

## ส่วนที่ 1

### ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน  
เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เป็นครั้งแรก (“IPO”)

บริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาการเสนอขาย : หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมของ FORTH วันที่ 1 – 3 ตุลาคม 2557

: หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อประชาชน วันที่ 6 – 8 ตุลาคม 2557

#### ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย : บริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “FSMART”)

เลขทะเบียนธุรกิจ : 0107556000663

ประเภทธุรกิจ : ธุรกิจให้บริการเติมเงินระบบโทรศัพท์มือถือประเภทเติมเงินล่วงหน้า และบริการเติมเงินออนไลน์ผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ ในนาม “บุญเติม”

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : 200,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ : 25.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ภายหลังจากเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น :

- 1) เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท ฟอर्थ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (FORTH) : ไม่เกิน 96,000,000 หุ้น
- 2) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่าย : 55,000,000 หุ้น
- 3) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัท : 49,000,000 หุ้น

เงื่อนไขในการจำหน่าย  รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)  
 ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : 2.50 บาทต่อหุ้น มูลค่าการเสนอขาย : 500,000,000 บาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า :

ไม่มี

\_\_\_\_\_ มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงที่เสนอขาย ..... หุ้น ราคาเสนอขาย ..... บาท/หน่วย

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 0.50 บาท/หุ้น มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) : 0.72 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 ซึ่งเท่ากับ 434.30 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญปัจจุบันที่เรียกชำระแล้ว ซึ่งเท่ากับ 600.00 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท หรือเท่ากับ 0.54 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 800.00 ล้านหุ้น

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทในครั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ 2.50 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 16.67 เท่า ซึ่งคำนวณจากผลประกอบการของบริษัทในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2556 ถึง 30 มิถุนายน 2557 ซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 116.30 ล้านบาท เมื่อหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้เท่ากับ 800 ล้านหุ้น (Fully Diluted) จะได้

กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.15 บาท โดยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เสนอขายดังกล่าวคิดเป็นอัตราส่วนลดร้อยละ 49.76 จากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เฉลี่ยในช่วงเวลาระยะเวลา 12 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2556 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2557 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 33.18 เท่า ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

โดยลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทไม่สามารถหาอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่มีความเกี่ยวเนื่องหรือมีความใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทเปรียบเทียบได้ การเปรียบเทียบจึงสามารถเปรียบเทียบได้กับอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ตามที่กล่าวข้างต้น

**สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period :** จำนวน 15,645,700 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 1.96 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง :  SET  mai  
เกณฑ์เข้าจดทะเบียน :  Profit test  Market capitalization test

**วัตถุประสงค์การใช้เงิน :**

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินโดยประมาณ	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
1. ใช้ในการลงทุนขยายจำนวนผู้ถือหุ้น “บุญเติม”	385 ล้านบาท	ภายในปี 2557 - 2558
2. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ	100 ล้านบาท	ภายในปี 2557 - 2558
<b>รวม</b>	<b>485 ล้านบาท</b>	

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล :**

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

**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” ซึ่งมีจำนวนตู้เติมเงินรวมจำนวน 37,311 ตู้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 (ในจำนวนนี้ รวมตู้เติมเงินที่สูญหายและเสียหายจนซ่อมไม่ได้ จำนวน 653 ตู้ ซึ่งบริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อตู้สูญหายและเสียหายจนซ่อมไม่ได้ทั้งจำนวนแล้ว) โดยลูกค้าสามารถทำธุรกรรมต่าง ๆ ด้วยตนเองได้ด้วยความสะดวกรวดเร็ว มีความแม่นยำและน่าเชื่อถือ โดยการหยอดเหรียญหรือธนบัตรและทำรายการชำระเงินด้วยตนเอง

