



**รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :**

บริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ “FSMART” ก่อตั้งเมื่อวันที่ 3 ธันวาคม 2551 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 1.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท โดยมี บริษัท ฟอर्थ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (FORTH) ถือหุ้นใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 51.00 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทในขณะนั้น ต่อมา บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 1.00 ล้านบาท เป็น 5.00 ล้านบาท, 15.00 ล้านบาท, และ 300.00 ล้านบาท ในปี 2552, ปี 2553, และ ปี 2555 ตามลำดับ นอกจากนี้ ในปี 2555 บริษัท ฟอर्थ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (FORTH) ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ได้เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นจากเดิมร้อยละ 51.00 เป็นร้อยละ 61.00 และเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2556 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 100.00 ล้านบาท เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัท ฟอर्थ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Pre-emptive Right) และเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering : IPO)

ปัจจุบันบริษัทมีทุนจดทะเบียนและทุนที่ชำระแล้วทั้งสิ้น 400.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 800,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยมีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วทั้งสิ้น 300.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 600,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

บริษัทดำเนินธุรกิจเป็นผู้ให้บริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภทเติมเงินล่วงหน้า (Pre-paid) และบริการเติมเงินออนไลน์ผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ ในนาม “บุญเติม” ซึ่งมีจำนวนตู้เติมเงินตั้งอยู่ทั่วประเทศจำนวน 27,845 ตู้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 โดยลูกค้าสามารถทำธุรกรรมต่าง ๆ ด้วยตนเองได้ด้วยความสะดวกรวดเร็ว มีความแม่นยำและน่าเชื่อถือ โดยการหยอดเหรียญหรือธนบัตรและทำรายการชำระเงินด้วยตนเอง

การให้บริการของผู้เติมเงินบุญเติมครอบคลุมตั้งแต่การให้บริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภทเติมเงินล่วงหน้า (Pre-paid) ของผู้ให้บริการโทรศัพท์มือถือ (Mobile Operator) ทุกค่าย ได้แก่ AIS, DTAC , True Move และ CAT CDMA การให้บริการเติมเงินเกมออนไลน์ การซื้อบัตรโทรศัพท์ระหว่างประเทศ การซื้อรหัสอินเทอร์เน็ตแบบไร้สาย หรือ Wi-Fi (Wireless Fidelity) การชำระค่าโทรศัพท์รายเดือนของค่ายเอไอเอส (AIS) การซื้อชั่วโมงอินเทอร์เน็ต (Internet) รวมถึงบริการเสริมอื่น ๆ เช่น การดูดวง การดูเลขมงคล อีกทั้งยังรองรับการให้บริการเติมเงินหรือชำระค่าบริการออนไลน์ต่าง ๆ ที่อาจมีเพิ่มเติมในอนาคต บนเครื่องเติมเงินออนไลน์ที่ให้บริการแก่ลูกค้าตลอด 24 ชั่วโมง ภายใต้โลโก้ของบริษัทที่ว่า “เติมง่าย เติมไว ใช้บุญเติม... ตู้เติมเงินออนไลน์”

**วัตถุประสงค์การใช้เงิน :**

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินโดยประมาณ	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
1. ใช้ในการลงทุนขยายจำนวนตู้เติมเงิน “บุญเติม”	[●] ล้านบาท	ภายในปี [●]
2. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ	[●] ล้านบาท	ภายในปี [●]
<b>รวม</b>	<b>[●] ล้านบาท</b>	

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล :**

บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในแต่ละปีในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังจากหักภาษีเงินได้และหักเงินสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทและตามที่กฎหมายกำหนด หากไม่มีเหตุจำเป็นอื่นใด และการจ่ายเงินปันผลนั้นไม่มีผลกระทบต่อภาระงานปกติของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ มติของคณะกรรมการของบริษัทที่อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจะต้องถูกนำเสนอเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งคณะกรรมการของบริษัท มีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ และให้รายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวถัดไป

**ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ :**

รายชื่อผู้ถือหุ้น และสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ปรากฏตามสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2556

