแต่ต้นจนจบโครงการ โดยเฉลี่ยมีอัตราความสำเร็จในการประมูลงานกับหน่วยงานภาครัฐ (Bidding Success Rate) ในอัตราร้อยละ 85 ของจำนวนงานที่เข้าร่วมประมูลทั้งหมด

6) ข้อมูลทางการเงิน

บริษัท อี.เอ็น.ซอฟต์แวร์ จำกัด (ENS) ประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการระบบเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร (Full-Service IT Solutions Provider) โดยมีความเชี่ยวชาญทั้งด้านการจำหน่ายอุปกรณ์ฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ การออกแบบและติดตั้งระบบเครือข่าย และระบบความปลอดภัยทางไซเบอร์ รวมถึงบริการดูแลรักษาระบบ (Managed Services) สำหรับลูกค้าองค์กรขนาดใหญ่ โดยเฉพาะหน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ

บริษัทมีประสบการณ์ยาวนานในการเป็นผู้วางระบบสารสนเทศและรักษาความปลอดภัยให้กับหน่วยงานขนาดใหญ่ ทั้งในรูปแบบ System Integrator (SI) และ Project-based Service Provider ครอบคลุมบริการตั้งแต่การวางแผน วิเคราะห์ ออกแบบระบบ บริหารโครงการ ติดตั้ง บำรุงรักษา และให้คำปรึกษาตลอดอายุโครงการ

ENS มีแหล่งรายได้หลัก 2 ประเภท ได้แก่ (1) รายได้จากการขายและบริการ เช่น ค่าจัดหาและติดตั้ง ฮาร์ดแวร์ ซอฟต์แวร์ ระบบ CCTV, ระบบความปลอดภัยไซเบอร์ และระบบเครือข่าย และ (2) รายได้จากการให้บริการต่อเนื่อง: เช่น บริการบำรุงรักษาระบบเครือข่าย/กล้องวงจรปิด บริการเฝ้าระวังภัยคุกคามทางไซเบอร์ และการให้คำปรึกษาออกแบบระบบ IT

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ ENS จากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 - 2566 ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ข้อมูลงบการเงินงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 จากรายงานการตรวจสอบสถานะทางบัญชีและภาษี โดย บริษัท ศักดิ์ศรีเศรษฐ์ คอนซัลท์ติ้ง จำกัด ลงวันที่ 20 มีนาคม 2568 มีรายละเอียดและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน ดังนี้

งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2565 31 ธันวาคม 65	ปี 2566 31 ธันวาคม 66	ปี 2567* 31 ธันวาคม 67
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	12.55	3.70	0.38
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	311.64	293.91	159.84
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	39.86	13.48	2.90
เงินลงทุนชั่วคราว	4.26	4.26	2.29
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.43	1.40	1.21
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	369.73	316.76	166.22

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2565 31 ธันวาคม 65	ปี 2566 31 ธันวาคม 66	ปี 2567* 31 ธันวาคม 67
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน	11.56	11.58	15.15
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	0.50	0.97	24.99
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.11	16.93	23.04
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	12.17	29.48	63.19
รวมสินทรัพย์	381.90	346.24	229.81
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	0.00	1.36	26.22
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	289.61	212.62	106.68
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี			
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาว	1.28	1.33	2.22
ส่วนของเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ			0.10
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.22	0.49	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.01	4.87	7.60
รวมหนี้สินหมุนเวียน	294.13	220.63	142.83
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาว	3.54	2.28	18.22
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ			0.41
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	0.55	0.68	1.09
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	4.09	2.96	19.71
รวมหนี้สิน	298.22	223.59	162.54
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	10.00	10.00	10.00
กำไรสะสม			
ยังไม่ได้จัดสรร	73.69	112.65	57.26
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	83.69	122.65	67.26
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	381.90	346.24	229.81

หมายเหตุ: งบการเงินของ ENS ปี 2565 – 2566 อ้างอิงจากงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และข้อมูลงบการเงินงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่แสดงในตารางอ้างอิงจากรายงานการตรวจสอบสถานะทางบัญชีและภาษี โดย บริษัท ศักดิ์เศรษฐ์ คอนเซ็ปต์ติ้ง จำกัด ลงวันที่ 20 มีนาคม 2568 ซึ่งบริษัทได้ตรวจทานเบื้องต้นแล้วแต่ยังไม่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

งบกำไรขาดทุน

งบกำไรขาดทุน (หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2565	ปี 2566	ปี 2567*
	31 ธันวาคม 65	31 ธันวาคม 66	31 ธันวาคม 67
รายได้จากการขายและบริการ	435.26	538.82	427.85
ต้นทุนขายและบริการ	391.68	461.66	376.39
กำไรขั้นต้น	43.57	77.16	51.46
รายได้อื่น	0.34	1.12	0.16
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	43.92	78.27	51.61
ค่าใช้จ่ายในการขาย	0.89	5.23	5.83
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	11.98	21.03	14.65
ค่าใช้จ่ายพิเศษและผลกระทบทางภาษีอากร			8.98
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี	31.05	52.02	22.66
ต้นทุนทางการเงิน	0.82	0.70	1.92
กำไรก่อนภาษี	30.23	51.32	20.24
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	6.98	12.35	6.85
กำไรสุทธิ	23.25	38.97	13.39

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2565	2566	2567
อัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงิน (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	เท่า	1.26	1.44	1.17
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio)	เท่า	1.12	1.37	1.14
อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (A/R Turnover)	เท่า		1.78	1.89
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Average Collection Period)	วัน		205	194
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (A/P Turnover)	เท่า		1.84	2.36
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (Average Payment Period)	วัน		199	155
วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle) ¹	วัน		7	39
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	10.01%	14.32%	12.03%
อัตรากำไรสุทธิ	%	5.34%	7.23%	3.13%
อัตรากำไรสุทธิ ภายหลังการปรับปรุง	%			5.23% ²
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)	%	27.78%	57.94%	19.90%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	%	6.09%	16.96%	5.82%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (Asset Turnover)	เท่า		1.48	1.49
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)	เท่า	3.56	1.82	2.42
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E)	เท่า	0.06	0.04	0.70

หมายเหตุ:

1. วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle) ไม่รวมคำนวณสินค้าคงเหลือเนื่องจาก ENS ไม่มีสินค้าคงเหลือ
2. อัตรากำไรสุทธิ ภายหลังการปรับปรุงในปี 2567 คำนวณจากกำไรสุทธิก่อนหักค่าใช้จ่ายพิเศษและผลกระทบทางภาษีออกไปเนื่องจากเป็นเพียงประมาณการที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

วิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ผลการดำเนินงาน

ในช่วงปี 2565 ถึงปี 2567 ENS มีรายได้จากการขายและบริการอยู่ที่ 435.26 ล้านบาท, 538.82 ล้านบาท และ 427.85 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้ในปี 2566 เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.8 จากปีก่อนหน้า สะท้อนถึง ศักยภาพของ บริษัทในการขยายตลาด ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าภาครัฐ และสามารถดำเนินกลยุทธ์เชิงรุกได้อย่างมีประสิทธิภาพในภาวะเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอน อย่างไรก็ตาม รายได้ในปี 2567 มีการปรับลดลงมาอยู่ที่ 427.85 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.6 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากภาวะชะลอตัวของงบประมาณลงทุนจาก ภาครัฐ เนื่องมาจากการเลื่อนการอนุมัติงบประมาณในสภาของกรม.ส่งผลให้ลูกค้าหน่วยงานภาครัฐจัดทำโครงการล่าช้าตามลำดับ

กำไรขั้นต้นของบริษัทอยู่ที่ 43.57 ล้านบาท และ 77.16 ล้านบาท ในช่วงปี 2565 ถึง 2566 ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 10.0 และ 14.3 บริษัทสามารถรักษากำไรขั้นต้นให้อยู่ในระดับที่ดี ซึ่งสะท้อนถึง ความสามารถในการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะในด้านการจัดซื้อ การบริหารทรัพยากรบุคคล และการเลือกใช้เทคโนโลยีที่เหมาะสม ซึ่งช่วยลดต้นทุนการดำเนินงานโดยรวม

กำไรสุทธิของบริษัทอยู่ที่ 23.25 ล้านบาทในปี 2565 เพิ่มขึ้นเป็น 38.97 ล้านบาทในปี 2566 ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของรายได้ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายคงที่ เช่น ค่าบุคลากรและค่าบริหารระบบที่ยังไม่สามารถลดลงได้ทัน สะท้อนลักษณะเชิงโครงสร้างของธุรกิจบริการที่มีการลงทุนล่วงหน้าในบุคลากรคุณภาพสูง

ฐานะทางการเงิน

ในช่วงระหว่างปี 2565 ถึง 2566 บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในด้านโครงสร้างสินทรัพย์ โดยสินทรัพย์รวมลดลงจาก 381.90 ล้านบาทในปี 2565 เหลือ 346.24 ล้านบาทในปี 2566 ซึ่งเป็นผลหลักจากการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียน โดยเฉพาะลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ที่ลดลงจาก 311.64 ล้านบาท เหลือ 293.91 ล้านบาท สะท้อนถึงความสามารถในการเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นตามความคืบหน้าของโครงการที่ได้ส่งมอบในรอบปี ทั้งนี้ยังเป็นผลจากการบริหารเครดิตเทอมที่รัดกุมมากขึ้น นอกจากนี้ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงจาก 12.55 ล้านบาท เหลือ 3.70 ล้านบาท อันเป็นผลจากการใช้กระแสเงินสดในการชำระเจ้าหนี้และลงทุนบางส่วนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เช่น การซื้ออาคารสำนักงานในปี 2567 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจาก 293.91 ล้านบาท เหลือ 159.84 ล้านบาท แสดงให้เห็นว่า ENS มีการทยอยเรียกเก็บเงินจากลูกค้าและปิดโครงการต่าง ๆ ตามแผน รวมทั้งการบริหารจัดการด้านเครดิตเทอมที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ ENS ยังได้ทำการซื้ออาคารสำนักงานในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2567 ทำให้รายการอาคารและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นจาก 0.97 ล้านบาท เป็น 24.99 ล้านบาท

ในด้านหนี้สินรวม บริษัทมีภาระหนี้สินลดลงจาก 298.22 ล้านบาท เหลือ 223.59 ล้านบาท โดย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งเป็นองค์ประกอบหลักของหนี้สินหมุนเวียน ลดลงจาก 289.61 ล้านบาท เหลือ 212.62 ล้านบาท สะท้อนถึงการชำระภาระหนี้ในรอบบัญชีอย่างต่อเนื่องตามกำหนด รวมถึงมีการเร่งปิดบัญชีเจ้าหนี้บางรายการที่เกิดจากโครงการในปี 2565 ที่ดำเนินการแล้วเสร็จ หนี้สินไม่หมุนเวียนอยู่ในระดับต่ำและมีการเปลี่ยนแปลงไม่มาก โดยลดลงจาก 4.09 ล้านบาท เหลือ 2.96 ล้านบาท ในปี 2567 รายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นปรับลดลงจาก 212.62 ล้านบาท เหลือ 106.68 ล้านบาท ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถในการชำระภาระหนี้ได้ตามแผน อย่างไรก็ตาม เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะเงินกู้ยืมระยะยาวที่เพิ่มจาก 3.61 ล้านบาท เป็น 20.44 ล้าน

บาท ซึ่งเกิดจากการกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาใช้ซื้ออาคารสำนักงาน และเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินประมาณ 26.22 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ

ในส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 83.69 ล้านบาทในปี 2565 เป็น 122.65 ล้านบาทในปี 2566 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ซึ่งเป็นผลโดยตรงจากผลประกอบการที่ดีขึ้นในรอบปี

ทั้งนี้ ข้อมูลทางการเงินสำหรับปี 2567 เป็นข้อมูลที่ทำขึ้นโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ และปรับปรุงด้วยข้อมูลจากรายงานสถานะทางบัญชีและภาษีของบริษัท โดยบริษัท ศักดิ์เสริมรัฐ คอนเซ็ปต์ จำกัด ซึ่งยังไม่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต แต่บริษัทฯ ได้ทำการสอบทานเบื้องต้นแล้ว อย่างไรก็ตาม การปรับปรุงนั้นรวมถึง การปรับปรุงจากการสอบทานและตรวจสอบตามมาตรฐานการทำงานของที่ปรึกษา การปรับปรุงมาตรฐานบัญชีให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ซึ่งส่งผลกระทบมีการปรับปรุงข้อมูลทางการเงินในส่วนของการแสดงฐานะทางการเงินยกมาต้นงวด 2567 ทั้งนี้ การปรับปรุงดังกล่าวแม้จะอ้างอิงมาตรฐานการรายงานทางการเงินแต่ไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานสอบบัญชี ซึ่ง ณ วันที่ปัจจุบันของรายงานฉบับนี้ ยังอยู่ระหว่างการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2567 จึงทำให้ไม่สามารถวิเคราะห์และเปรียบเทียบกับงบการเงินสำหรับปี 2566 ได้เนื่องจากไม่ใช่การเปรียบเทียบอย่างเหมาะสม

วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

ในช่วงปี 2565 ถึง 2567 อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทสะท้อนถึงพัฒนาการเชิงคุณภาพในการบริหารสภาพคล่อง ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และโครงสร้างเงินทุนอย่างมีนัยสำคัญ โดยในด้านสภาพคล่อง อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) มีแนวโน้มลดลงในปี 2567 เหลือ 1.17 เท่า และ 1.14 เท่าตามลำดับ จากระดับสูงสุดที่ 1.44 เท่า และ 1.37 เท่าในปี 2566 สะท้อนถึงการใช้นิติทรัพย์สินหมุนเวียนเพื่อชำระหนี้และลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าลดลง อย่างไรก็ตาม อัตราดังกล่าวยังอยู่ในระดับที่สูงกว่า 1 แสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นได้อย่างเพียงพอ

รอบระยะเวลาหมุนเวียนเงินสด (Cash Conversion Cycle) ของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 7 วันในปี 2566 เป็น 39 วันในปี 2567 โดยเป็นผลจากการลดลงของระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (Average Payment Period) จาก 199 วัน เหลือ 155 วัน ซึ่งสะท้อนถึงการชำระภาระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้การค้าได้เร็วขึ้น ในขณะที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Average Collection Period) ลดลงเพียงเล็กน้อยจาก 205 วัน เหลือ 194 วัน ซึ่งระยะเวลาเก็บหนี้และชำระหนี้ที่ค่อนข้างนานนี้เป็นผลมาจากโครงสร้างรายได้ของบริษัทที่ยังคงพึ่งพาลูกค้าภาครัฐและรัฐวิสาหกิจเป็นหลัก ซึ่งมีรอบระยะเวลาการชำระเงินที่ยาวกว่าภาคเอกชน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้บริหารจัดการสภาพคล่องอย่างเหมาะสมผ่านการเจรจาเงื่อนไขเครดิตเหมากับคู่ค้าให้สอดคล้องกับรอบเก็บเงินจากลูกค้า จึงไม่ก่อให้เกิดผลกระทบในระดับที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน

ในด้านโครงสร้างทุนและประสิทธิภาพการใช้สินทรัพย์ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) ปรับตัวลดลงจาก 3.56 เท่าในปี 2565 เหลือ 1.82 เท่าในปี 2566 และ 2.42 เท่าในปี 2567 และอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อทุน (IBD/E) เพิ่มขึ้นเป็น 0.70 เท่าในปี 2567 จากระดับต่ำมากในปีก่อนหน้า ซึ่งเกิดจากการกู้ยืมระยะยาวเพิ่มเติมเพื่อการลงทุนในอาคารสำนักงานในปี 2567 อย่างไรก็ดี หนี้สินรวมของบริษัทในปี 2567 ส่วนใหญ่ยังคงเป็นเจ้าหนี้การค้าซึ่งเป็นหนี้ในลักษณะหมุนเวียนตามรอบโครงการ ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และอัตราหมุนเวียนสินทรัพย์ (Asset Turnover) แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ที่ยังอยู่ในระดับที่ดี แม้จะมีความผันผวนตามวัฏจักรของรายได้และโครงการ โดยรวมแล้ว อัตราส่วนทางการเงินสะท้อนถึงเสถียรภาพในการบริหารการเงินที่สมดุลทั้งในด้านการเติบโตและความระมัดระวังในการควบคุมต้นทุนและภาระหนี้ในระยะยาว

ในด้านความสามารถในการทำกำไร บริษัทสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ให้อยู่ในระดับที่น่าพอใจ โดยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10.01 ในปี 2565 เป็นร้อยละ 14.32 ในปี 2566 ก่อนจะปรับลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ร้อยละ 12.03 ในปี 2567 ซึ่งแม้จะมีการชะลอตัวของรายได้จากการดำเนินงานประมาณภาครัฐ แต่บริษัทสามารถควบคุมต้นทุนขายได้ดี อันเป็นผลจากการเลือกใช้ทรัพยากรที่มีประสิทธิภาพ การควบคุมต้นทุนโครงการ และการจัดซื้ออย่างเหมาะสม อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) มีแนวโน้มลดลงจากร้อยละ 7.23 ในปี 2566 เหลือเพียงร้อยละ 3.13 ในปี 2567 อย่างไรก็ตาม หากไม่รวมค่านวนค่าใช้จ่ายพิเศษและผลกระทบทางภาษี 8.98 ล้านบาทในปี 2567 ซึ่งเป็นประมาณการหนี้สินสูงสุดที่อาจเกิดขึ้น อัตรากำไรสุทธิจะอยู่ที่ร้อยละ 5.23 ใกล้เคียงกับระดับกำไรในปี 2565 แสดงให้เห็นว่าบริษัทสามารถคงอัตรากำไรให้อยู่ในระดับที่ยังสะท้อนถึงศักยภาพของธุรกิจบริการด้านเทคโนโลยีได้สม่ำเสมอ และหากสถานการณ์ด้านงบประมาณของภาครัฐกลับเข้าสู่ภาวะปกติ จะมีแนวโน้มให้อัตรากำไรปรับตัวดีขึ้นได้อีกในอนาคต

เอกสารแนบ 4 สรุปภาวะอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศ

สภาวะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ

บริษัทดำเนินธุรกิจในฐานะผู้ให้บริการระบบเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร (Full-Service IT Solutions Provider) โดยมีความเชี่ยวชาญครอบคลุมทั้งการจัดจำหน่ายอุปกรณ์ฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ การออกแบบและติดตั้งระบบเครือข่าย การวางระบบความปลอดภัยทางไซเบอร์ รวมถึงการให้บริการดูแลและบำรุงรักษาระบบ (Managed Services) สำหรับลูกค้าองค์กรขนาดใหญ่ โดยเฉพาะหน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ

บริษัทมีประสบการณ์ยาวนานในการให้บริการในรูปแบบ System Integrator (SI) และ Project-based Service Provider โดยครอบคลุมกระบวนการทำงานตั้งแต่การวางแผน วิเคราะห์ ออกแบบระบบ บริหารโครงการ ติดตั้งระบบ บำรุงรักษา ไปจนถึงการให้คำปรึกษาตลอดระยะเวลาของโครงการ ทั้งนี้ การให้บริการของบริษัทถือเป็นการดำเนินงานภายใต้อุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างครบวงจร

ภาพรวมอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศ

อุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศของประเทศไทยมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับแรงผลักดันจากการเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัลในภาคธุรกิจและการเพิ่มขึ้นของการทำธุรกรรมออนไลน์ของผู้บริโภค จากรายงานของวิจัยกรุงศรีเผยว่า ในช่วงปี 2566-2568 รายได้ของธุรกิจบริการดิจิทัลและซอฟต์แวร์คาดว่าจะเติบโตเฉลี่ยประมาณร้อยละ 19.0-20.0 ต่อปี โดยบริการดิจิทัลมีแนวโน้มเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 22.0-23.0 ซอฟต์แวร์และบริการซอฟต์แวร์เติบโตร้อยละ 11.0-12.0 และดิจิทัลคอนเทนต์เติบโตร้อยละ 13.0-14.0 ซึ่งการเติบโตดังกล่าวได้รับการสนับสนุนจากนโยบายของภาครัฐ เช่น โครงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลและการส่งเสริมการลงทุนในอุตสาหกรรมดิจิทัล

ปัจจัยสนับสนุนอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศ

1.1 แนวโน้มการใช้จ่ายและการลงทุนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศที่สูงขึ้น

1.1.1 การใช้จ่ายและการลงทุนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของทั่วโลก

ทั่วโลกยังคงมีการเร่งลงทุนในเทคโนโลยีดิจิทัลอย่างต่อเนื่อง เพื่อตอบสนองทั้งโอกาสจากกระแสการเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัล (Digital Transformation) และความจำเป็นในการเพิ่มประสิทธิภาพในยุคเศรษฐกิจดิจิทัล โดยวิจัย Gartner คาดการณ์ว่า มูลค่าการใช้จ่ายด้านเทคโนโลยีสารสนเทศทั่วโลกในปี 2568 จะอยู่ที่ 5.61 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 จากปี 2567 ซึ่งถือเป็นอัตราการเติบโตที่สูงกว่าปี 2567 ที่คาดว่าจะเติบโตประมาณร้อยละ 7.7

การขยายตัวดังกล่าวสะท้อนถึงการฟื้นตัวของงบประมาณด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ในองค์กรทั่วโลกหลังผ่านพ้นสถานการณ์โควิด-19 อย่างไรก็ตาม Gartner ชี้ให้เห็นว่า การเพิ่มขึ้นของงบประมาณจำนวนมากเป็นผลจากต้นทุนสินค้าและบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ที่ปรับตัวสูงขึ้น มากกว่าจะเกิดจากการลงทุนในโครงการใหม่ กล่าวคือ ผู้บริหารเทคโนโลยีสารสนเทศ (CIO) หลายองค์กรจำเป็นต้องใช้งบมากขึ้นเพื่อรองรับต้นทุนที่สูงขึ้นของซอฟต์แวร์และบริการต่าง ๆ ส่งผลให้สัดส่วนของงบประมาณที่ถือเป็น “การลงทุน IT ที่แท้จริง” มีน้อยกว่าที่ตัวเลขรวมแบบที่เป็นตัวเงิน (Nominal) สะท้อนว่างบประมาณส่วนใหญ่ถูกดูดซับไปกับค่าใช้จ่ายประจำที่แพงขึ้น

ดังนั้น แม้ว่ามูลค่าการใช้จ่ายด้านเทคโนโลยีสารสนเทศโดยรวมจะเพิ่มขึ้นอย่างมาก แต่โครงการลงทุนใหม่หลายโครงการอาจถูกชะลอหรือปรับลดขนาดลงจากข้อจำกัดทางด้านงบประมาณ โดยเฉพาะในช่วงที่ต้นทุน

เทคโนโลยีปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นแนวโน้มที่เกิดขึ้นทั้งในระดับโลกและในประเทศไทย ท่ามกลางการเปลี่ยนผ่านสู่ยุคดิจิทัลอย่างเต็มรูปแบบ

1.1.2 การใช้จ่ายและการลงทุนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของประเทศไทย

ข้อมูลจาก Gartner ระบุว่า มูลค่าการใช้จ่ายด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ในประเทศไทยในปี 2567 คาดว่าจะอยู่ที่ 406.27 พันล้านบาท และจะเพิ่มขึ้นเป็น 448.82 พันล้านบาทในปี 2568 คิดเป็นอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 10.5 โดยหมวดซอฟต์แวร์ระดับองค์กร (Enterprise Software) เป็นกลุ่มที่เติบโตเร็วที่สุด ด้วยอัตราการเติบโตที่คาดว่าจะอยู่ที่ร้อยละ 16.2 สะท้อนถึงแนวโน้มที่องค์กรต่าง ๆ หันมาใช้เทคโนโลยีดิจิทัลเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและเสริมสร้างขีดความสามารถในการแข่งขัน

เทคโนโลยี "คลาวด์" ยังคงเป็นศูนย์กลางของการลงทุนด้าน IT ทั้งในระดับโลกและในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ในการประมาณการของ Gartner ค่าใช้จ่ายด้านคลาวด์มักจะถูกรวมอยู่ในหมวดย่อย เช่น บริการดาต้าเซ็นเตอร์ และซอฟต์แวร์ในรูปแบบ Software as a Service (SaaS) ดังนั้น การเติบโตของหมวดหมู่เหล่านี้จึงสะท้อนถึงการขยายตัวของตลาดคลาวด์โดยตรง โดยปัจจุบัน องค์กรทั้งภาครัฐและภาคเอกชนในไทยยังคงทยอยย้ายเวิร์กโหลดขึ้นสู่ระบบคลาวด์ (Cloud Migration) อย่างต่อเนื่อง เช่น โครงการ Government Cloud ของภาครัฐ ที่มุ่งรวมระบบราชการเข้าสู่คลาวด์กลาง รวมถึงการที่ภาคเอกชนเลือกใช้บริการ Infrastructure as a Service (IaaS) และ Platform as a Service (PaaS) จากผู้ให้บริการชั้นนำ แทนการลงทุนในดาต้าเซ็นเตอร์ของตนเอง ซึ่งแนวโน้มดังกล่าวได้ส่งผลให้ความต้องการใช้บริการคลาวด์และดาต้าเซ็นเตอร์ขยายตัวอย่างรวดเร็วและต่อเนื่อง

ทั้งนี้ ข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ ยังระบุว่า โครงการ Government Cloud จะมีบทบาทสำคัญในการผลักดันความต้องการเทคโนโลยี Cloud Data Center และปัญญาประดิษฐ์ (AI) ในประเทศไทยให้เติบโตยิ่งขึ้น และเปิดโอกาสให้ผู้ให้บริการต่างชาติสามารถเข้ามาขยายตลาดในประเทศได้มากขึ้น ในส่วนของ Generative AI (GenAI) ซึ่งได้รับความสนใจอย่างมากในช่วงปี 2566-2567 นั้น Gartner วิเคราะห์ว่า การใช้จ่ายด้าน IT ที่เพิ่มขึ้นในปี 2568 ยังไม่ได้มุ่งเน้นไปที่การลงทุนใน GenAI โดยตรงเป็นสัดส่วนมากนัก แต่ส่วนใหญ่จะเป็นการลงทุนในระบบโครงสร้างพื้นฐานและซอฟต์แวร์ที่เกี่ยวข้อง เพื่รองรับการประยุกต์ใช้ GenAI เช่น การจัดซื้อเซิร์ฟเวอร์หรือจีพียูสมรรถนะสูง และการปรับปรุงระบบจัดเก็บและประมวลผลข้อมูลให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

นอกจากนี้ Gartner ยังคาดการณ์ว่า "AI Agents" หรือระบบปัญญาประดิษฐ์แบบอัตโนมัติ จะเข้ามามีบทบาทสำคัญในโลกการทำงานภายในอีก 3-5 ปีข้างหน้า (ประมาณปี 2571) โดยอย่างน้อยร้อยละ 15 ของงานประจำวันจะถูกดำเนินการและตัดสินใจโดย AI Agents แทนที่มนุษย์ ซึ่งสะท้อนว่าองค์กรต่าง ๆ กำลังเดินหน้านำลงทุนในโซลูชัน AI อย่างจริงจัง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและผลผลิตในการดำเนินธุรกิจ

โดยสรุป ตลาดการใช้จ่ายด้านเทคโนโลยีสารสนเทศทั้งในประเทศไทยและทั่วโลกในช่วงปี 2567-2568 ยังคงอยู่ในทิศทางขาขึ้น จากกระแสการเร่งลงทุนในระบบดิจิทัล แต่โครงสร้างของงบประมาณมีการเปลี่ยนแปลง โดยเน้นการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่รองรับ AI และคลาวด์เป็นหลัก ขณะที่งบประมาณในส่วนของการบริการดั้งเดิมมีการเติบโตที่สัมพันธ์กับต้นทุนมากกว่าการเริ่มโครงการใหม่

จากรายงานของ Statista รายงานว่า ความต้องการที่เพิ่มขึ้นในประเทศไทยของบริการคลาวด์คอมพิวเตอร์ การเพิ่มขึ้นของอีคอมเมิร์ซที่กระตุ้นความต้องการบริการความปลอดภัยทางไซเบอร์ และการนำเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์และการเรียนรู้ของเครื่องมาใช้เพื่อปรับปรุงการดำเนินงานและประสบการณ์ของลูกค้าจะทำให้ตลาดการให้บริการเทคโนโลยีสารสนเทศของไทยจะมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ที่ร้อยละ 6.47 ในช่วงปี 2568-2572