การให้บริการของตู้เติมเงินบุญเติมครอบคลุมตั้งแต่การให้บริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภทเติมเงินล่วงหน้า (Pre-paid) ของผู้ให้บริการโทรศัพท์มือถือ (Mobile Operator) 5 ระบบ ได้แก่ AIS (1-2-Call), DTAC (Happy), True Move/True Move H, My by CAT และ i-mobile 3GX การให้บริการเติมเงินเกมสออนไลน์ การซื้อบัตรโทรศัพท์ระหว่างประเทศ การซื้อรหัสอินเตอร์เน็ตแบบไร้สาย หรือ Wi-Fi (Wireless Fidelity) การชำระค่าโทรศัพท์รายเดือนของค่ายเอไอเอส (AIS) การซื้อชั่วโมงอินเทอร์เน็ต (Internet) รวมถึงบริการเสริมอื่น ๆ เช่น การดูดวง การดูเลขมงคล อีกทั้งยังรองรับการให้บริการเติมเงินหรือชำระค่าบริการออนไลน์ต่าง ๆ ที่อาจมีเพิ่มเติมในอนาคต บนเครื่องเติมเงินออนไลน์ที่ให้บริการแก่ลูกค้าตลอด 24 ชั่วโมง ภายใต้สโลแกนของบริษัทที่ว่า “เติมง่าย เติมไว ใช้บุญเติม... ตู้เติมเงินออนไลน์”

ก่อนตัดสินใจลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการพิจารณาปัจจัยความเสี่ยงอย่างรอบคอบทั้งข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ และปัจจัยความเสี่ยงอื่นเพิ่มเติม โดยความเสี่ยงที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ อ้างอิงจากข้อมูลปัจจุบันและการคาดการณ์อนาคตเท่าที่สามารถระบุได้ ซึ่งปัจจัยความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญบางประการ อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าหุ้นของบริษัทได้ และในอนาคตอาจมีปัจจัยความเสี่ยงอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อธุรกิจ รายได้ และผลการดำเนินงานของบริษัทได้

**เนื่องจากบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงประมาณการอายุการให้ประโยชน์ของเครื่องมือและอุปกรณ์ (เครื่องบริการรับชำระเงินอัตโนมัติ หรือ ตู้เติมเงิน “บุญเติม”) จากเดิมที่มี อายุ 5 ปี เป็น อายุ 8 ปี โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 ซึ่งผู้บริหารบริษัทเชื่อว่าการเปลี่ยนแปลงอายุการให้ประโยชน์ของเครื่องมือและอุปกรณ์ดังกล่าวมีความเหมาะสมยิ่งขึ้น เพราะอายุการให้ประโยชน์ดังกล่าวสอดคล้องกับประโยชน์ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับจากการใช้งานสินทรัพย์ดังกล่าว ดังนั้น จึงขอให้นักลงทุนพิจารณาข้อมูลอย่างระมัดระวังในการใช้ข้อมูลในงบการเงินด้วย**

**ในการเปลี่ยนแปลงประมาณการอายุการให้ประโยชน์ของตู้เติมเงิน “บุญเติม” ดังกล่าว บริษัทได้ใช้วิธีการเปลี่ยนทันทีโดยผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงประมาณการดังกล่าว มีผลต้องบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับงวดปี 2556 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 มีรายละเอียด ดังนี้**

ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอายุการให้ประโยชน์ของเครื่องบริการรับชำระเงินอัตโนมัติ (ตู้เติมเงินบุญเติม) จากเดิมอายุ 5 ปี เป็น อายุ 8 ปี	สำหรับปี 2556 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556	สำหรับงวด 6 เดือนแรก ของปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557
<b>งบแสดงฐานะการเงิน :</b> เครื่องมือและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น	72.80 ล้านบาท	36.27 ล้านบาท
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ :</b> ค่าเสื่อมราคาลดลง	72.80 ล้านบาท	36.27 ล้านบาท
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด เพิ่มขึ้น	72.80 ล้านบาท	36.27 ล้านบาท
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเพิ่มขึ้น (มูลค่าที่ตราไว้ 0.50 บาท)	0.12 บาท	0.06 บาท

- หมายเหตุ: - รายละเอียดเพิ่มเติมสามารถศึกษาข้อมูลได้จากงบการเงินงวดปี 2556 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556
- สำหรับปี 2556 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี (รวมผลกระทบของค่าเสื่อมราคาลดลง จากการเปลี่ยนแปลงประมาณการอายุการให้ประโยชน์ของผู้เติมเงิน) เท่ากับ 87.27 ล้านบาท หรือ คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.15 บาทต่อหุ้น
  - สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวด (รวมผลกระทบของค่าเสื่อมราคาลดลง จากการเปลี่ยนแปลงประมาณการอายุการให้ประโยชน์ของผู้เติมเงิน) เท่ากับ 65.24 ล้านบาท หรือ คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.11 บาทต่อหุ้น