รายชื่อ	ก่อน IPO (มูลค่าที่ตราไว้ 0.50 บาท)		หลัง IPO (มูลค่าที่ตราไว้ 0.50 บาท)	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1. บริษัท ฟอर्थ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) <sup>/1</sup>	365,999,400	61.00%	365,999,400	45.75%
2. นางมนตรีทิพย์ วิทยากร <sup>/2</sup>	41,433,400	6.91%	41,433,400	5.18%
3. นายศิวพันธ์ รัตนวิโรจน์วงศ์ <sup>/3</sup>	34,000,000	5.67%	34,000,000	4.25%
4. นายสมชาย อรรคเดชสกุล <sup>/4</sup>	27,000,000	4.50%	27,000,000	3.37%
5. นายพิชิต นิมกุล <sup>/5</sup>	20,000,000	3.33%	20,000,000	2.50%
6. นายธานิน สัจจะปริบูรณ์ <sup>/6</sup>	12,000,000	2.00%	12,000,000	1.50%
7. นางสาวอาทิตยา เกียรติโชควิวัฒน์ <sup>/7</sup>	10,000,000	1.67%	10,000,000	1.25%
8. นายโสภณ อัครศรีวรรณันท์ <sup>/8</sup>	10,000,000	1.67%	10,000,000	1.25%
9. นางบุญยงค์ นินนินนนท์ <sup>/9</sup>	8,000,000	1.33%	8,000,000	1.00%
10. นายวีวีอิศ เติมพิบูลย์ <sup>/10</sup>	8,000,000	1.33%	8,000,000	1.00%
11. อื่น ๆ <sup>/11</sup>	63,567,200	10.59%	63,567,200	7.95%
<b>รวมก่อนเสนอขายประชาชน (ก่อน IPO)</b>	<b>600,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>600,000,000</b>	<b>75.00</b>
12. เสนอขายให้ผู้ถือหุ้นของ FORTH ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Pre-emptive Right) <sup>/12</sup>	--	--	96,000,000	12.00
13. เสนอขายประชาชนทั่วไป (IPO)	--	--	104,000,000	13.00
<b>รวมหลังเสนอขายประชาชน (หลัง IPO)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>800,000,000</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ:<sup>/1</sup> - บริษัท ฟอर्थ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (FORTH) เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) โดยมีทุนจดทะเบียนและทุนที่เรียกชำระแล้วเท่ากับ 480,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 960,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ซึ่งมีรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ตามสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้นของ FORTH ซึ่งปิดสมุดทะเบียน ณ วันที่ 17 กันยายน 2556 เป็นดังนี้

รายชื่อ	ก่อน IPO (มูลค่าที่ตราไว้ 0.50 บาท)	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1. <b>กลุ่มอมตานนท์</b>	<b>517,689,700</b>	<b>53.92%</b>
1) นายพงษ์ชัย อมตานนท์	366,744,400	38.20%
2) นางรังษี เลิศไตรภิญโญ	58,915,500	6.14%
3) นายแกлик อมตานนท์	57,924,000	6.03%
4) นางวันทนา อมตานนท์	34,089,600	3.55%
5) นายชวิน เลิศไตรภิญโญ	16,200	0.002%
2. นายวิชัย ทองแดง	70,000,000	7.29%
3. <b>กลุ่มศิริพงศ์ปรีดา</b>	<b>34,831,900</b>	<b>3.63%</b>
1) นายพูนศักดิ์ ศิริพงศ์ปรีดา	32,431,900	3.38%
2) นายสมฤกษ์ ศิริพงศ์ปรีดา	2,400,000	0.25%

รายชื่อ	ก่อน IPO (มูลค่าที่ตราไว้ 0.50 บาท)	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
4. นางมาทีณี วันดีภิรมย์	24,750,400	2.58%
5. นางสาวกานานุช เล็กวิจิตร	21,368,800	2.23%
6. นายบุญยงค์ นินเนินนนท์	18,751,600	1.95%
7. นายสุพัฒน์ พงษ์รัตนกุล	15,745,300	1.64%
8. นายกำธร สีลาธีระกุล	14,261,700	1.49%
9. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	13,588,700	1.42%
10. นาง วิภาวรรณ ตันติพานิชพันธ์	13,350,000	1.39%
11. ผู้ถือหุ้นอื่น <sup>11</sup>	215,661,900	22.46%
<b>รวมทุนที่จดทะเบียนและชำระแล้ว</b>	<b>960,000,000</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ -<sup>11</sup>: ผู้ถือหุ้นอื่น รวมจำนวน 1,923 ราย ถือหุ้นรวมกันจำนวน 215,661,900 หุ้น หรือคิดเป็น สัดส่วนร้อยละ 22.46 ของทุนชำระแล้วของ FORTH