ตารางแสดงประมาณการมูลค่าการใช้จ่ายด้านไอทีในประเทศไทย

หมวดหมู่ / ปี	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
ดาต้าเซนเตอร์ (พันล้านบาท)	26.88	27.98	31.13	33.76	35.96	37.77	39.85
การเติบโต ดาต้าเซนเตอร์ (%)	-	4.10	11.20	8.50	6.50	5.00	5.50
ซอฟต์แวร์ระดับองค์กร (พันล้านบาท)	77.74	90.74	105.10	122.09	140.29	160.65	182.39
การเติบโต ซอฟต์แวร์ (%)	-	16.70	15.80	16.20	14.90	14.50	13.50
อุปกรณ์ดีไวซ์ (พันล้านบาท)	45.50	45.36	51.08	57.98	63.82	65.21	67.87
การเติบโต ดีไวซ์ (%)	-	-0.30	12.60	13.50	10.10	2.20	4.10
บริการทางด้านไอที (พันล้านบาท)	122.90	125.16	135.36	149.62	166.76	186.23	207.91
การเติบโต บริการไอที (%)	-	1.80	8.20	10.50	11.50	11.70	11.60
บริการด้านการสื่อสาร (พันล้านบาท)	78.93	81.89	83.60	85.36	87.39	89.68	92.10
การเติบโต การสื่อสาร (%)	-	3.80	2.10	2.10	2.40	2.60	2.70
มูลค่าการใช้จ่ายด้านไอทีทั้งหมด (พันล้านบาท)	351.94	371.12	406.27	448.82	494.22	539.54	590.12
การเติบโต IT ทั้งหมด (%)	-	5.50	9.50	10.50	10.10	9.20	9.40
มูลค่ากลุ่ม ดาต้าเซนเตอร์ + ซอฟต์แวร์ + บริการไอที (พันล้านบาท)	227.51	243.88	271.59	305.48	343.01	384.65	430.15
การเติบโต กลุ่มสำคัญ (%)	-	7.20	11.40	12.50	12.30	12.10	11.80

ที่มา: การ์ทเนอร์ Enterprise IT Spending by Vertical Industry Market, Worldwide, 2022-2028, 3Q24

1.2 แนวโน้มการเติบโตของกลุ่มเทคโนโลยีหลัก (Core IT Segments) ที่เพิ่มขึ้น

จากข้อมูลการใช้จ่ายด้านไอทีในประเทศไทย กลุ่มหมวดหมู่หลักที่ประกอบด้วย ดาต้าเซนเตอร์ (Data Center), ซอฟต์แวร์ระดับองค์กร (Enterprise Software) และ บริการทางด้านไอที (IT Services) มีบทบาทสำคัญต่อการยกระดับโครงสร้างพื้นฐานทางเทคโนโลยีของประเทศ โดยรวมแล้วกลุ่มนี้มีการเติบโตต่อเนื่องในทุกปี ดังแสดงในตารางด้านล่าง:

รายการ	2565	2566	2567	2568f	2569f	2570f	2571f
มูลค่ารวมกลุ่มหลัก ดาต้าเซนเตอร์ + ซอฟต์แวร์ + บริการไอที (พันล้านบาท)	227.51	243.88	271.59	305.48	343.01	384.65	430.15
อัตราการเติบโต (%)	-	7.20	11.40	12.50	12.30	12.10	11.80

1.3 แนวโน้มการเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัล (Digital Transformation) ที่มากขึ้น

1.3.1 การเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัลทั่วโลก

จากข้อมูลของ Markets and Markets Research ระบุว่า แนวโน้มการเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัล (Digital Transformation) ทั่วโลกกำลังเติบโตอย่างรวดเร็ว โดยคาดว่าจะมูลค่าตลาดจะเพิ่มขึ้นจากประมาณ 33,378.38 พันล้านบาท ในปี 2567 เป็น 117,304.12 พันล้านบาท ในปี 2573 คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปี (CAGR) ที่ร้อยละ 23.9 การเติบโตดังกล่าวได้รับแรงสนับสนุนจากการนำเทคโนโลยีขั้นสูงมาใช้อย่างต่อเนื่อง เช่น ปัญญาประดิษฐ์ (AI), Cloud Computing และการขยายตัวของโครงสร้างพื้นฐานด้านคลาวด์ทั่วโลก

1.3.2 การเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัลในประเทศไทย

สำหรับประเทศไทย ข้อมูลจาก Mordor Intelligence คาดการณ์ว่า มูลค่าตลาด Digital Transformation จะเพิ่มจาก 329.89 พันล้านบาท ในปี 2568 เป็น 475.72 พันล้านบาท ในปี 2573 และข้อมูลจากรายงานของ Research and Markets ซึ่งระบุว่าตลาดระบบบูรณาการ (System Integrator Market) ในประเทศไทยจะเติบโตที่อัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปี (CAGR) ที่ร้อยละ 10.4 ระหว่างปี 2567-2573 โดยมีปัจจัยหนุนสำคัญ เช่น:

- 1) การนำเทคโนโลยี AI, Machine Learning (ML), Internet of Things (IoT), และ Cloud Computing มาใช้งาน การนำ AI และคลาวด์มาใช้อย่างแพร่หลาย: การประยุกต์ใช้เทคโนโลยี ปัญญาประดิษฐ์ (AI) และระบบ Cloud Computing ขยายตัวอย่างรวดเร็ว ทำให้องค์กรสามารถประมวลผลข้อมูลจำนวนมากแบบอัตโนมัติและยืดหยุ่น เพิ่มขีดความสามารถในการตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ทันที
- 2) ความต้องการยกระดับประสบการณ์ลูกค้า และการปรับเปลี่ยนรูปแบบธุรกิจให้ทันสมัย มุ่งเน้นประสบการณ์ลูกค้าที่ดียิ่งขึ้น: ธุรกิจต่างๆ แข่งขันกันยกระดับ Customer Experience ผ่านช่องทางดิจิทัล ไม่ว่าจะเป็นการให้บริการที่รวดเร็ว personalization หรือช่องทางออนไลน์ที่สะดวกยิ่งขึ้น เพื่อสร้างความพึงพอใจและรักษาลูกค้าไว้
- 3) การเข้าถึงอินเทอร์เน็ตที่แพร่หลายมากขึ้น ความจำเป็นในการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน: ทุกอุตสาหกรรมตระหนักถึงความสำคัญของ Operational Efficiency โดยการนำดิจิทัลโซลูชันมาปรับปรุงกระบวนการทำงานภายใน ลดต้นทุน และเพิ่มความรวดเร็วในการดำเนินงาน
- 4) นโยบายภาครัฐสนับสนุนผ่านโครงการ Thailand 4.0, การพัฒนา Smart Cities, การสร้างทักษะด้านดิจิทัล และโครงการ EEC (Eastern Economic Corridor) Digital Government: มีการจัดทำแผนพัฒนารัฐบาลดิจิทัล พ.ศ. 2566-2570 มุ่งเน้นการยกระดับการบริการภาครัฐด้วยดิจิทัล ตั้งแต่ระบบ GovTech ต่าง ๆ, โครงการ Government Cloud (GDCC) ที่รวมบริการหน่วยงานรัฐบาลกลาง, ระบบ Digital ID และ Open Data เป็นต้น โครงการเหล่านี้ทำให้เกิด ความต้องการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลขนาดใหญ่ อย่างคลาวด์ภาครัฐ ศูนย์ข้อมูล และระบบความปลอดภัยไซเบอร์ เพื่อรองรับบริการประชาชนบนช่องทางออนไลน์ ในรายงานของภาครัฐสหรัฐฯ ระบุว่า การลงทุน Government Cloud ของไทยจะสร้างดีมานด์มหาศาลในด้านคลาวด์ ดาต้าเซ็นเตอร์ และ AI และเปิดโอกาสให้ทั้งผู้ให้บริการในประเทศและต่างประเทศเข้ามาตอบโจทย์นี้ได้ รวมถึง Smart City: รัฐบาลผลักดันโครงการเมืองอัจฉริยะในหลายจังหวัด (เช่น ภูเก็ต, ขอนแก่น, EEC Smart City) โดยมีเป้าหมายพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานไอซีทีและแพลตฟอร์มการจัดการเมืองที่เชื่อมโยงข้อมูลแบบเรียลไทม์ อาทิ ระบบบริหารจราจรอัจฉริยะ, การจัดการพลังงานและสิ่งแวดล้อมด้วยเซ็นเซอร์ IoT, การให้บริการสาธารณะผ่านแอปพลิเคชัน เป็นต้น โครงการเหล่านี้ยังบ่งชี้ถึงการลงทุนสูงและความร่วมมือจากบริษัทเทคโนโลยีในประเทศ ส่งผลให้ภาค ICT มีโอกาสเข้าไปร่วมพัฒนาโซลูชันและบริการต่าง ๆ จำนวนมาก

สิ่งที่ส่งมาด้วย 6

จำนวนข้อทั้งหมดของวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงจากเดิมซึ่งมีจำนวน 64 ข้อ เป็นวัตถุประสงค์ใหม่จำนวน 93 ข้อ โดยมีรายละเอียดการแก้ไขเพิ่มเติมดังนี้

ลำดับ	การแก้ไข/เพิ่มเติม	ข้อความวัตถุประสงค์
1.	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการจำหน่าย ซ้อ นำเข้า ส่งออก ผลิต สารจุลินทรีย์ชีวภาพ นำหมักชีวภาพ ปุ๋ยชีวภาพ ทุกชนิด
2.	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการจำหน่าย ซ้อ นำเข้า ส่งออก ผลิต ยาปราบศัตรูพืชและเคมีภัณฑ์ทุกชนิด เพื่อการเกษตร
3.	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการรับเหมาหรือรับจ้างเกี่ยวกับงานทางของกรมทางหลวง กรมทางหลวงชนบทหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องทั้งหมด
4.	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการรับเหมาก่อสร้างอาคาร อาคารพาณิชย์ อาคารที่พัก สถานที่ทำการ ถนน สะพาน เขื่อน อุโมงค์และงานก่อสร้างอย่างอื่นทุกชนิด รวมทั้งรับงานโยธาทุกประเภท
5.	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการรับเป็นที่ปรึกษา ให้คำแนะนำ จัดการอบรม สัมมนาดำเนินการ ควบคุมงานทางวิศวกรรม สถาปัตยกรรม การออกแบบการก่อสร้างและการจัดหา งานบริหาร กฎหมาย บัญชี การเงิน การตลาด การโฆษณา การประชาสัมพันธ์ การพัฒนาระบบผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานทดแทนทุกประเภท ธุรกิจใดๆ และปัญหาด้านการบริหารงาน อุตสาหกรรมพาณิชย์กรรม รวมทั้งปัญหาการผลิต การตลาดและเทคนิคเกี่ยวกับอุตสาหกรรมต่างๆ จัดทำการศึกษาความเป็นไปได้ การออกแบบ การออกแบบรับรองมาตรฐานทุกด้าน อาทิ คุณสมบัติของผลิตภัณฑ์ต่างๆ ความวัตถุประสงค์ของบริษัท น้ำมันเชื้อเพลิง สิ่งแวดล้อม อาชีวอนามัย ให้บริการงานวิจัยวิเคราะห์ จัดเก็บ รวบรวม จัดทำ จัดพิมพ์และเผยแพร่สถิติข้อมูลในทางอุตสาหกรรม พาณิชยกรรม การเงิน การตลาด รวมทั้งวิเคราะห์และประเมินผลในการดำเนินธุรกิจ
6.	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการจัดหาและพัฒนาที่ดินเพื่อวัตถุประสงค์ในการดำเนินงานตามโครงการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจน้ำ ธุรกิจพลังงาน ธุรกิจโรงไฟฟ้า ธุรกิจก่อสร้าง และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสิ่งแวดล้อม
7.	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการ การให้คำปรึกษา ออกแบบ ควบคุม ก่อสร้าง ผลิต จำหน่าย ติดตั้ง รับซ่อม บำรุงรักษา ทดสอบระบบไฟฟ้าสำหรับโรงไฟฟ้า เครื่องจักรผลิตเชื้อเพลิงพลังงานจากขยะ โรงงานผลิตไฟฟ้าจากขยะ โรงงานอุตสาหกรรม ระบบผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงาน

		ทดแทน โรงคัดแยกขยะ สถานีขนถ่ายมูลฝอย โรงงานกำจัดมูลฝอยชีวภาพ โรงงานผลิตไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ โรงงานผลิตน้ำมันไบโอดีเซล ถังหมักขยะชีวภาพและอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับสิ่งแวดล้อมและพลังงาน รวมทั้งอะไหล่และอุปกรณ์ของสิ่งดังกล่าว
8.	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการบริการทางด้านกฎหมาย ทางบัญชี ทางวิศวกรรม ทางสถาปัตยกรรม รวมทั้งกิจการโฆษณา
9.	เพิ่มเติม	ประกอบธุรกิจบริการรับเป็นที่ปรึกษาและให้คำแนะนำปัญหาเกี่ยวกับด้านบริหารงาน พาณิชยกรรม อุตสาหกรรม รวมทั้งปัญหาการผลิต การตลาดและจัดจำหน่าย
10.	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการประมูลหรือเข้าทำสัญญาใดๆ เพื่อขายสินค้า หรือรับจ้างทำของ ตามวัตถุประสงค์ทั้งหมดให้แก่บุคคล คณะบุคคล นิติบุคคล ส่วนราชการและองค์การของรัฐ รวมถึงประกอบกิจการและให้บริการกับกิจการที่ได้รับอนุญาต หรือที่ได้รับมอบหมาย หรือได้รับความร่วมมือจากส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจ นิติบุคคลใดๆ หรือเอกชนใดๆ ทำการติดต่อ ทำความตกลงกับกระทรวง ทบวง กรม จังหวัด อำเภอ เทศบาล เจ้าพนักงาน เพื่อขอรับสิทธิ ใบอนุญาต หรือสัมปทาน หรือสิทธิพิเศษที่จำเป็นเพื่อประโยชน์ต่อการประกอบกิจการตามวัตถุประสงค์ของบริษัท ตลอดจนทำงานสัมปทานในโครงการเพื่อร่วมงาน และร่วมทุนกับบุคคล คณะบุคคล นิติบุคคล ส่วนราชการ และองค์การของรัฐ รวมทั้งรัฐวิสาหกิจทุกแห่ง ทั้งในและนอกประเทศ
11.	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการ จำหน่ายวัสดุก่อสร้างและอุปกรณ์เครื่องมือเครื่องใช้ที่เกี่ยวข้องกับงานก่อสร้างทุกชนิด
12.	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการนำเข้า จำหน่ายวัสดุ ของใช้ อุปกรณ์ ยา เครื่องมือ ทางกายภาพทุกชนิด
13.	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการค้าเครื่องมือแพทย์ หรือนำเข้าเครื่องมือแพทย์ หรือคำอื่นที่มีความหมายทำนองเดียวกัน
14.	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการ ออกแบบตกแต่งภายใน งานสถาปัตยกรรม ทุกประเภท
15.	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการค้า นำเข้าและส่งออกสินค้าแบบควบคุมอัตโนมัติและกึ่งอัตโนมัติ เครื่องจักรกล แขนกล หุ่นยนต์ชนิดติดตั้งอยู่กับที่ หุ่นยนต์เคลื่อนที่ได้ หุ่นยนต์บริการ หุ่นยนต์สื่อสารสอน หุ่นยนต์ขนาดเล็กในครัวเรือน รวมทั้งอะไหล่และอุปกรณ์ของสินค้าดังกล่าว ทั้งในภาคอุตสาหกรรมและเกษตรกรรม การท่องเที่ยว การบริการ การพยาบาล การศึกษา
16.	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการด้านการผลิต ประกอบ และให้บริการติดตั้ง ซ่อมบำรุงรักษา สินค้าที่ได้กำหนดไว้ในวัตถุประสงค์
17.	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการค้าเครื่องจักร เครื่องยนต์ เครื่องมือกล เครื่องทุนแรง ยานพาหนะ เครื่องกำเนิด และเครื่องไฟฟ้า อุปกรณ์ไฟฟ้า รวมทั้งอะไหล่ และอุปกรณ์ของสินค้าดังกล่าว