ทั้งนี้ บริษัทได้ว่าจ้างสถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง สาขาวิศวกรรมไฟฟ้า คณะวิศวกรรมศาสตร์ ในการออกรายงานให้ความเห็นเกี่ยวกับอายุการใช้งานของอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ภายในตู้เติมเงินบุญเติม ลงวันที่ 13 กันยายน 2556 ที่มีการทดสอบอายุการใช้งานของอุปกรณ์ในตู้เติมเงิน โดยใช้อุณหภูมิซึ่งมีผลกระทบมากกว่ากึ่งหนึ่งของปัจจัยแวดล้อมทั้งหมดเป็นตัวทดสอบอายุการใช้งาน เพื่อสร้างความมั่นใจแก่อุปกรณ์ให้สามารถใช้งานได้ตามสภาวะที่กำหนด และใช้ทฤษฎี  $\theta^{\circ}\text{C}$  (Arrhenius Equation) ซึ่งเป็นทฤษฎีทั่วไปในการประมาณการหาอายุการใช้งานของอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ โดยใช้สภาวะของอุณหภูมิเข้ามาเป็นปัจจัยในการคำนวณหาอายุการใช้งาน โดยมีสมมติฐานว่าอายุการการใช้งานของอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ขึ้นอยู่กับอุณหภูมิซึ่งมีผลกระทบต่ออายุการใช้งาน อุปกรณ์จะมีอายุการใช้งานลดลงครึ่งหนึ่งของการใช้งานปกติเมื่ออุณหภูมิสูงขึ้นทุก ๆ 10 องศาเซลเซียส เช่น อุปกรณ์ที่มีอายุการใช้งาน 10 ปี ที่อุณหภูมิ 40 องศาเซลเซียส หากว่าอุณหภูมิสูงขึ้นเป็น 50 องศาเซลเซียส อายุการใช้งานก็จะลดลงเหลือ 5 ปี หากว่าอุณหภูมิสูงขึ้นเป็น 60 องศาเซลเซียส อายุการใช้งานก็จะลดลงเหลือ 2.5 ปี เป็นต้น ดังนั้น ในการทดสอบจริงทางสถาบันฯจึงได้นำตู้บุญเติมเข้าควบคุมอุณหภูมิ โดยตั้งอุณหภูมิไว้ที่ 100 องศาเซลเซียส ซึ่งเป็นอุณหภูมิที่ตู้ยังสามารถทำงานได้ตามปกติ และติดตามสถานะของตู้บุญเติมว่ายังคงใช้งานได้ปกติ โดยการทดสอบนี้ เป็นการหาความเป็นไปได้ของอายุการใช้งานของอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ภายในตู้เติมเงินที่อุณหภูมิการใช้งานภายในตู้เฉลี่ย 37 องศาเซลเซียส ที่นำตู้เติมเงินไปให้ความร้อนที่อุณหภูมิ 100 องศาเซลเซียส เพื่อหาอายุการใช้งานของอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ภายในตู้เติมเงิน

จากผลการทดสอบในตู้บัพใช้เวลา 158 ชั่วโมง พบว่าในชั่วโมงที่ 158 ตู้เติมเงินเกิดความบกพร่อง ไม่สามารถใช้งานได้ จากนั้นนำค่าที่ได้มาเข้าสมการการวัดอายุการใช้งานของตู้ เพื่อหาค่าความเป็นไปได้ของอายุการใช้งานของตู้เติมเงิน ซึ่งคำนวณอายุการใช้งานของอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ภายในตู้เติมเงินบุญเติม ได้ประมาณ 87.612 ชั่วโมง หรือ คิดเป็น 10.01 ปี ที่อุณหภูมิการใช้งานภายในตู้เฉลี่ย 37 องศาเซลเซียส

นอกเหนือจากรายงานให้ความเห็นเกี่ยวกับอายุการใช้งานของอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ภายในตู้เติมเงินบุญเติม โดยสถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบังแล้ว บริษัทยังได้รับจดหมายที่รับรองจากผู้ผลิตส่วนประกอบหลักในตู้เติมเงิน ได้แก่ ตัวรับเหรียญ (Coin Acceptor) ตัวรับธนบัตร (Bill Acceptor) ชุดหน้าจอสัมผัสตู้ (Touch Screen Set) และ LCD Panel ในการรับประกันชั่วโมงการใช้งานหรือจำนวนครั้งในการใช้งานขั้นต่ำของอุปกรณ์ดังกล่าว ซึ่งสามารถนำมาคำนวณอายุการใช้งานของอุปกรณ์ในตู้เติมเงินบุญเติมได้อายุการใช้งานโดยส่วนใหญ่มากกว่า 8 ปี (บนสมมติฐานที่การเติมเงินเฉลี่ยที่ 26 รายการต่อตู้ต่อวัน, การเติมเงิน 1 รายการมีการสัมผัสหน้าจอเฉลี่ย 14 ครั้งต่อรายการ, การเติมเงิน 1 รายการมีการใช้ธนบัตรเฉลี่ย 1.20 ใบต่อรายการ, การเติมเงิน 1 รายการมีการหยอดเหรียญเฉลี่ย 4.90 เหรียญต่อรายการ (อ้างอิงจากข้อมูลในเดือนมีนาคมของปี 2557) )