- <sup>12</sup>: นางมนต์ทิพย์ วิทยากร เริ่มเข้ามาถือหุ้นในบริษัทในช่วงเพิ่มทุนในปี 2555 และเป็นผู้ถือหุ้นของ FORTH ในสัดส่วนร้อยละ 0.41 ของทุนชำระแล้วของ FORTH (ณ วันที่ 17 กันยายน 2556)
- <sup>13</sup>: นายศิวพันธ์ รัตนวิโรจน์วงศ์ เริ่มเข้ามาถือหุ้นในบริษัทตั้งแต่เริ่มก่อตั้งบริษัทในปี 2551 ปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นที่ปรึกษาของบริษัท
- <sup>14</sup>: นายสมชาย อรรถเดชสกุล เริ่มเข้ามาถือหุ้นในบริษัทตั้งแต่เริ่มก่อตั้งบริษัทในปี 2551 ปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการบริหาร และผู้บริหารของบริษัทในตำแหน่งผู้จัดการอาวุโสฝ่ายขาย
- <sup>15</sup>: นายพิชิต นิมกุล เริ่มเข้ามาถือหุ้นในบริษัทในช่วงเพิ่มทุนในปี 2555 ปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นประธานกรรมการบริษัท และเป็นผู้ถือหุ้นของ FORTH ในสัดส่วนร้อยละ 0.08 ของทุนชำระแล้วของ FORTH (ณ วันที่ 17 กันยายน 2556)
- <sup>16</sup>: นายธานิน สัจจะบริบูรณ์ เริ่มเข้ามาถือหุ้นในบริษัทในช่วงเพิ่มทุนในปี 2555 และเป็นผู้ถือหุ้นของ FORTH ในสัดส่วนร้อยละ 1.65 ของทุนชำระแล้วของ FORTH (ณ วันที่ 17 กันยายน 2556)
- <sup>17</sup>: นางสาวอาทิตยา เกียรติโชควิวัฒน์ เริ่มเข้ามาถือหุ้นในบริษัทในช่วงเพิ่มทุนในปี 2555 และเป็นผู้ถือหุ้นของ FORTH ในสัดส่วนร้อยละ 0.06 ของทุนชำระแล้วของ FORTH (ณ วันที่ 17 กันยายน 2556)
- <sup>18</sup>: นายไสถณ อัครศิวรณันท์ เริ่มเข้ามาถือหุ้นในบริษัทในปี 2556 และเป็นผู้ถือหุ้นของ FORTH ในสัดส่วนร้อยละ 0.12 ของทุนชำระแล้วของ FORTH (ณ วันที่ 17 กันยายน 2556)
- <sup>19</sup>: นางบุญยงค์ นินเนินนนท์ เริ่มเข้ามาถือหุ้นในบริษัทในช่วงเพิ่มทุนในปี 2555 และเป็นผู้ถือหุ้นของ FORTH ในสัดส่วนร้อยละ 1.95 ของทุนชำระแล้วของ FORTH (ณ วันที่ 17 กันยายน 2556)
- <sup>110</sup>: นายวีวุฒิ เพิ่มพิบูลย์ เริ่มเข้ามาถือหุ้นในบริษัทในปี 2556 และเป็นผู้ถือหุ้นของ FORTH ในสัดส่วนร้อยละ 0.07 ของทุนชำระแล้วของ FORTH (ณ วันที่ 17 กันยายน 2556)
- <sup>111</sup>: อื่น ๆ หมายถึง ผู้ถือหุ้นจำนวน 27 ราย จำนวนหุ้นรวม 63,657,200 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 10.59 ของทุนชำระแล้วของบริษัทก่อน IPO และ คิดเป็นร้อยละ 7.95 ของทุนชำระแล้วของบริษัทหลัง IPO
- <sup>112</sup>: เป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัท ฟอर्थ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (FORTH) ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Pre-emptive Right) โดยผู้ถือหุ้นสามัญของ FORTH จำนวน 10 หุ้น มีสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัทจำนวน 1 หุ้น (อัตราส่วนการจัดสรรเท่ากับ 10 หุ้น FORTH ต่อ 1 หุ้นบริษัท)
- <sup>113</sup>: กลุ่มของนายพงษ์ชัย อมตานนท์ ถือหุ้นโดยตรงในบริษัทรวมกันจำนวน 600 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.0001 ของทุนชำระแล้วของบริษัท