18.	เพิ่มเติม	เก็บรวบรวม ขนส่ง บำบัดรักษา นำกลับมาใช้อีก แปลงสภาพ หรือกำจัดให้หมดสิ้นไปซึ่ง ผลพลอยได้ ของเสีย สิ่งที่เกิดขึ้นจากกระบวนการผลิต กระบวนการทางอุตสาหกรรม วิศวกรรม และพาณิชยกรรม หรือวัสดุที่ไม่ใช้แล้วทางอุตสาหกรรมและพาณิชยกรรม รวมทั้งดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกิจการข้างต้น
19.	เพิ่มเติม	ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานสะอาด พลังงานหมุนเวียน เช่น พลังงาน แสงอาทิตย์ พลังงานลม พลังงานน้ำ เป็นต้น รวมถึงผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจาก ระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา และโซลาร์ลอยน้ำ ระบบโครงข่าย ไฟฟ้าขนาดเล็ก และระบบอื่นใดที่มีลักษณะทำนองเดียวกัน
20	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการให้บริการระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา และโซลาร์ลอย น้ำ ระบบโครงข่ายไฟฟ้าขนาดเล็ก และระบบอื่นใดที่มีลักษณะทำนองเดียวกัน
21	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการให้บริการ ออกแบบ และพัฒนาระบบกักเก็บพลังงานไฟฟ้า ระบบสำรอง ไฟฟ้า ระบบสมรรถกวีต ระบบโครงข่ายไฟฟ้าขนาดเล็ก ระบบผลิตความเย็น และระบบ อื่นใดที่มีลักษณะทำนองเดียวกัน
22	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการให้บริการ ให้คำปรึกษา ด้านพลังงานและการบริหารจัดการพลังงาน อัน ได้แก่ ติดตามตรวจสอบการใช้พลังงาน วิเคราะห์และประเมินการใช้พลังงาน บริหาร จัดการและควบคุมการใช้พลังงาน สร้างระบบการบริหารจัดการพลังงาน เป็นต้น
23	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการให้บริการ วางแผน พัฒนา และออกแบบทางเลือkd้านยานพาหนะไฟฟ้า การบริหารจัดการยานพาหนะไฟฟ้า การบริหารจัดการระบบขนส่ง สถานีอัดประจุไฟฟ้า รวมถึงแอปพลิเคชันและแพลตฟอร์มต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง
24	เพิ่มเติม	ผลิต ประกอบ จัดหา ให้บริการ จำหน่าย เช่า ให้เช่า ติดตั้ง ซ่อมแซม บำรุงรักษา หรือ กระทำการด้วยประการอื่น ซึ่งแบตเตอรี่ เครื่องบรรจุไฟ เครื่องจ่ายไฟ เครื่องกำเนิดไฟฟ้า เครื่องผลิตไฟฟ้า กังหันใช้ผลิตไฟฟ้า เครื่องจักรอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการผลิตไฟฟ้า ยานพาหนะไฟฟ้า พาหนะไฟฟ้า และอุปกรณ์อื่นๆ ที่มีลักษณะทำนองเดียวกัน
25	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการให้บริการ วางแผน พัฒนา และออกแบบทางเลือkd้านโครงสร้างพื้นฐาน อัจฉริยะ และโครงการเมืองอัจฉริยะ
26	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการให้บริการ วางแผน พัฒนา และออกแบบทางเลือkd้านการบริหารจัดการ ขยะและของเสีย รวมถึงแปรสภาพชีวมวล ขยะ หรือของเสียใดๆ เป็นพลังงานไฟฟ้า ตลอดจนจัดเก็บ รวบรวม จัดทำ จัดพิมพ์และเผยแพร่สถิติ ข้อมูลด้านการบริหารจัดการ ขยะและของเสีย
27	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการให้บริการ ให้คำปรึกษา วางแผน พัฒนา ออกแบบทางเลือก หรือกระทำ ด้วยวิธีการอื่นใด ด้านพลังงานและการบริหารจัดการพลังงานทุกรูปแบบ



บริษัท ไลท์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)

1252/1 ชั้น 5 ถนนพัฒนาการ แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250

โทร : 02 3742732

28	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการบริการจัดเก็บ รวบรวม จัดทำ จัดพิมพ์และเผยแพร่สถิติ ข้อมูลด้านพลังงานและการบริหารจัดการพลังงาน รวมทั้งวิเคราะห์และประเมินผลในการดำเนินธุรกิจ
29.	เพิ่มเติม	ประกอบกิจการให้บริการ ให้คำแนะนำ ข้อปรึกษา ออกแบบ ติดตั้ง และดำเนินการระบบบริหารและจัดการมลภาวะต่างๆ เพิ่มประสิทธิภาพและอนุรักษ์ซึ่งพลังงานและทรัพยากรแก่ชุมชนหรืออุตสาหกรรม

ข้อปฏิบัติสำหรับการเข้าประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM)

ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่มีความประสงค์จะเข้าร่วมประชุมต้องส่งเอกสารยืนยันตัวตนตามที่ระบุไว้ มายัง บริษัทภายใน วันที่ 23 พฤษภาคม 2568 เมื่อบริษัทได้ตรวจสอบข้อมูลตามรายชื่อผู้ถือหุ้นตามข้อมูลปิดสมุดทะเบียน รายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมฯ ถูกต้องครบถ้วนแล้ว ผู้ให้บริการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ จะส่ง Link สำหรับการเข้าร่วมประชุมและคู่มือการใช้งานไปยังอีเมลที่ท่านได้ส่งมาแจ้งบริษัท โดยจะส่ง link ล่วงหน้า 1 วันก่อน วันประชุม

การแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

ผู้ถือหุ้นที่ต้องการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ จะต้องแจ้งความประสงค์ที่จะเข้าร่วมประชุม ด้วยวิธี ดังต่อไปนี้

1. แจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุม ด้วยวิธีส่งข้อมูลทาง E-Mail หรือไปรษณีย์

กรณีผู้ถือหุ้นต้องการแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) ด้วยวิธีการส่งข้อมูล ทาง E-Mail หรือ ไปรษณีย์

1. โปรดกรอกเอกสารแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 11) โดย ขอให้ท่านระบุ อีเมล (E-mail) และหมายเลขโทรศัพท์มือถือ ให้ชัดเจน สำหรับใช้ในการลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม
2. แนบสำเนาหลักฐานแสดงตัวตน เพื่อยืนยันสิทธิเข้าร่วมประชุม E-EGM

2.1 ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดา

- กรณีผู้ถือหุ้นประสงค์เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)
 - สำเนาเอกสารแสดงตนที่ราชการออกให้ที่ยังไม่หมดอายุ เช่นบัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตร ประจำตัวราชการ หรือใบอนุญาตขับขี่ หรือหนังสือเดินทาง กรณีมีการเปลี่ยนแปลงชื่อ-สกุล ขอให้ผู้ถือหุ้นแนบหลักฐานประกอบด้วย
- กรณีผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมแทน ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)
 - หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุม กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน และลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ และติดอากรครบถ้วนแล้ว
 - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้มอบฉันทะ เช่นสำเนาบัตรประชาชนหรือสำเนาบัตรประจำตัว ข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ที่ยังไม่หมดอายุและลง ลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องของผู้มอบฉันทะ
 - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้รับมอบฉันทะ เช่นสำเนาบัตรประชาชนหรือสำเนาบัตร ประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ที่ยังไม่หมดอายุ และลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องของผู้รับมอบฉันทะ

2.2 ผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคล

- กรณีผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล (กรรมการ) ประสงค์เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)
 - สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ออกให้ไม่เกิน 1 ปีก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) ที่มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล
 - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้แทนนิติบุคคล(กรรมการ) เช่นสำเนาบัตรประชาชนหรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาทะเบียนบ้าน (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ที่ยังไม่หมดอายุและลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
- กรณีที่มีการมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะ เข้าร่วมประชุมแทน ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)
 - หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุม กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน และลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ และติดอากรแสตมป์ครบถ้วนแล้ว
 - สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ออกให้ไม่เกิน 1 ปีก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) ที่มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล
 - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้แทนนิติบุคคล(กรรมการ) เช่นสำเนาบัตรประชาชนหรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาทะเบียนบ้าน (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ที่ยังไม่หมดอายุและลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
 - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้รับมอบฉันทะ เช่นเดียวกับกรณีบุคคลธรรมดาตามที่ได้กล่าวข้างต้น

กรณีที่เอกสารหรือหลักฐานที่ได้กล่าวข้างต้น ไม่ใช่เอกสารฉบับภาษาไทย หรือ ภาษาอังกฤษ ผู้ถือหุ้นจะต้องแสดงเอกสารคำแปลฉบับภาษาอังกฤษ ซึ่งลงนามรับรองคำแปล โดยผู้ถือหุ้น หรือ โดยผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น (ในกรณีเป็นนิติบุคคล)

3. ส่งเอกสารแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (ข้อ1) และหลักฐานแสดงตัวตน พร้อมเอกสารประกอบต่าง ๆ (ข้อ2) โดยจัดส่งมาให้บริษัท ภายในวันที่ 23 พฤษภาคม 2568

- ทางอีเมล: companysecretary@lightuptotal.co.th
- ทางไปรษณีย์: บริษัท ไลท็อฟ ออทีโอ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (ฝ่ายเลขานุการบริษัท)
1251/1 ชั้น 5 ถนนพัฒนาการ แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250

การเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM)

1. เมื่อผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบอำนาจที่แจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมและได้รับการตรวจสอบครบถ้วนแล้ว ท่านจะได้รับ E-Mail จากทางผู้ให้บริการจัดประชุมฯ ซึ่งจะเป็น Link สำหรับการเข้าร่วมประชุม และคู่มือการเข้าใช้งานระบบ ก่อนวันประชุม 1 วัน โปรดศึกษาคู่มือวิธีการใช้งานระบบการประชุม E-EGM โดยละเอียด กรณีที่ยังไม่ได้รับ E-Mail ดังกล่าวภายในวันที่ 23 พฤษภาคม 2568 ให้ติดต่อบริษัทโดยทันที
2. ท่านจะต้องเตรียมข้อมูลเหล่านี้เพื่อใช้ในการเข้าสู่ระบบ
 กรณีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง: เลขบัญชีผู้ถือหุ้น (หมายเลขทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์) และเลขบัตรประจำตัวประชาชนของผู้ถือหุ้น
 กรณีผู้รับมอบอำนาจ: เลขบัตรประจำตัวประชาชนและเบอร์โทรศัพท์มือถือของผู้รับมอบอำนาจ
3. การเข้าร่วมประชุมและการลงคะแนนผ่านทางสื่ออิเล็กทรอนิกส์ สามารถใช้ได้กับคอมพิวเตอร์ / โน้ตบุ๊ก (Notebook) / แท็บเล็ต (Tablet) และโทรศัพท์มือถือผ่าน Web Browser : Chrome ด้วยอินเทอร์เน็ตความเร็ว 4G หรืออินเทอร์เน็ตบ้านพื้นฐาน

หมายเหตุ : กรณีเข้าร่วมประชุมผ่านทางแท็บเล็ต (Tablet) และโทรศัพท์มือถือ จะต้องติดตั้งโปรแกรม Zoom Cloud Meeting ก่อนเข้าร่วมประชุม ซึ่งสามารถ download ได้ดังนี้

ระบบ iOS	ระบบ Android
	
https://apps.apple.com/th/app/zoom-cloud-meetings/id546505307	https://play.google.com/store/apps/details?id=us.zoom.videomeetings

4. ระบบจะเปิดให้เข้าร่วมประชุมล่วงหน้า 60 นาที ก่อนเริ่มการประชุม อย่างไรก็ตามการถ่ายทอดสดจะเริ่มเมื่อถึงเวลาประชุมเท่านั้น
5. การเข้าสู่ระบบผู้เข้าร่วมประชุมจะต้องใช้ข้อมูลเลขทะเบียนผู้ถือหุ้น และเลขที่บัตรประชาชนของผู้ถือหุ้น
6. การลงคะแนนผ่านระบบ E-Voting ท่านจะสามารถลงคะแนนแต่เฉพาะ โดยการใช้เสียงเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง อย่างใดอย่างหนึ่งเท่านั้น กรณีที่ไม่ได้ลงคะแนนในวาระใด ๆ ระบบจะถือว่าท่านลงคะแนนเสียงเป็นเห็นด้วยโดยทันที (ใช้วิธีการนับคะแนนโดยการยกคะแนนเสียงไปทางเห็นด้วย)

7. กรณีที่ผู้เข้าร่วมประชุมมีเหตุขัดข้องหรือติดปัญหาในการใช้งานระบบ E-EGM ท่านสามารถติดต่อบริษัท โอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ตามเบอร์โทรศัพท์ที่ระบุไว้ใน E-Mail ที่จัดส่งคู่มือการใช้งานระบบไปให้ท่าน

*** การประชุม E-EGM นี้จะเป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์เท่านั้น และจะไม่มีการจัดสถานที่การประชุมในรูปแบบเดิม ขอความร่วมมือผู้ถือหุ้นไม่เดินทางมาที่บริษัท***