นอกจากนี้ บริษัทมีความเชื่อมั่นว่า บริษัทมีความสามารถในการบริหารจัดการ การบำรุงรักษา การซ่อมแซมอุปกรณ์และอะไหล่ในตู้เติมเงินให้กลับมาใช้งานได้รวมถึงมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการซ่อมแซมอันเกิดจากการใช้งานหรือเสื่อมสภาพของผู้มีจำนวนค่อนข้างต่ำ

นอกเหนือจากการเปลี่ยนแปลงประมาณการอายุการให้ประโยชน์ของเครื่องมือและอุปกรณ์ข้างต้นแล้ว บริษัทมีนโยบายเกี่ยวกับการรับรู้รายได้รายการเติมเงินที่ไม่สามารถเติมเงินตามคำสั่งของลูกค้า (รายได้การเติมเงิน Failed ที่เกิดจากลูกค้ากดเบอร์โทรศัพท์ที่ไม่ถูกต้องซึ่งเป็นเบอร์ที่ทางบริษัทไม่สามารถติดต่อกลับไปยังลูกค้าได้รวมถึงลูกค้าก็ไม่ติดต่อกลับมาแก้ไขรายการให้ถูกต้องภายในระยะเวลาที่กำหนดด้วย หรือเป็นเบอร์โทรศัพท์ที่ยังไม่ได้เปิดให้บริการ/หยุดให้บริการซึ่งทางบริษัทก็ไม่สามารถติดต่อกลับไปยังลูกค้าได้ รวมถึงลูกค้าก็ไม่ติดต่อกลับมาแก้ไขรายการให้ถูกต้องภายในระยะเวลาที่กำหนดด้วยเช่นกัน) ซึ่งทางบริษัทเริ่มใช้นโยบายนี้ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2557 ส่งผลให้ในงบการเงินของบริษัทตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 เป็นต้นไป ได้มีการรับรู้รายได้รายการเติมเงินที่ไม่สามารถเติมเงินตามคำสั่งของลูกค้า (Failed) ที่ไม่มีการติดต่อกลับมายังบริษัทมากกว่า 1 ปี (โดยใช้วิธีการปรับย้อนหลัง ซึ่งถือเสมือนว่าบริษัทได้ใช้นโยบายการรับรู้รายได้รายการเติมเงินที่ไม่สามารถเติมเงินตามคำสั่งของลูกค้า ที่ไม่มีการติดต่อกลับมายังบริษัทมากกว่า 1 ปี มาโดยตลอด) สอดคล้องกับข้อกฎหมายเรื่อง "ลามมิควรได้" ที่มีอายุความ 1 ปี โดยอ้างอิงจากรายงานความเห็นทางกฎหมายของบริษัท สำนักกฎหมายหลวงชำนาญคดี เอ็น เทอร์ไพรซ์ จำกัด ลงวันที่ 19 ธันวาคม 2556 โดยในรายงานความเห็นทางกฎหมายได้แยกการพิจารณาออกเป็น 2 กรณีดังนี้

“1. กรณีผู้ใช้บริการเติมเงินแจ้งความผิดพลาดในการเติมเงินผิดเบอร์ต่อบริษัทผู้ให้บริการ (ในที่นี้ หมายถึง บมจ. ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส) ภายในกำหนดเวลา 60 วัน **มีความเห็น**ว่า หากผู้ใช้บริการเติมเงินผิดเบอร์และเงินที่เติมเงินผิดเบอร์นั้นไปเครดิตเข้าโทรศัพท์มือถือของบุคคลอื่น บริษัทผู้ให้บริการคงไม่สามารถจะคืนเงินให้ได้ ผู้ใช้บริการมีหน้าที่ติดตามเอาทรัพย์สินของตนคืน จากผู้ไม่มีสิทธิจะยึดถือไว้ (ประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ มาตรา 1336) บริษัทผู้ให้บริการจะกระทำได้เพียงให้ความสะดวก หรือ ความช่วยเหลือแก่ผู้ใช้บริการได้เพื่อพิสูจน์ถึงความผิดพลาดนั้น เท่านั้น