**คณะกรรมการบริษัท :**

ชื่อ - สกุล	ตำแหน่ง
1. นายพิชิต นิ่มกุล	ประธานกรรมการบริษัท
2. นายพงษ์ชัย อมตานนท์	กรรมการบริษัท
3. นางรังษี เลิศไตรภยัญญู	กรรมการบริษัท
4. นายสมชัย สูงสว่าง	กรรมการบริษัท
5. นายดำรงค์ แก้วประสิทธิ์	ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
6. นายบุญชัย ไสวรรณวนิชกุล	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
7. นางเน่งน้อย  ณ ระนอง	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ

เลขานุการบริษัท : นายณรงค์ศักดิ์ เลิศทรัพย์ทวี

กรรมการผู้มีอำนาจ : นายพงษ์ชัย อมตานนท์ นางรังษี เลิศไตรภยัญญู และนายสมชัย สูงสว่าง สองในสามคนนี้ ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท

ข้อจำกัดอำนาจของกรรมการ : ไม่มี

**สัดส่วนรายได้ :**

ประเภทรายได้	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		งวด 6 เดือนแรก ของปี 2556 สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย.56	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายสินค้า <sup>1/</sup>	9.06	6.33	8.99	2.60	8.74	1.52	4.76	1.30
รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการ เติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้า และบริการออนไลน์อื่น ๆ <sup>2/</sup>	41.56	29.06	109.36	31.59	186.03	32.28	133.81	36.48
รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการ ผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ <sup>3/</sup>	78.90	55.16	215.88	62.36	349.99	60.74	215.84	58.84
รายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้า <sup>4/</sup>	7.85	5.49	6.75	1.95	8.24	1.43	4.09	1.11
รายได้อื่น <sup>5/</sup>	5.67	3.96	5.17	1.49	23.20	4.03	8.31	2.27
<b>รายได้รวม</b>	<b>143.04</b>	<b>100.00</b>	<b>346.16</b>	<b>100.00</b>	<b>576.20</b>	<b>100.00</b>	<b>366.81</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> : รายได้จากการขายสินค้า ได้แก่ รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์นอกเหนือจากเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ตู้เติมเงินบุญเติม) เช่น ขายเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ หลังคา ฐานปูน เครื่องนับเหรียญ เป็นต้น

<sup>2/</sup> : รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการออนไลน์อื่น ๆ เป็นรายได้ค่าคอมมิชชั่นที่บริษัทได้รับจากผู้ให้บริการโทรศัพท์มือถือ (Mobile Operator)

<sup>3/</sup> : รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ เป็นรายได้ค่าธรรมเนียมที่ลูกค้ามากดเพื่อทำรายการหน้าตู้ (Service Charge) เช่น การเติมเงิน 10 บาท จะมีค่าธรรมเนียมการเติมเงิน 2 บาท เป็นต้น

<sup>4/</sup> : รายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้าเป็นรายได้ค่าธรรมเนียม (Franchise) ที่บริษัทเรียกเก็บจากผู้แทนบริการ (Agent) จากระบบแฟรนไชส์ของบริษัท

<sup>5/</sup> : รายได้อื่น ได้แก่ เงินประกันตู้เติมเงิน (เงินค่าประกันตู้เติมเงินที่บริษัทเรียกเก็บจากผู้แทนบริการ) รายได้เงินเครดิตลูกค้าเติมเงิน (เงินเครดิตที่ตู้เติมเงินเก็บไว้ให้กับลูกค้า เนื่องจากตู้เติมเงินไม่มีการทอนเงิน ซึ่งในปี 2555 ทางบริษัทได้รับรู้เงินเครดิตที่ลูกค้าที่ไม่นำมาใช้นานกว่า 6 เดือน เป็นรายได้อื่นจำนวน 14.02 ล้านบาท) รายได้ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สิน และรายได้อื่น ๆ