กรณีผู้ถือหุ้นมีความประสงค์จะมอบฉันทะให้กรรมการอิสระ

สำหรับผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมแบบ E-EGM ด้วยตนเองหรือไม่สามารถมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะท่านอื่นเข้าร่วมประชุมแบบ E-EGM ได้ หากผู้ถือหุ้นประสงค์จะมอบฉันทะให้กับกรรมการอิสระ กรุณาส่งหนังสือมอบฉันทะ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 9) โดยระบุผู้รับมอบฉันทะเป็นกรรมการอิสระท่านใดท่านหนึ่งตามที่บริษัทได้กำหนดไว้พร้อมเอกสารประกอบ ให้บริษัท ภายในวันที่ 23 พฤษภาคม 2568 ผ่านช่องทางต่อไปนี้

- ทางอีเมล: companysecretary@lightuptotal.co.th
- ทางไปรษณีย์: บริษัท ไลท็อฟ อพเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (ฝ่ายเลขานุการบริษัท)

1251/1 ชั้น 5 ถนนพัฒนาการ แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250

หมายเหตุ : กรณีที่ผู้ถือหุ้นระบุการลงคะแนนเสียงแต่ละวาระ กรรมการอิสระจะทำการลงคะแนนเสียงตามที่ท่านได้ระบุมาในหนังสือมอบฉันทะ ซึ่งในการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ ผู้ถือหุ้นมีสิทธิออกเสียงเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง เพียงอย่างใดอย่างหนึ่งเท่านั้นไม่สามารถแบ่งการออกคะแนนเสียงเป็นบางส่วนได้ (เว้นแต่เป็นการลงคะแนนเสียงของ Custodian)

กรณีผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งคัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น

กรุณาส่งข้อมูลต่อไปนี้

1. หนังสือมอบฉันทะ แบบ ค. (ที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุม) กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน ลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ พร้อมปิดอากรแสตมป์ 20 บาท
2. หนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของ คัสโตเดียน (Custodian) และลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคลของ คัสโตเดียน (Custodian) หรือผู้รับมอบอำนาจ พร้อมประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี)
3. หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นให้คัสโตเดียน (Custodian) เป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน
4. หนังสือยืนยันว่าผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจคัสโตเดียน (Custodian)
5. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ของผู้รับมอบฉันทะพร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง

6. จัดส่งข้อมูล ผ่านช่องทางต่อไปนี้

- ทางอีเมล : companysecretary@lightuptotal.co.th
- ทางไปรษณีย์: บริษัท โลทีอัฟ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (ฝ่ายเลขานุการบริษัท)

1252/1 ชั้น 5 ถนนพัฒนาการ แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250

การส่งคำแนะนำหรือคำถามเกี่ยวข้องกับธุรกิจ อุตสาหกรรม ผลประกอบการของบริษัท หรือเกี่ยวข้องกับวาระใดๆ ซึ่งจะพิจารณาในการประชุม E-EGM

กรณีท่านผู้ถือหุ้นมีความประสงค์จะส่งคำแนะนำหรือคำถามต่าง ๆ สามารถกระทำได้ 2 วิธี ดังต่อไปนี้

1. ส่งคำแนะนำหรือคำถามล่วงหน้าให้บริษัทก่อนวันประชุม ผ่านช่องทางดังต่อไปนี้

- อีเมล : companysecretary@lightuptotal.co.th
- โทรศัพท์ : 02-117-1553-4 , 080-545-6941 (ฝ่ายเลขานุการบริษัท)
- ทางไปรษณีย์: บริษัท โลทีอัฟ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (ฝ่ายเลขานุการบริษัท)

1252/1 ชั้น 5 ถนนพัฒนาการ แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250

2. ส่งคำแนะนำหรือคำถามระหว่างการประชุม สำหรับผู้ที่เข้าร่วมประชุม E-EGM โดยผู้เข้าร่วมประชุมจะต้องระบุชื่อและนามสกุล พร้อมแจ้งว่าเป็นผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเอง หรือเป็นผู้รับมอบฉันทะ ก่อนที่จะมีการส่งคำแนะนำหรือคำถามทุกครั้ง บริษัทเปิดช่องทางในการส่งคำแนะนำและคำถามระหว่างประชุม ดังนี้

- ช่องทางการสนทนาแบบพิมพ์ข้อความ (Chat) Q&A

ทั้งนี้ หากผู้ถือหุ้นมีข้อสงสัยเกี่ยวกับการประชุมสามารถติดต่อเจ้าหน้าที่ ดังนี้

1. เรื่องการส่งเอกสารยืนยันตัวตนเพื่อเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) ติดต่อเลขานุการบริษัทเพื่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ ตามช่องทางการติดต่อบริษัท ตามรายละเอียดข้างต้น
2. เรื่องขั้นตอนการเข้าร่วมประชุมและการลงคะแนนเสียงผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) กรณีที่ยืนยันตัวตนอย่างถูกต้องและครบถ้วนแล้ว ติดต่อบริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด ตามเบอร์โทรศัพท์ที่ระบุไว้ใน E-Mail ที่จัดส่งคู่มือการใช้งานระบบไปให้ท่าน



International Co., Ltd
บริษัท โอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

คู่มือการใช้งาน ระบบการประชุมผู้ถือหุ้น ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM)



สารบัญ

01

**การเตรียมความพร้อมสำหรับการเข้าประชุมผู้ถือหุ้น
ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM)**

02

**การลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม
และการใช้งานระบบประชุมผู้ถือหุ้น
ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM)**

03

คู่มือการติดตั้ง Application ZOOM

การเตรียมความพร้อมสำหรับการเข้าประชุมผู้ถือหุ้น ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM)

ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่มีความประสงค์
จะเข้าร่วมประชุมต้องส่งเอกสารยืนยันตัวตน
มายังบริษัท ตามช่องทางที่ได้ระบุไว้



เมื่อบริษัทได้ตรวจสอบข้อมูลตามรายชื่อผู้ถือหุ้นตามข้อมูลปิดสมุดทะเบียน
รายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมฯ ถูกต้องครบถ้วนแล้ว ผู้ให้บริการจัด
ประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ จะส่ง Link สำหรับการเข้าร่วมประชุมและคู่มือ
การใช้งานไปยังอีเมลที่ท่านได้ส่งมาแจ้งบริษัท

เตรียมอุปกรณ์เพื่อใช้ในการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์



PC Computer



Laptop



Smartphone/Tablet



Web Browser



Google Chrome



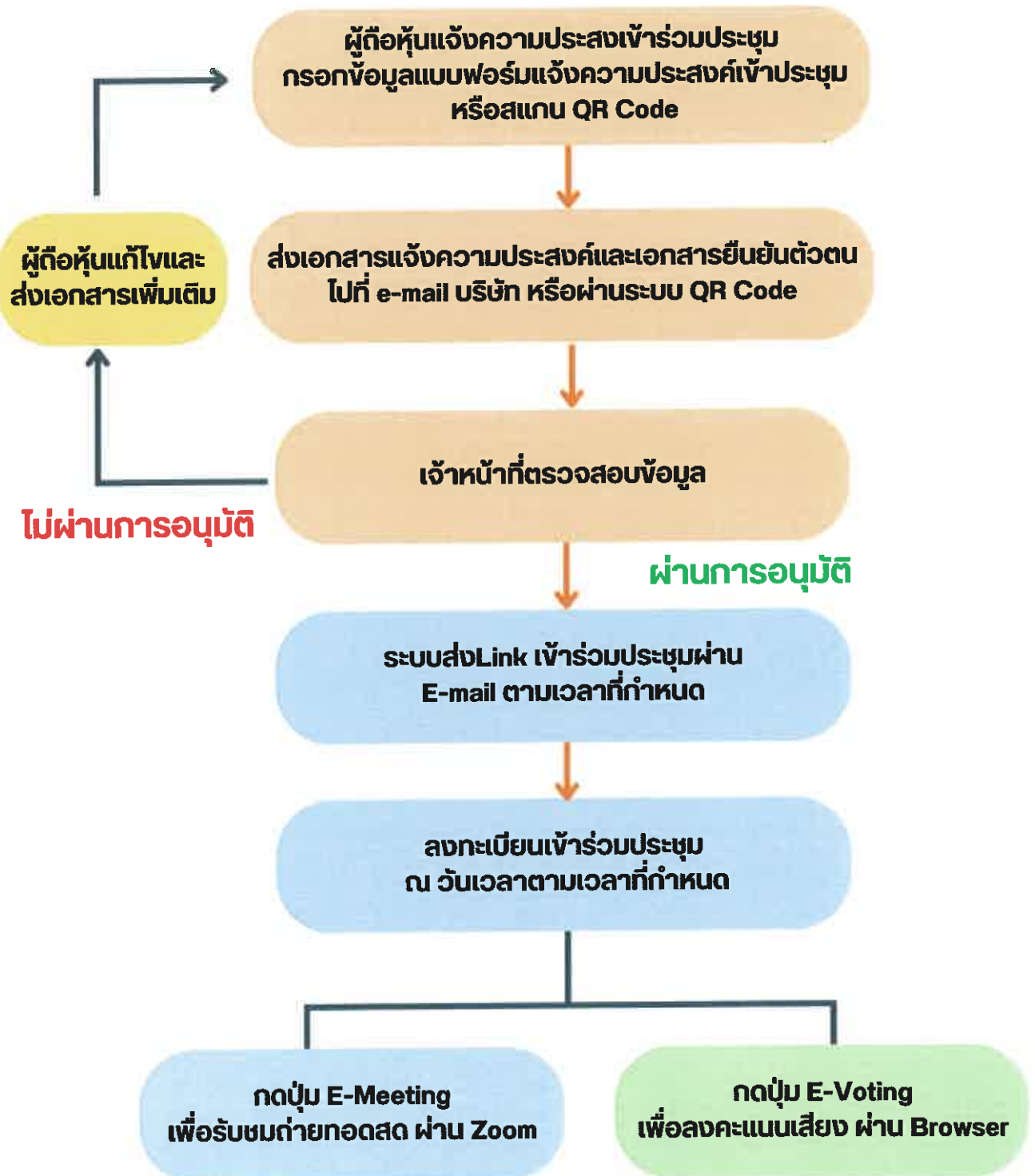
Microsoft Edge



Safari

การเตรียมความพร้อมสำหรับการเข้าประชุมผู้ถือหุ้น ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM)

ผังแสดงขั้นตอนการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์



การลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม และการใช้งานระบบประชุมผู้ถือหุ้น ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM)



ศึกษาขั้นตอนและวิธีการใช้งาน

คลิกที่นี่ (CLICK HERE)



หรือ สแกน OR Code นี้
เพื่อ Download คู่มือการใช้งาน





คู่มือการติดตั้ง Application ZOOM

การติดตั้งโปรแกรม Zoom
บนคอมพิวเตอร์ PC หรือ Notebook

1

การติดตั้งโปรแกรม Zoom
บน iPhone/ iPad ระบบ IOS

2

การติดตั้งโปรแกรม Zoom
บน Smartphone /Tablet ระบบ Android

3

คู่มือการติดตั้ง Application ZOOM

1 การติดตั้งโปรแกรม Zoom บนคอมพิวเตอร์ PC หรือ Notebook

1. เข้า URL : <https://zoom.us/download> มองหา Zoom Desktop Client จากนั้นให้คลิกที่ปุ่ม Download

2. ระบบจะ Download ไฟล์ “ZoomInstaller” ให้ จากนั้นให้ดับเบิลคลิกเพื่อทำการติดตั้งโปรแกรม



Zoom Desktop Client

Phone, Meetings, Chat, Whiteboard and more for your desktop

The web browser client will download automatically when you start or join your first Zoom meeting, and is also available for manual download here.



Version 5.17.7 (31859164-bit)

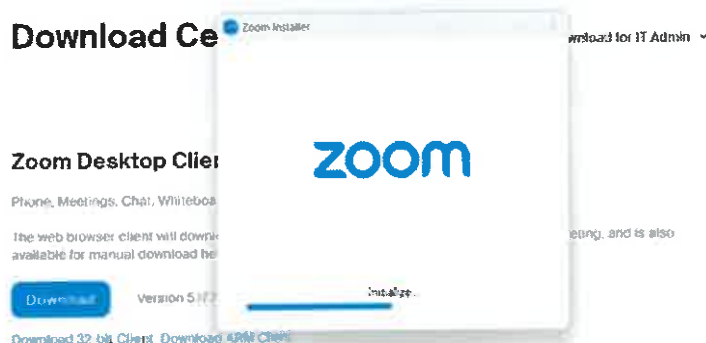
[Download 32-bit Client](#) [Download ARM Client](#)

Zoom Plugin for Microsoft Outlook

The Zoom Plugin for Outlook installs a button on the Microsoft Outlook tool bar to enable you to start or schedule a meeting with one-click