ในกรณีที่ลูกค้าเติมเงินผิดเบอร์ แต่เบอร์ที่ผิดยังไม่เปิดให้บริการ ตามข้อกำหนดของบริษัทผู้ให้บริการเมื่อได้รับแจ้งภายใน 60 วัน ก็จะดำเนินการโอนเงินให้ตามคำสั่งของลูกค้าผู้ใช้บริการอยู่แล้ว อย่างไรก็ตาม ในทางปฏิบัติของบริษัทผู้ให้บริการ แม้ว่าลูกค้าผู้ใช้บริการมาขอคืนเงินภายหลังเวลา 60 วัน บริษัทก็จะทำการตรวจสอบเพื่อคืนเงินให้ผู้ใช้บริการอยู่แล้ว

2. กรณีผู้ใช้บริการเติมเงินไม่แจ้งความผิดพลาดต่อบริษัทผู้ให้บริการภายในกำหนดเวลา 60 วัน เห็นว่า เมื่อผู้ใช้บริการไม่แจ้งให้บริษัทผู้ให้บริการทราบ บริษัทผู้ให้บริการก็ไม่อาจทราบดีว่าจะคืนเงินให้ใคร แต่เงินดังกล่าวบริษัทผู้ให้บริการก็ไม่มีสิทธิที่จะริบเงินหลังจากเกินระยะเวลา 60 วันแล้วก็ตาม เนื่องจากเงินดังกล่าวมีลักษณะเป็นลามมิควรได้ ซึ่งกฎหมายกำหนดให้บริษัทผู้ให้บริการต้องคืนเงินที่เติมผิดเบอร์ให้แก่ลูกค้าผู้ใช้บริการ (ประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ มาตรา 406) ดังนั้น หากภายหลังแม้จะเกินกำหนดเวลาที่กล่าวก็ตาม หากผู้ใช้บริการเติมเงินมาขอคืนเงิน บริษัทผู้ให้บริการก็ต้องทำการตรวจสอบและถ้าเป็นจริงก็ต้องคืนเงินให้ จึง**มีความเห็น**ว่ากรณีที่ลูกค้าผู้ใช้บริการเติมเงินผิดเบอร์และเบอร์โทรศัพท์นั้นยังไม่เปิดให้บริการ บริษัทผู้ให้บริการจะไม่มีสิทธิริบเงินนั้นหลังจากเกิน 60 วัน เนื่องจากเงินดังกล่าวมีลักษณะเป็นลามมิควรได้ ตามเหตุผลที่กล่าวข้างต้น”

จากนโยบายของบริษัทในการรับรู้รายได้รายการเติมเงินที่ไม่สามารถเติมเงินตามคำสั่งของลูกค้า (รายได้การเติมเงิน Failed) ข้างต้น ส่งผลให้งบการเงินงวด 6 เดือนแรกของปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 ได้มีการรับรู้รายได้รายการเติมเงิน Failed ที่ลูกค้าไม่เรียกคืนเงินคืนจากบริษัทเป็นระยะเวลานานกว่า 1 ปี ในงบการเงิน (โดยใช้วิธีการปรับย้อนหลัง ซึ่งถือเสมือนว่าบริษัทได้ใช้นโยบายการรับรู้รายได้รายการเติมเงินที่ไม่สามารถเติมเงินตามคำสั่งของลูกค้า ที่ไม่มีการติดต่อกลับมายังบริษัทมากกว่า 1 ปี มาโดยตลอด) จำนวน 6.02 ล้านบาท และส่งผลให้กำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2556 เพิ่มขึ้น 1.99 ล้านบาท กำไรสะสมสิ้นปี 2556 เพิ่มขึ้นจำนวน 7.16 ล้านบาท

**ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ :**

รายชื่อผู้ถือหุ้น และสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ปราบกฏตามสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 9 เมษายน 2557