**สรุปปัจจัยความเสี่ยง :**

**1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ**

- 1.1. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในตลาดเติมเงินมือถืออัตโนมัติ จากแนวโน้มการเติบโตของการใช้โทรศัพท์มือถือที่เพิ่มมากขึ้นและจำนวนผู้ใช้บริการที่เพิ่มสูงขึ้น รวมถึงความต้องการของผู้บริโภคที่ต้องการหาช่องทางเติมเงินมือถือที่สะดวกและรวดเร็ว จึงส่งผลให้มีการแข่งขันของตลาดการเติมเงินโทรศัพท์มือถือที่รวมถึงตลาดการเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภทเติมเงินล่วงหน้า (Pre-paid) จากการเพิ่มขึ้นของผู้เติมเงินของผู้แข่งขันในตลาดด้วยเช่นเดียวกัน
- 1.2. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภค เนื่องจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือ “บุญเติม” ของบริษัทเป็นเพียงช่องทางหนึ่งในการเติมเงินโทรศัพท์มือถือและการเติมเงินอื่น ๆ จากหลากหลายช่องทางที่มีอยู่ในปัจจุบันที่ผู้บริโภคสามารถเลือกใช้ทดแทนได้
- 1.3. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี เนื่องจากอุตสาหกรรมโทรคมนาคม ซึ่งรวมถึงการให้บริการโทรศัพท์มือถือมีการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่องและรวดเร็วในปัจจุบัน
- 1.4. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้จากผู้ให้บริการโทรศัพท์มือถือ เนื่องจากรายได้หลักของบริษัทมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าซึ่งเป็นรายได้ที่บริษัทได้รับจากผู้ให้บริการโทรศัพท์มือถือรายใหญ่ในประเทศจำนวน 3 ราย ได้แก่ AIS, DTAC และ TRUE ซึ่งรายได้จากผู้ให้บริการโทรศัพท์มือถือรายใหญ่ทั้ง 3 รายดังกล่าว คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 95.50 ของรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้า ในปี 2555 และร้อยละ 96.66 ของรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าในงวด 6 เดือนแรกของปี 2556 หรือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.83 ของรายได้รวมในปี 2555 และร้อยละ 35.26 ของรายได้รวมในงวด 6 เดือนแรกของปี 2556
- 1.5. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้แทนบริการ (Master Agent) เนื่องจากบริษัทดำเนินการในการขยายผู้เติมเงิน “บุญเติม” ที่ตั้งอยู่ทั่วประเทศ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 จำนวน 27,845 ตู้ โดยแบ่งเป็นผู้เติมเงินที่ดำเนินการตามระบบแฟรนไชส์ (Franchise) จำนวน 18,517 ตู้ หรือคิดเป็นร้อยละ 66.50 ของจำนวนตู้เติมเงินทั้งหมด

**2. ความเสี่ยงเกี่ยวกับสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ**

- 2.1. ความเสี่ยงจากการซื้อผู้เติมเงินจากบริษัทแม่ เนื่องจากธุรกิจในกลุ่มของ FORTH เป็นธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์โทรคมนาคมและแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงผลิตและประกอบแผงวงจรอุปกรณ์โทรคมนาคม ทำให้ FORTH เป็นผู้สนับสนุนการผลิตผู้เติมเงินที่ต้องใช้แผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ที่ผลิตโดยบริษัทแม่ และการสั่งซื้ออุปกรณ์ต่าง ๆ เพื่อให้เกิดการประหยัดต่อขนาดที่มีต้นทุนต่ำ (Economies of Scale) ให้แก่บริษัทมาโดยตลอด จนถึงปัจจุบัน
- 2.2. ความเสี่ยงในการสูญหายและเสียหายของผู้เติมเงิน “บุญเติม” เนื่องจากธุรกิจของบริษัทเป็นการให้บริการเติมเงินระบบโทรศัพท์มือถืออัตโนมัติ และบริการเติมเงินออนไลน์ ผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ โดยบริษัทต้องนำสินทรัพย์หลักที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจเพื่อสร้างรายได้หลักให้บริษัทไปตั้งอยู่ตามจุดต่าง ๆ ทั่วประเทศ ทำให้เกิดความเสี่ยงในการสูญหายและเสียหายของผู้เติมเงินได้