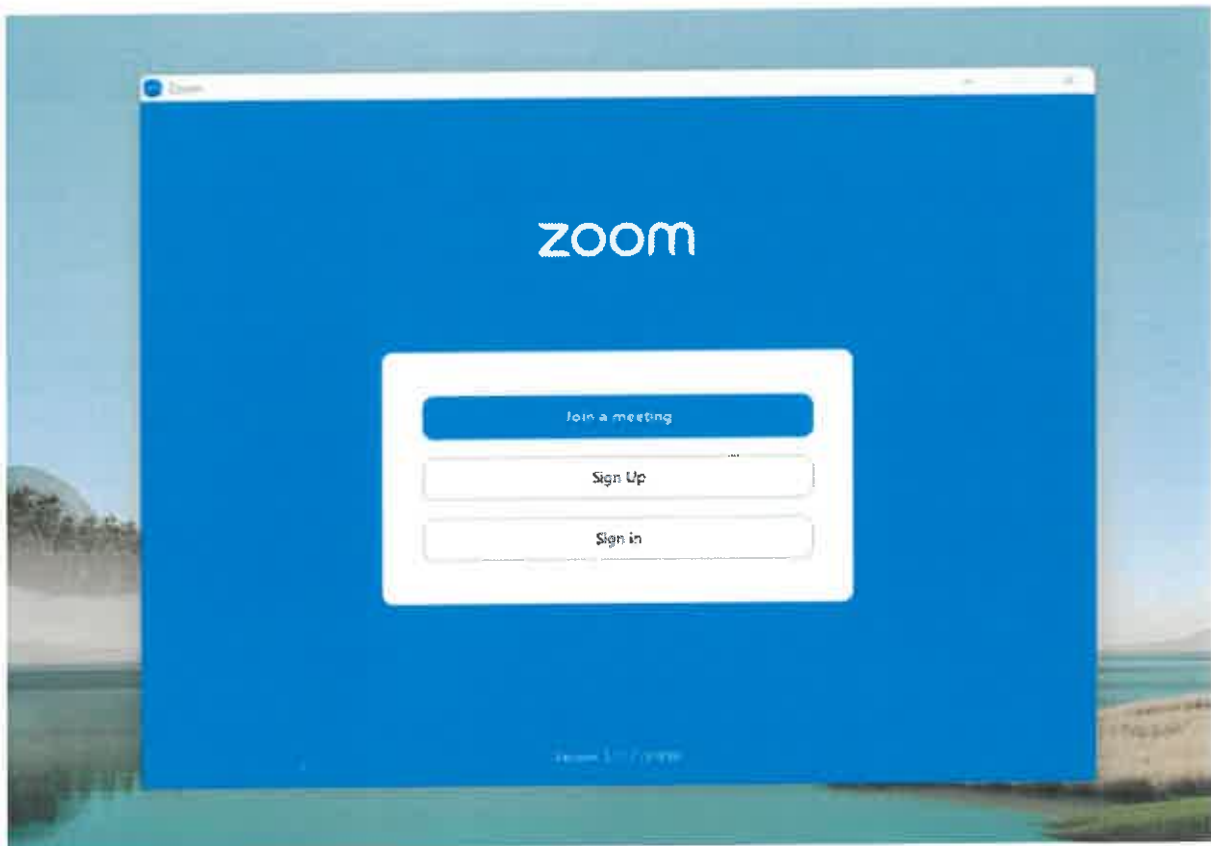


3. ระบบกำลังติดตั้งโปรแกรม รอจนติดตั้งเสร็จเรียบร้อยแล้ว



1 การติดตั้งโปรแกรม Zoom บนคอมพิวเตอร์ PC หรือ Notebook

4. เมื่อติดตั้งโปรแกรม Zoom สำเร็จเรียบร้อยแล้ว จะขึ้นหน้าต่างให้ลงชื่อเข้าใช้ดังรูปตัวอย่าง



คู่มือการติดตั้ง Application ZOOM

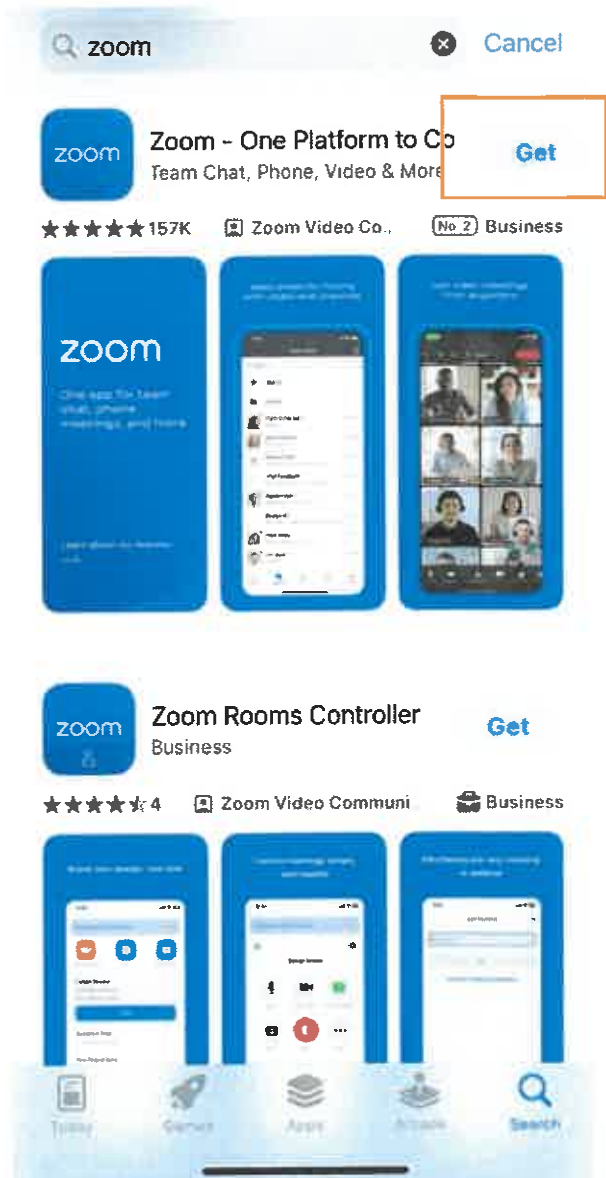
2 การติดตั้งโปรแกรม Zoom บน iPhone/ iPad ระบบ IOS

1. ดาวน์โหลดแอปพลิเคชัน Zoom โดยเข้าไปที่ App Store ค้นหา Zoom
คลิก Link หรือ Scan QR Code ด้านล่าง

<https://apps.apple.com/th/app/zoom-one-platform-to-connect/id546505307>

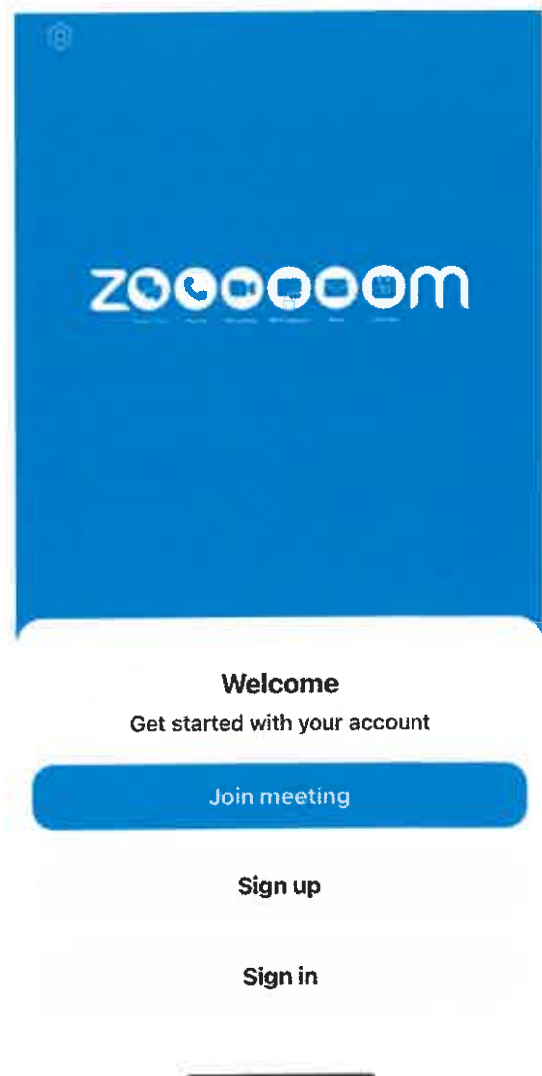
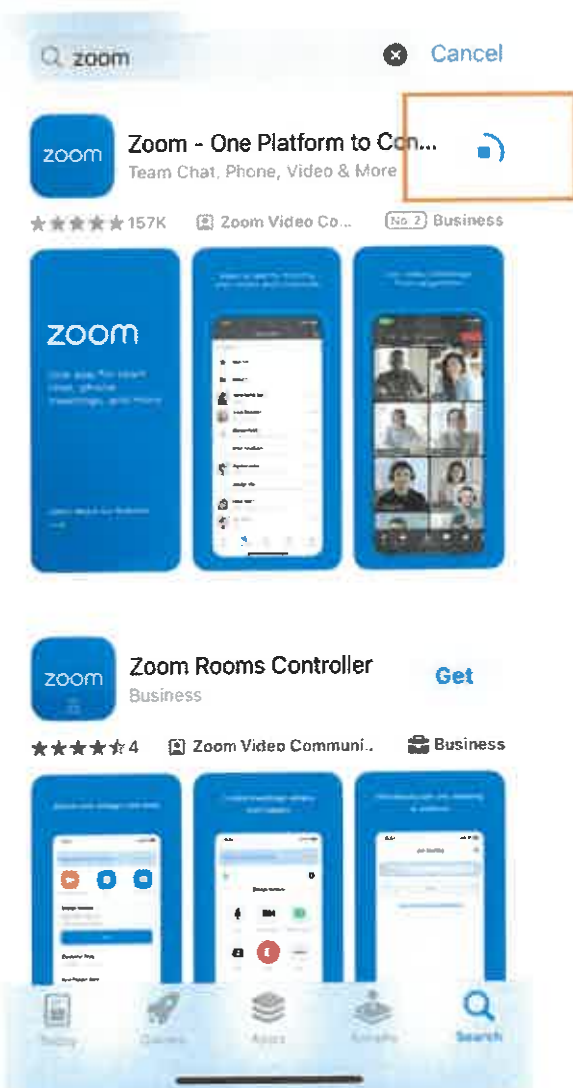


SCAN QR CODE



2 การติดตั้งโปรแกรม Zoom บน iPhone/ iPad ระบบ IOS

2. กดปุ่ม Get เพื่อทำการติดตั้ง และรอการติดตั้ง
เมื่อติดตั้งสำเร็จ ให้กดเปิด Application Zoom



เมื่อกดเข้า Zoom จะขึ้น หน้าให้ Log in
พร้อมใช้งาน ดังรูปตัวอย่าง

3 การติดตั้งโปรแกรม Zoom บน Smartphone /Tablet ระบบ Android

1. ดาวน์โหลดแอปพลิเคชัน Zoom โดยเข้าไปที่ Play Store ค้นหา Zoom
คลิก Link หรือ Scan QR Code ด้านล่าง

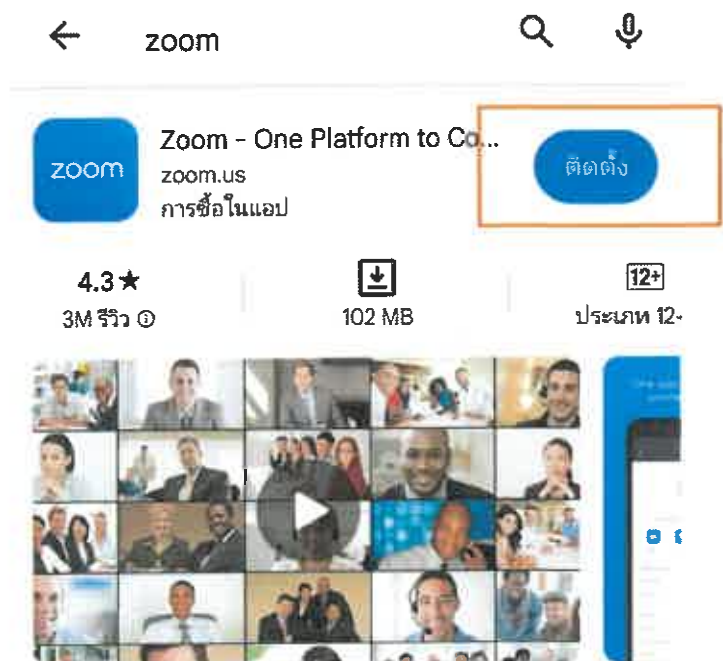
<https://play.google.com/store/apps/details?id=us.zoom.videomeetings>



Google Play



SCAN QR CODE



แพลตฟอร์ม โทรศัพท์วิดีโอ และอื่นๆ

3 การติดตั้งโปรแกรม Zoom บน Smartphone /Tablet ระบบ Android

2. กดปุ่ม ติดตั้ง หรือ Install เพื่อกำการติดตั้ง และรอการติดตั้ง
เมื่อติดตั้งสำเร็จ ให้กดเปิด Application Zoom



Welcome

Get started with your account

Join a Meeting

Sign Up

Sign in

เมื่อกดเข้า Zoom จะขึ้น หน้าให้ Log in
พร้อมใช้งาน ดังรูปตัวอย่าง

แบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ก.
ท้ายประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง กำหนดแบบหนังสือมอบฉันทะ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2550

Proxy A

,as attached supplementary in the Notification of the Department of Business Development Re: Prescription of Proxy
Letter Forms (No. 5) B.E. 2550 (2007)

เขียนที่
Written at
วันที่ เดือน พ.ศ.
Date Month Year (B.E.)

(1) ข้าพเจ้า
I/We
อยู่บ้านเลขที่
Residing at

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท บริษัท โลห์อัฟ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)
being a shareholder of the LIGHT UP TOTAL SOLUTION PUBLIC COMPANY LIMITED

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม	หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ	เสียง ดังนี้
holding the securities of	shares and the voting right is	as follow
หุ้นสามัญ	หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ	เสียง
Ordinary shares in the amount of	shares and the voting right is	votes
หุ้นบุริมสิทธิ	หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ	เสียง
Preferred shares in the amount of	shares and the voting right is	votes

(3) ขอมอบฉันทะให้
Authorize one of the following persons:

☐ (1) อายุ ปี
Age years

อยู่บ้านเลขที่	ถนน	ตำบล/แขวง	
Residing at	Road	Tambol/Sub District	
อำเภอ/เขต	จังหวัด	รหัสไปรษณีย์	หรือ
Amphur/ District	Province	Zip Code	or

☐ (2) นายอภิชาติ ทองคำ อายุ 63 ปี
Mr.Apivut Thongkam Age 63 years

อยู่บ้านเลขที่	1252/1	ถนน	พัฒนาการ	ตำบล/แขวง	สวนหลวง
Residing at	1252/1	Road	Pattanakan	Tambol/Sub District	Suan Luang
อำเภอ/เขต	สวนหลวง	จังหวัด	กรุงเทพมหานคร	รหัสไปรษณีย์	10250 หรือ
Amphur/ District	Suan Luang	Province	Bangkok	Zip Code	10250 or

☐ (3) นายฐานันตร์ สตรีพงศ์ไมตรี อายุ 43 ปี
Mr.Thanan Suthipongmitri Age 43 years

อยู่บ้านเลขที่	1252/1	ถนน	พัฒนาการ	ตำบล/แขวง	สวนหลวง
Residing at	1252/1	Road	Pattanakan	Tambol/Sub District	Suan Luang
อำเภอ/เขต	สวนหลวง	จังหวัด	กรุงเทพมหานคร	รหัสไปรษณีย์	10250 หรือ
Amphur/ District	Suan Luang	Province	Bangkok	Zip Code	10250 or

☐ (4) นายศรรัตน์ ศิริสุวรรณางกร					อายุ	72	ปี
Mr. Suparat Sirisuwanangkura					Age	72	years
อยู่บ้านเลขที่	1252/1	ถนน	พัฒนาการ	ตำบล/แขวง	สวนหลวง		
Residing at	1252/1	Road	Pattanakan	Tambol/Sub District	Suan Luang		
อำเภอ/เขต	สวนหลวง	จังหวัด	กรุงเทพมหานคร	รหัสไปรษณีย์	10250	หรือ	
Amphur/ District	Suan Luang	Province	Bangkok	Zip Code	10250	or	

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมผู้ถือหุ้น
as my/our sole proxy to attend and vote on my/our behalf at the shareholding's meeting

วิสามัญ

Extraordinary

ในวันที่ 26/05/2568 เวลา 10:00 น. ณ ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์
Dated 26/05/2025 at 10:00 at Electronic Meetings

หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย
or such other date and such other place as may be adjourned or changed

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะ
ให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

Any action taken by the Proxy at the meeting shall, unless the Proxy cast the votes not in compliance with my/our intention specified herein,
be deemed as being done by me/us in all respects.

ผู้มอบฉันทะ
The Grantor

ผู้รับมอบฉันทะ
The Proxy

ลงชื่อ.....
Signature
(.....)

ลงชื่อ.....
Signature
(.....)

หมายเหตุ

Remarks;

ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้
ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้

A shareholder appointing a proxy must authorize only one proxy to attend the meeting and cast the votes on its behalf and the number
of shares held by such a shareholder may not be split for more than one proxy in order to separate the votes.

แบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ข.
ท้ายประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง กำหนดแบบหนังสือมอบฉันทะ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2550

Proxy B
,as attached supplementary in the Notification of the Department of Business Development
Re: Prescription of Proxy Letter Forms (No. 5) B.E. 2550 (2007)

เขียนที่
Written at
วันที่ เดือน พ.ศ.
Date Month Year (B.E.)

(1) ข้าพเจ้า
I/We
อยู่บ้านเลขที่
Residing at

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท บริษัท โลท์อัพ โฮเทล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)
being a shareholder of the LIGHT UP TOTAL SOLUTION PUBLIC COMPANY LIMITED
โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง ดังนี้
holding the securities of shares and the voting right is as follow
หุ้นสามัญ หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง
Ordinary shares in the amount of shares and the voting right is votes
หุ้นบุริมสิทธิ หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง
Preferred shares in the amount of shares and the voting right is votes

(3) ขอมอบฉันทะให้
Authorize one of the following persons:

☐ (1) อายุ ปี
Age years
อยู่บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง
Residing at Road Tambol/Sub District
อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์ หรือ
Amphur/ District Province Zip Code or
☐ (2) นายอภิวัฒน์ ทองคำ อายุ 63 ปี
Mr.Apivut Thongkam Age 63 years
อยู่บ้านเลขที่ 1252/1 ถนน พัฒนาการ ตำบล/แขวง สานหลวง
Residing at 1252/1 Road Pattanakan Tambol/Sub District Suan Luang
อำเภอ/เขต สานหลวง จังหวัด กรุงเทพมหานคร รหัสไปรษณีย์ 10250 หรือ
Amphur/ District Suan Luang Province Bangkok Zip Code 10250 or
☐ (3) นายฐานันตร์ สหธิพงศ์ไมตรี อายุ 43 ปี
Mr.Thanan Suthipongmitri Age 43 years
อยู่บ้านเลขที่ 1252/1 ถนน พัฒนาการ ตำบล/แขวง สานหลวง
Residing at 1252/1 Road Pattanakan Tambol/Sub District Suan Luang
อำเภอ/เขต สานหลวง จังหวัด กรุงเทพมหานคร รหัสไปรษณีย์ 10250 หรือ
Amphur/ District Suan Luang Province Bangkok Zip Code 10250 or

☐ (4) นายศรรัตน์ ศิริสุวรรณางกูร อายุ 72 ปี
 Mr. Suparat Sirisuwanangkura Age 72 years

อยู่บ้านเลขที่ 1252/1 ถนน พัฒนาการ ตำบล/แขวง สวนหลวง
 Residing at 1252/1 Road Pattanakan Tambol/Sub District Suan Luang

อำเภอ/เขต สวนหลวง จังหวัด กรุงเทพมหานคร รหัสไปรษณีย์ 10250 หรือ
 Amphur/ District Suan Luang Province Bangkok Zip Code 10250 or

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมผู้ถือหุ้น
 as my/our sole proxy to attend and vote on my/our behalf at the shareholding's meeting

วิสามัญ
 Extraordinary

ในวันที่ 26/05/2568 เวลา 10:00 น. ณ ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์
 Dated 26/05/2025 at 10:00 at Electronic Meetings

หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย
 or such other date and such other place as may be adjourned or changed

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในครั้งนี้ ดังนี้
 I/We hereby authorize the proxy to attend and vote on my/our behalf in this meeting as follows:

วาระที่ 1 เรื่อง รับทราบรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568
 ซึ่งประชุมวันที่ 30 เมษายน 2568
 Agenda no. 1 Subject: Acknowledged the report of the 2025 Annual General Meeting of Shareholders.
 Which met on April 30, 2025

- ไม่มีการลงมติ / No casting of votes in this agenda

วาระที่ 2 เรื่อง พิจารณานำมติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญในบริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด
 ภายใต้กระบวนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer : EBT) ของบริษัท อี เอ็น โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัด
 Agenda no. 2 Subject: To consider and approve the acquisition of assets by the investment in ordinary shares of E.N. Soft
 Company Limited through the Entire Business Transfer (EBT) from E.N. Global Holdings Company Limited

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

☐ เห็นด้วย
 Approve

☐ ไม่เห็นด้วย
 Disapprove

☐ งดออกเสียง
 Abstain

วาระที่ 3 เรื่อง พิจารณานำมติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่าย
 และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท
 Agenda no. 3 Subject: Consider approving the reduction of the company's registered capital by cutting the unissued shares
 and amending Article 4 of the company's memorandum of association to align with the reduction of the company's registered
 capital.

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

☐ เห็นด้วย
 Approve

☐ ไม่เห็นด้วย
 Disapprove

☐ งดออกเสียง
 Abstain

วาระที่ 4 เรื่อง พิจารณานำมติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4.
 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

Agenda no. 4 Subject: Consider approving the company's registered capital increase and the amendment of the company's
 memorandum of association, Clause 4, to align with the company's registered capital increase.

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:
- ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐ งดออกเสียง
Approve Disapprove Abstain

วาระที่ 5 เรื่อง พิจารณามติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
Agenda no. 5 Subject: Consider approving the allocation of the company's newly issued common shares for private placement.

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:
- ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐ งดออกเสียง
Approve Disapprove Abstain

วาระที่ 6 เรื่อง พิจารณามติการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทและการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 3. (วัตถุประสงค์)
เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัท

Agenda no. 6 Subject: Consider approving the amendment of the company's objectives and the amendment of the company's memorandum of association, Clause 3 (Objectives), to align with the amendment of the company's objectives.

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:
- ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐ งดออกเสียง
Approve Disapprove Abstain

วาระที่ 7 เรื่อง พิจารณาวาระอื่นๆ

Agenda no. 7 Subject: To consider other agenda

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:
- ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐ งดออกเสียง
Approve Disapprove Abstain

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ถือเป็นการลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้น

Any agenda voting of the Proxy which is not complied with my intention specified herein shall not be deemed as my/our votes as a shareholder.

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้หรือระบุไว้ไม่ชัดเจนหรือในกรณีที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใดให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

In case I/we do not specify or clearly specify my/our intention to vote in any agenda, or there is any agenda considered in the meeting other than those specified above, or if there is any change or amendment to any fact, the Proxy shall be authorized to consider and vote on my/our behalf as the Proxy deems appropriate.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

Any action taken by the Proxy at the meeting shall, unless the Proxy cast the votes not in compliance with my/our intention specified herein, be deemed as being done by me/us in all respects.

ผู้มอบฉันทะ
The Grantor

ผู้รับมอบฉันทะ
The Proxy

ลงชื่อ.....
Signature
(.....)

ลงชื่อ.....
Signature
(.....)

หมายเหตุ

Remarks;

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้
A shareholder appointing a proxy must authorize only one proxy to attend the meeting and cast the votes on its behalf and the number of shares held by such a shareholder may not be split for more than one proxy in order to separate the votes.
2. วาระเลือกตั้งกรรมการสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล
Either all or each nominees to be the Board of Directors may be appointed as the directors in the agenda of appointment of the Directors.
3. ในกรณีที่วาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ตามแนบ
Either all or each nominees to be the Board of Directors may be appointed as the directors in the agenda of appointment of the Directors.

แบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ก. (แบบที่ใช้เฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้
คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น)

ท้ายประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง กำหนดแบบหนังสือมอบฉันทะ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2550

Proxy C (form used only in the case of a shareholder being a foreign person and has appointed a custodian in
Thailand to act as a depositary and administrator of shares),
as attached supplementary in the Notification of the Department of Business Development Re: Prescription of
Proxy Letter Forms (No. 5) B.E. 2550 (2007)

เขียนที่
Written at
วันที่ เดือน พ.ศ.
Date Month Year (B.E.)

(1) ข้าพเจ้า
I/We

สำนักงานตั้งอยู่เลขที่
Office residing at

ในฐานะผู้ประกอบธุรกิจเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น (Custodian) ให้กับ
as a custodian of

ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท บริษัท โลท์อัพ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)
which is/ are securities holder(s) of the LIGHT UP TOTAL SOLUTION PUBLIC COMPANY LIMITED

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม	หุ้น	และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ	เสียง ดังนี้
holding the securities of	shares	and the voting right is	as follow
หุ้นสามัญ	หุ้น	และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ	เสียง
Ordinary shares in the amount of	shares	and the voting right is	votes
หุ้นบุริมสิทธิ	หุ้น	และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ	เสียง
Preferred shares in the amount of	shares	and the voting right is	votes

(2) ขอมอบฉันทะให้
Authorize one of the following persons:

☐ (1) อายุ ปี
Age years

อยู่บ้านเลขที่	ถนน	ตำบล/แขวง	
Residing at	Road	Tambol/Sub District	
อำเภอ/เขต	จังหวัด	รหัสไปรษณีย์	หรือ
Amphur/ District	Province	Zip Code	or

☐ (2) นายอภิวัฒน์ ทองคำ อายุ 63 ปี
Mr. Apivut Thongkam Age 63 years

อยู่บ้านเลขที่	1252/1	ถนน	พัฒนาการ	ตำบล/แขวง	สวนหลวง
Residing at	1252/1	Road	Pattanakan	Tambol/Sub District	Suan Luang
อำเภอ/เขต	สวนหลวง	จังหวัด	กรุงเทพมหานคร	รหัสไปรษณีย์	10250 หรือ
Amphur/ District	Suan Luang	Province	Bangkok	Zip Code	10250 or

☐ (3) นายฐานันท์ สุทธิพงศ์ไมตรี อายุ 43 ปี
Mr. Thanan Suthipongmitri Age 43 years

อยู่บ้านเลขที่	1252/1	ถนน	พัฒนาการ	ตำบล/แขวง	สวนหลวง
Residing at	1252/1	Road	Pattanakan	Tambol/Sub District	Suan Luang
อำเภอ/เขต	สวนหลวง	จังหวัด	กรุงเทพมหานคร	รหัสไปรษณีย์	10250 หรือ
Amphur/ District	Suan Luang	Province	Bangkok	Zip Code	10250 or

☐ (4) นายสุภรัตน์ ศิริสุวรรณางกูร อายุ 72 ปี
 Mr. Suparat Sirisuwanangkura Age 72 years
 อยู่บ้านเลขที่ 1252/1 ถนน พัฒนาการ ตำบล/แขวง สวนหลวง
 Residing at 1252/1 Road Pattanakarn Tambol/Sub District Suan Luang
 อำเภอ/เขต สวนหลวง จังหวัด กรุงเทพมหานคร รหัสไปรษณีย์ 10250 หรือ
 Amphur/ District Suan Luang Province Bangkok Zip Code 10250 or

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมผู้ถือหุ้น
 as my/our sole proxy to attend and vote on my/our behalf at the shareholding's meeting

วิสามัญ

Extraordinary

ในวันที่ 26/05/2568 เวลา 10:00 น. ณ ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์
 Dated 26/05/2025 at 10:00 at Electronic Meetings

หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย
 or such other date and such other place as may be adjourned or changed

(3) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในครั้งนี้ ดังนี้
 I/We hereby authorize the proxy to attend and vote on my/our behalf in this meeting as follows:

☐ มอบฉันทะตามจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถือและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้
 to vote with the total number of shares held by me/us to which I/we am/are entitled.

☐ มอบฉันทะบางส่วน คือ
 to vote with the partial number of shares as follows;

หุ้นสามัญ	หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ	เสียง
Ordinary shares in the amount of	shares and the voting right is	votes
หุ้นบุริมสิทธิ	หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ	เสียง
Preferred shares in the amount of	shares and the voting right is	votes
รวมสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ทั้งหมด	เสียง	
Total number of voting right is	votes	

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้
 I/We hereby authorize the proxy to attend and vote on my/our behalf in this meeting as follows:

วาระที่ 1 เรื่อง รับทราบรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568
 ซึ่งประชุมวันที่ 30 เมษายน 2568

Agenda no. 1 Subject: Acknowledged the report of the 2025 Annual General Meeting of Shareholders.
 Which met on April 30, 2025

- ไม่มีการลงมติ / No casting of votes in this agenda

วาระที่ 2 เรื่อง พิจารณานอมนิติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญในบริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด
 ภายใต้กระบวนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer : EBT) ของบริษัท อี เอ็น โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัด
 Agenda no. 2 Subject: To consider and approve the acquisition of assets by the investment in ordinary shares of E.N. Soft
 Company Limited through the Entire Business Transfer (EBT) from E.N. Global Holdings Company Limited

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

เห็นด้วย	เสียง	ไม่เห็นด้วย	เสียง	งดออกเสียง	เสียง
Approve	votes	Disapprove	votes	Abstain	votes

วาระที่ 3 เรื่อง พิจารณานอมนิติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่าย
 และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท
 Agenda no. 3 Subject: Consider approving the reduction of the company's registered capital by cutting the unissued shares

and amending Article 4 of the company's memorandum of association to align with the reduction of the company's registered capital.

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

เห็นด้วย	เสียง	ไม่เห็นด้วย	เสียง	งดออกเสียง	เสียง
Approve	votes	Disapprove	votes	Abstain	votes

วาระที่ 4 เรื่อง พิจารณามติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4.

เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

Agenda no. 4 Subject: Consider approving the company's registered capital increase and the amendment of the company's memorandum of association, Clause 4, to align with the company's registered capital increase.