**3. ความเสี่ยงด้านการเงิน**

- 3.1. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงิน เนื่องจากบริษัทมีการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนในการดำเนินธุรกิจจากสถาบันการเงินในประเทศรวม 2 แห่ง ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีภาระหนี้กับสถาบันการเงินดังกล่าวรวม (รวมส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) เท่ากับ 216.45 ล้านบาท
- 3.2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงการค้ำประกันวงเงินกู้ยืมสถาบันการเงินจากผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท บริษัทมีการพึ่งพิงการค้ำประกันวงเงินกู้ยืมระยะยาวกับสถาบันการเงินภายในประเทศรวม 2 แห่ง ซึ่งมี FORTH ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทเป็นผู้ค้ำประกันวงเงินกู้ยืมดังกล่าวเต็มจำนวน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้รับจดหมายแจ้งจากสถาบันการเงินทั้ง 2 แห่ง ในการแจ้งยินยอมให้ FORTH สามารถถอนการค้ำประกันวงเงินกู้ยืมของบริษัทได้ เมื่อบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ แล้ว

**4. ความเสี่ยงด้านการบริหาร การจัดการ**

- 4.1. ความเสี่ยงกรณีที่บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61.00 ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้
- 4.2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกรรมการหลัก คือ นายพงษ์ชัย อมตานนท์

**5. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์**

- 5.1. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)
- 5.2. ความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้นเมื่อเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) อันเนื่องมาจากการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นออกใหม่ที่เสนอขายต่อประชาชนในครั้งนี้

**สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ย้อนหลัง 3 ปี และงวด 6 เดือนแรกปี 2556 :**

รายละเอียด : หน่วย	ปี 2553 ณ วันที่ 31 ธ.ค.	ปี 2554 ณ วันที่ 31 ธ.ค.	ปี 2555 ณ วันที่ 31 ธ.ค.	6 เดือนแรกปี 2556 ณ วันที่ 30 มิ.ย.
สินทรัพย์รวม : ล้านบาท	447.42	705.81	913.96	954.75
หนี้สินรวม : ล้านบาท	448.80	724.24	661.74	636.14
ส่วนของผู้ถือหุ้น : ล้านบาท	(1.37)	(18.42)	252.22	318.62
รายได้รวม : ล้านบาท	143.04	346.16	576.20	366.81
ต้นทุนขายและบริการ : ล้านบาท	122.80	324.17	502.35	268.17
กำไรสุทธิ : ล้านบาท	(6.69)	(24.99)	15.26	40.17
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) : บาท/หุ้น	(108.28)	(166.61)	13.80	13.82
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) : เท่า	(326.74)	(39.32)	2.62	2.00
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) : ร้อยละ	(2.47%)	(4.33%)	1.88%	8.60% <sup>1/</sup>
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) : ร้อยละ	N.A. <sup>2/</sup>	N.A. <sup>2/</sup>	13.06%	28.15% <sup>1/</sup>

หมายเหตุ : <sup>1/</sup>ปรับปรุงการคำนวณเป็นอัตราส่วนเต็มปี (Annualized)

<sup>2/</sup>เนื่องจากในปี 2553 และ ปี 2554 ส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ

**สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ย้อนหลัง 3 ปี และไตรมาสล่าสุด**

บริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ให้บริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภทเติมเงินล่วงหน้า (Pre-paid) และบริการเติมเงินออนไลน์ผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ ในนาม “บุญเติม” รูปแบบลักษณะการทำรายการของบริษัทเริ่มจากผู้ใช้บริการจะเติมเงินค่าโทรศัพท์ผ่านทางเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ผู้เติมเงินบุญเติม) โดยจ่ายชำระค่าบริการโทรศัพท์พร้อมกับค่าบริการในคราวเดียวกันและผู้แทนบริการจะทำหน้าที่เก็บเงินจากเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ผู้เติมเงินบุญเติม) ทั้งหมด เพื่อทำการนับและตรวจสอบยอดเติมเงินและโอนเงินทั้งหมดกลับมายังบริษัท

ในรอบ 3 ปีที่ผ่านมา (ปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555) และสำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมียอดการเติมเงินเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีมูลค่าการเติมเงิน ดังแสดงรายละเอียดในตาราง



	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	งวด 6 เดือนแรก ปี 2556
มูลค่าการเติมเงินโทรศัพท์มือถือ (ล้านบาท)	892.94	2,438.16	4,123.90	2,965.82
มูลค่าการเติมเงินประเภทอื่น ๆ (ล้านบาท)	125.13	331.28	474.15	285.48
<b>รวมมูลค่าการเติมเงินทั้งหมด (ล้านบาท)</b>	<b>1,018.08</b>	<b>2,769.43</b>	<b>4,598.05</b>	<b>3,251.30</b>
มูลค่าตลาดบริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภท Pre-paid ของทั้งตลาด (ล้านบาท)	106,869.96	114,208.18	119,241.26	57,719.11
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท (Market Share) <sup>1</sup>	0.84%	2.13%	3.46%	5.14%
จำนวนผู้เติมเงิน ณ วันสิ้นงวดบัญชี (ผู้)	8,530	16,518	23,167	27,845

หมายเหตุ: <sup>1</sup> ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท (Market Share) คำนวณจากมูลค่าการเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภท Pre-paid ของบริษัท  
หารด้วย มูลค่าตลาดบริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภท Pre-paid ของทั้งตลาด

### สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ย้อนหลัง 3 ปี และไตรมาสล่าสุด

#### คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :

##### ผลการดำเนินงาน

รายได้ของบริษัทแบ่งแยกตามประเภทรายได้ สามารถเรียงลำดับสัดส่วนที่สำคัญเมื่อเทียบกับรายได้รวม โดยอันดับที่ 1 คือ รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ผู้เติมเงินบุญเติม) คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 58.84 เมื่อเทียบกับรายได้รวม บริษัทมีรายได้รวมในช่วงปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 เท่ากับ 78.90 ล้านบาท 215.88 ล้านบาท และ 349.99 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 173.61 เมื่อเปรียบเทียบระหว่างปี 2553 และ ปี 2554 และร้อยละ 62.12 เมื่อเปรียบเทียบระหว่างปี 2554 และปี 2555 สาเหตุสำคัญของการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ผู้เติมเงินบุญเติม) ในช่วง 3 ปี ย้อนหลัง ตามการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการออนไลน์อื่น ๆ เพิ่มขึ้น และตามปริมาณเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ผู้เติมเงินบุญเติม) ที่ให้บริการเพิ่มขึ้น สำหรับช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ผู้เติมเงินบุญเติม) เท่ากับ 215.84 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 86.27 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

รายได้รวม ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 143.04 ล้านบาท 346.16 ล้านบาท และ 576.20 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตโดยเฉลี่ยต่อปี (CAGR) เท่ากับ ร้อยละ 100.71 มูลค่ารายได้รวมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามการเติบโตที่สำคัญของรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ผู้เติมเงินบุญเติม) และ รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการออนไลน์อื่น ๆ ตามปริมาณเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ผู้เติมเงินบุญเติม) ที่ให้บริการเพิ่มขึ้น สำหรับช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 366.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 45.73



## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ย้อนหลัง 3 ปี และไตรมาสล่าสุด (ต่อ)

บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิในปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 เท่ากับขาดทุน ติดลบ ร้อยละ 4.68 ขาดทุนติดลบ ร้อยละ 7.22 และกำไร ร้อยละ 2.65 หรือคิดเป็นมูลค่ากำไรสุทธิเท่ากับ ขาดทุน 6.69 ล้านบาท ขาดทุน 24.99 ล้านบาท และ 15.26 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักที่ส่งผลให้มีผลการดำเนินงานขาดทุนในช่วงปี 2553 และ ปี 2554 เนื่องจากยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นธุรกิจและเริ่มขยายการลงทุนในส่วน จำนวนเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ตู้เติมเงินบุญเติม) ส่งผลให้รายได้รับยังไม่สามารถชดเชยต้นทุนการดำเนินงานและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้ทั้งหมด