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

เห็นด้วย	เสียง	ไม่เห็นด้วย	เสียง	งดออกเสียง	เสียง
Approve	votes	Disapprove	votes	Abstain	votes

วาระที่ 5 เรื่อง พิจารณามติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

Agenda no. 5 Subject: Consider approving the allocation of the company's newly issued common shares for private placement.

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

เห็นด้วย	เสียง	ไม่เห็นด้วย	เสียง	งดออกเสียง	เสียง
Approve	votes	Disapprove	votes	Abstain	votes

วาระที่ 6 เรื่อง พิจารณามติการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทและการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 3. (วัตถุประสงค์)

เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัท

Agenda no. 6 Subject: Consider approving the amendment of the company's objectives and the amendment of the company's memorandum of association, Clause 3 (Objectives), to align with the amendment of the company's objectives.

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

เห็นด้วย	เสียง	ไม่เห็นด้วย	เสียง	งดออกเสียง	เสียง
Approve	votes	Disapprove	votes	Abstain	votes

วาระที่ 7 เรื่อง พิจารณาวาระอื่นๆ

Agenda no. 7 Subject: To consider other agenda

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

เห็นด้วย	เสียง	ไม่เห็นด้วย	เสียง	งดออกเสียง	เสียง
Approve	votes	Disapprove	votes	Abstain	votes

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้น ไม่ถูกต้อง และไม่ถือเป็นการลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้น
Any agenda voting of the Proxy which is not complied with my intention specified herein shall not be deemed as my/our votes as a shareholder.

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้หรือระบุไว้ไม่ชัดเจนหรือในกรณีที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใดให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

In case I/we do not specify or clearly specify my/our intention to vote in any agenda, or there is any agenda considered in the meeting other than those specified above, or if there is any change or amendment to any fact, the Proxy shall be authorized to consider and vote on my/our behalf as the Proxy deems appropriate.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

Any action taken by the Proxy at the meeting shall, unless the Proxy cast the votes not in compliance with my/our intention specified herein, be deemed as being done by me/us in all respects.

ผู้มอบฉันทะ
The Grantor

ผู้รับมอบฉันทะ
The Proxy

ลงชื่อ.....
Signature
(.....)

ลงชื่อ.....
Signature
(.....)

หมายเหตุ

Remarks;

- หนังสือมอบฉันทะแบบ ค. นี้ใช้เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่ปรากฏชื่อในทะเบียนเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้กิสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้นให้เท่านั้น
This Proxy Form C is applicable only to shareholders whose names appear in the registration book as foreign investors and a custodian in Thailand is appointed thereof.
- ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้
A shareholder appointing a proxy must authorize only one proxy to attend the meeting and cast the votes on its behalf and the number of shares held by such a shareholder may not be split for more than one proxy in order to separate the votes.
- วาระเลือกตั้งกรรมการสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล
Either all or each nominees to be the Board of Directors may be appointed as the directors in the agenda of appointment of the Directors.
- ในกรณีที่วาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ค. ตามแนบ
If the agendas to be considered are more than those specified above, the Grantor may use the Annex to Proxy Form C as attached.

ข้อบังคับของ บริษัท โลท์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด(มหาชน)

ในส่วนที่เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น และการออกเสียงลงคะแนน

หมวดที่ 6 การประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อ 39 คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายในสี่ (4) เดือน นับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัท การประชุมเช่นนี้ให้เรียกว่า “ การประชุมสามัญ”

การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นนอกจากวาระหนึ่ง ให้เรียกว่า “การประชุมวิสามัญ” โดยคณะกรรมการจะเรียกประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ สุดแต่จะเห็นสมควร

ผู้ถือหุ้นคนหนึ่ง (1) หรือหลายคนซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละสิบ (10) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะเข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเรื่องและเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าวด้วย ในกรณีเช่นนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นภายในสี่สิบห้า (45) วันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้นดังกล่าว

ในกรณีที่คณะกรรมการ ไม่จัดให้มีการประชุมภายในกำหนดระยะเวลาตามวรรคสาม ผู้ถือหุ้นทั้งหลายซึ่งเข้าชื่อกันหรือผู้ถือหุ้นคนอื่น ๆ รวมกันได้จำนวนหุ้นตามที่บังคับไว้นั้นจะเรียกประชุมเองก็ได้ภายในสี่สิบห้า (45) วัน นับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาตามวรรคสาม ในกรณีเช่นนี้ ให้ถือว่าเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นที่คณะกรรมการเรียกประชุม โดยบริษัทต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมและอำนวยความสะดวกตามสมควร

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่ครั้งใดจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับฉบับนี้ ผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่ต้องร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนั้นให้แก่บริษัท

ข้อ 40 ในการบอกกล่าวเรียกประชุมผู้ถือหุ้น ให้คณะกรรมการจัดทำเป็นหนังสือนัดประชุมระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุมพร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยเรื่องที่จะเสนอจะต้องผ่านการลงมติของที่ประชุมคณะกรรมการและระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอ เพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา แล้วแต่กรณี รวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าว และจัดส่งให้ผู้ถือหุ้น และนายทะเบียนทราบไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม และให้โฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์เป็นเวลาติดต่อกันไม่น้อยกว่าสาม (3) วันก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่าสาม (3) วัน

ข้อ 41 การประชุมผู้ถือหุ้นอาจจัดขึ้นในรูปแบบของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ได้ โดยการดำเนินการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์และมาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์จะต้องเป็นไปตามที่กฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกำหนด

ข้อ 42 ในการประชุมผู้ถือหุ้นต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (หากมี) มาประชุมไม่น้อยกว่ายี่สิบห้า (25) คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่ง (1/2) ของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมดและต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจึงจะเป็นองค์ประชุม

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึงหนึ่ง (1) ชั่วโมง จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาเข้าประชุมยังไม่ครบองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในวรรคหนึ่ง หากการประชุมผู้ถือหุ้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอให้การประชุมนั้นเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นมีขึ้นเป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอให้นัดประชุมใหม่ และในกรณีนี้ให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนประชุมในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่าจะต้องครบองค์ประชุม

ข้อ 43 ในการประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นจะมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าประชุม และออกเสียงลงคะแนนแทนตนก็ได้ การมอบฉันทะต้องทำเป็นหนังสือลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะ และทำตามแบบที่นายทะเบียนกำหนดโดยให้มอบ

แก่ประธานกรรมการหรือบุคคลซึ่งประธานกรรมการกำหนดไว้ ณ สถานที่ที่ประชุมก่อนผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุม และอย่างน้อยให้มีรายการดังต่อไปนี้

- (1) จำนวนหุ้นที่ผู้มอบฉันทะนั้นถืออยู่
- (2) ชื่อผู้รับมอบฉันทะ
- (3) ครั้งที่ของการประชุมที่มอบฉันทะให้เข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน

ทั้งนี้การมอบฉันทะตามวรรคหนึ่ง อาจดำเนินการโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์แทนได้ โดยต้องใช้วิธีการที่มีความปลอดภัยและเชื่อถือได้ว่าการมอบฉันทะนั้นได้ดำเนินการโดยผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่นายทะเบียนและกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด

ข้อ 44 ให้ประธานกรรมการเป็นประธานที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ถ้ามีรองประธานกรรมการให้รองประธานกรรมการเป็นประธานในที่ประชุม ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการ หรือมีแต่ไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้ที่ประชุมเลือกผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมเลือกผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมาเป็นประธานในที่ประชุมดังกล่าว

ข้อ 45 ในการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ให้ถือว่าหุ้นหนึ่ง (1) หุ้นมีเสียงหนึ่ง (1) เสียง การออกเสียงลงคะแนนให้กระทำโดยเปิดเผย เว้นแต่ผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าห้า (5) คนร้องขอ และที่ประชุมลงมติให้ลงคะแนนลับ ก็ให้ลงคะแนนลับ ส่วนวิธีการออกเสียงลงคะแนนลับนั้นให้เป็นไปตามที่ประธานที่ประชุมกำหนด

นอกจากการออกเสียงเลือกตั้งกรรมการ ผู้ถือหุ้นคนใดมีส่วนได้ส่วนเสียเป็นพิเศษในเรื่องใด ผู้ถือหุ้นคนนั้นไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น

มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

- (1) ในกรณีปกติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มอีกเสียงหนึ่ง (1) เป็นเสียงชี้ขาด



บริษัท ไลต์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)

1252/1 ชั้น 5 ถนนพัฒนาการ แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250

โทร : 02 117 1553-4

- (2) ในการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสาม (2/3) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม
- (3) ในกรณีดังต่อไปนี้ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
- (3.1) การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
 - (3.2) การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทเอกชน หรือบริษัทมหาชนอื่นมาเป็นของบริษัท
 - (3.3) การทำ แก้วใจ หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นใดเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการควบรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการแบ่งผลกำไรขาดทุนกัน
 - (3.4) การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับของบริษัท
 - (3.5) การเพิ่มหรือลดทุนจดทะเบียนของบริษัท
 - (3.6) การเลิกบริษัท
 - (3.7) การออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัท
 - (3.8) การควบรวมกิจการบริษัทกับบริษัทอื่น
 - (3.9) การดำเนินการอื่น ๆ ตามที่กฎหมายบัญญัติไว้ว่าต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน



บริษัท ไลท์อัพ โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)
1252/1 ชั้น 5 ถนนพัฒนาการ แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250
โทร : 02 117 1553-4

ข้อ 46 กิจกรรมที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีพึงกระทำ มีดังนี้

- (1) รับทราบรายงานของคณะกรรมการที่แสดงถึงกิจการของบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา
- (2) พิจารณานุมัติงบดุลหรืองบแสดงฐานะทางการเงินและบัญชีกำไรขาดทุน ณ วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของบริษัท
- (3) พิจารณานุมัติจัดสรรเงินกำไร และการจ่ายเงินปันผล
- (4) พิจารณาเลือกตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ
- (5) พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการ
- (6) พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชี และ
- (7) กิจกรรมอื่น ๆ

แบบฟอร์มลงทะเบียนสำหรับการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM)

Registration form for the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2025 via electronic media (E-EGM)

วันที่..... เดือน..... พ.ศ.....

Date Month Year

- (1) ข้าพเจ้า..... หมายเลขบัตรประชาชน/หนังสือเดินทาง.....

I/We, Identification Card/Passport number

สัญชาติ..... บ้านเลขที่..... ถนน..... ตำบล/แขวง.....

Nationality Residing at No. Road Sub district

อำเภอ/เขต..... จังหวัด..... รหัสไปรษณีย์.....

District Province Postal Code

- (2) เป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท โลตัส โทเทิล โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)

Being a shareholder of Light Up Total Solution Public Company Limited

ประสงค์จะร่วมประชุมและลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์สำหรับการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568

Wish to attend and vote via electronic media for the 1st Extraordinary General Meeting of Shareholders 2025.

- ☐
- เข้าร่วมประชุมด้วยตัวเอง..... เบอร์โทรศัพท์มือถือ..... (โปรดระบุ)
-
- (Self-Attending) Mobile Number Please fill in the blank.

- ☐
- มอบฉันทะให้ (นาย/นาง/นางสาว)..... ได้เข้าร่วมประชุมดังกล่าวข้างต้น
-
- Proxy to attend the meeting.

เบอร์โทรศัพท์มือถือของผู้รับมอบฉันทะ..... (โปรดระบุ)
Proxy's Mobile Number Please fill in the blank.

- (3) ข้อมูลในการจัดส่ง URL เพื่อเข้าประชุมและวิธีการเข้าร่วมประชุม

Please send the Link to join the meeting by below email

อีเมล..... (โปรดระบุ)

E-Mail Please fill in the blank.

- (4) จัดส่งเอกสารเพื่อยืนยันตัวตน ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 11 ภายในวันที่ 23 พฤษภาคม 2568

Please submit the required document per an attachment 11 by 23 May 2025

- (5) เมื่อได้รับการยืนยันตัวตน บริษัทฯ จะจัดส่งลิงค์การเข้าร่วมประชุมและวิธีการเข้าร่วมประชุมไปยังอีเมลที่ท่านได้ระบุ

Once you have verified, the company will send the Link to join the meeting via email

- (6) ในวันประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องเตรียม เลขบัญชีผู้ถือหุ้น และเลขบัตรประชาชนไว้ สำหรับการเข้าร่วมประชุม

โดยถือหุ้นรวมทั้งสิ้น หุ้น

Holding the total amount of shares

ลงชื่อ/Signed.....ผู้ถือหุ้น/Shareho

(.....)

ข้อมูลกรรมการอิสระที่บริษัทฯกำหนดให้เป็นผู้รับมอบฉันทะ

	นายอภิวุฒิ ทองคำ (อายุ 63 ปี) ตำแหน่งปัจจุบันในบริษัท : • กรรมการอิสระ • ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ ที่อยู่ : 1252/1 ชั้น 5 ถนนพัฒนาการ เขตสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250 วาระการประชุมที่มีส่วนได้ส่วนเสีย : - ไม่มีส่วนได้เสียพิเศษที่แตกต่างจากกรรมการท่านอื่นๆหรือส่วนได้ส่วนเสียทั้งทางตรงและทางอ้อมในกิจการ
	นายฐานันดร สุทธิพงศ์ไมตรี (อายุ 43 ปี) ตำแหน่งปัจจุบันในบริษัท : • กรรมการอิสระ • กรรมการตรวจสอบ • ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ที่อยู่ : 1252/1 ชั้น 5 ถนนพัฒนาการ เขตสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250 วาระการประชุมที่มีส่วนได้ส่วนเสีย : - ไม่มีส่วนได้เสียพิเศษที่แตกต่างจากกรรมการท่านอื่นๆหรือส่วนได้ส่วนเสียทั้งทางตรงและทางอ้อมในกิจการ



นายสุรรัตน์ ศิริสุวรรณางกูร (อายุ 72 ปี)

ตำแหน่งปัจจุบันในบริษัท :

- กรรมการอิสระ
- กรรมการตรวจสอบ

ที่อยู่ : 1252/ 1 ชั้น 5 ถนนพัฒนาการ เขตสวนหลวง เขต
สวนหลวง กรุงเทพฯ 10250

วาระการประชุมที่มีส่วนได้ส่วนเสีย :

- ไม่มีส่วนได้เสียพิเศษที่แตกต่างจากกรรมการท่าน
อื่นๆหรือส่วนได้ส่วนเสียทั้งทางตรงและทางอ้อม
ในกิจการ