สำหรับช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิ เท่ากับร้อยละ 10.59 หรือคิดเป็นมูลค่าเท่ากับ 40.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีสัดส่วนขาดทุนร้อยละ 2.46 คิดเป็นขาดทุนมูลค่าเท่ากับ 6.19 ล้านบาท สาเหตุนี้เนื่องจากบริษัทได้ขยายจำนวน เครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ตู้เติมเงินบุญเติม) และเพิ่มบริการต่าง ๆ เพิ่มขึ้น ส่งผลให้รายได้รับเพิ่มขึ้น ในขณะที่เดียวกันสัดส่วนต้นทุนการ บริการและค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้ลดลง ซึ่งนอกจากจะเกิดจากต้นทุนคงที่เฉลี่ยต่อจำนวนตู้เติมเงินที่ลดลงเมื่อเทียบกับรายได้ที่ เพิ่มขึ้นแล้ว ยังเกิดจากการปรับเปลี่ยนนโยบายการคิดค่าเสื่อมราคาเครื่องมือและอุปกรณ์จากเดิม 5 ปี เป็น 8 ปี ส่งผลให้ในช่วง 6 เดือนแรก ของปี 2556 บริษัทมีผลการดำเนินงานแสดงตัวเลขเป็นกำไรสุทธิ

### ฐานะการเงิน

#### สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวม เท่ากับ 447.42 ล้านบาท 705.81 ล้านบาท 913.96 ล้านบาท และ 954.75 ล้านบาท ตามลำดับ

สาเหตุสำคัญที่ทำให้รายการสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงอดีตที่ผ่านมาถึงช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 เกิดจากการลงทุนในเครื่องบริการชำระเงินอัตโนมัติและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากธุรกิจของบริษัท มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์ดังกล่าวเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ ส่วนสาเหตุอื่นรองลงมาเกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เงินในตู้ ซึ่งเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของธุรกิจเช่นกัน

#### หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีมูลค่าหนี้สินรวม เท่ากับ 448.80 ล้านบาท 724.24 ล้านบาท 661.74 ล้านบาท และ 636.14 ล้านบาท ตามลำดับ

สาเหตุสำคัญที่ทำให้รายการหนี้สินรวม เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และ รายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทใหญ่ (FORTH) ตามการขยายตัวของการสั่งซื้อเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ(ตู้เติมเงินบุญเติม) และวัสดุ อุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องเป็นสำคัญ และในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 บริษัทได้รับการสนับสนุนวงเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นอีก 230.00 ล้านบาท

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ ติดลบ 1.37 ล้านบาท ติดลบ 18.42 ล้านบาท 252.22 ล้านบาท และ 318.62 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายการที่สำคัญคือ ทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 จนถึง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 มีมูลค่าเท่ากับ 15.00 ล้านบาท 15.00 ล้านบาท 273.78 ล้านบาท และ 300.00 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 33.37 ต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 โดยเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นหลังวันที่ในงบการเงิน คือ ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2556 ผู้ถือหุ้นได้มีมติเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100.00 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท และมีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 100.00 ล้านบาท (ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) จากเดิมที่มีทุนจดทะเบียน 300.00 ล้านบาท เพิ่มเป็น 400.00 ล้านบาท (ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 800,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)

โดยหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 200.00 ล้านหุ้น จะเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญของ FORTH ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Pre-emptive Right) จำนวนไม่เกิน 96,000,000 หุ้น ในราคาเสนอขายเดียวกันและในคราวเดียวกับการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนทั่วไป และเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวน 104,000,000 หุ้น

ในส่วนของกำไรสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 มีมูลค่าเท่ากับ ขาดทุนสะสม 16.37 ล้านบาท ขาดทุนสะสม 33.42 ล้านบาท ขาดทุนสะสม 21.56 ล้านบาท และกำไรสะสม 18.62 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อหุ้นนี้และส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับติดลบร้อยละ 3.66 ติดลบร้อยละ 4.74 ติดลบร้อยละ 2.36 และร้อยละ 1.95 ตามลำดับ

**นักลงทุนสัมพันธ์ :** คุณณรงค์ศักดิ์ เลิศทรัพย์ทวี โทรศัพท์: 02-278-1777 ต่อ 6101

**email address :** investor@forthsmart.co.th