รายชื่อ	ก่อนการเสนอขายหุ้น เพิ่มทุน		Pre-Emptive Right		หลังการเสนอขายหุ้นเพิ่ม ทุน	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1. บริษัท ฟอर्थ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)(FORTH) <sup>1</sup>	365,999,400	61.00	--	--	365,999,400	45.75
2. นางมนตรีพิทย์ วิทยากร	41,433,400	6.91	--	--	41,433,400	5.18
3. นายศิวพันธ์ รัตนวิโรจน์วงศ์	34,000,000	5.67	--	--	34,000,000	4.25
4. นายธานิน สัจจะบริบูรณ์	12,000,000	2.00	--	--	12,000,000	1.50
5. นางสาวอาทิตยา เกียรติโชควิวัฒน์	10,000,000	1.67	--	--	10,000,000	1.25
6. นายโสภณ อัครศรีวรรณนท์	10,000,000	1.67	--	--	10,000,000	1.25
7. นางบุญยงค์ นินเนนนนท์	8,000,000	1.33	--	--	8,000,000	1.00
8. นายวีวีศ เพิ่มพิบูลย์	8,000,000	1.33	--	--	8,000,000	1.00
9. นางสาวมนตรีพิชา อัครพันธ์	6,000,000	1.00	--	--	6,000,000	0.75
10. นายอภิศักดิ์ นาฬิกาวิท	6,000,000	1.00	--	--	6,000,000	0.75
11. ผู้ถือหุ้นอื่น ๆ	49,566,600	8.26	--	--	49,566,600	6.20
12. เสนอขายให้ผู้ถือหุ้นของ FORTH ตาม สัดส่วนการถือหุ้น (Pre-emptive Right)						
12.1 ผู้ถือหุ้นของ FORTH (ไม่นับรวม กรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และผู้ที่เกี่ยวข้อง) ซึ่งได้รับสิทธิตาม สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ตาม สัดส่วนการถือหุ้น (แต่รวมผู้ถือหุ้น ลำดับที่ 2,4,5,6,7,8,9,10 ของบริษัทที่ ถือหุ้น FORTH อยู่ด้วย)	--	--	35,041,390	36.50	35,041,390	4.38
12.2 กรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และบุคคลเกี่ยวข้องของบริษัทที่ได้รับ จัดสรร						
1) นายพิชิต นิมกุล	20,000,000	3.33	79,910	0.08	20,079,910	2.51
2) นายสมชาย อรรถเดชสกุล	27,000,000	4.50	--	--	27,000,000	3.38
3) นายพงษ์ชัย อมตานนท์	200	0.00003	36,674,440	38.20	36,674,640	4.58
4) นางรังษี เลิศไตรภิญโญ	200	0.00003	5,891,550	6.14	5,891,750	0.74

รายชื่อ	ก่อนการเสนอขายหุ้น เพิ่มทุน		Pre-Emptive Right		หลังการเสนอขายหุ้นเพิ่ม ทุน	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
5) นายแกลิก อมตานนท์	--	--	5,792,400	6.04	5,792,400	0.72
6) นางวันทนา อมตานนท์	--	--	3,408,960	3.55	3,408,960	0.43
7) นายชวิน เลิศไตรภิญโญ	--	--	2,000	0.002	2,000	0.0003
8) นางมาทีนี วันดีภิรมย์	200	0.00003	2,475,040	2.58	2,475,240	0.31
9) นางมาลี วรปัญญา	--	--	679,980	0.71	679,980	0.08
10) นายบุญญา ตันติพานิชพันธ์	--	--	1,136,140	1.18	1,136,140	0.14
11) นางวิภาวรรณ ตันติพานิชพันธ์	--	--	1,335,000	1.39	1,335,000	0.17
12) นายพูนศักดิ์ ศิริพงศ์ปรีดา	--	--	3,243,190	3.38	3,243,190	0.40
13) นายสมฤกษ์ ศิริพงศ์ปรีดา	--	--	240,000	0.25	240,000	0.03
14) นายชชวิน พิพัฒน์โชติธรรม	2,000,000	0.33	--	--	2,000,000	0.25
13. เสนอขายประชาชนทั่วไป (IPO)	--	--	--	--	104,000,000	13.00
<b>รวมจำนวนหุ้น</b>	<b>600,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>96,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>800,000,000</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> บริษัท ฟอर्थ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (FORTH) เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ซึ่งมีทุนจดทะเบียนและทุนที่เรียกชำระแล้วเท่ากับ 480,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 960,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ซึ่งมีรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ตามสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้นของ FORTH ซึ่งปิดสมุดทะเบียน ณ วันที่ 29 เมษายน 2557 ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	(มูลค่าที่ตราไว้ 0.50 บาท)	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน
<b>1. กลุ่มอมตานนท์</b>	<b>517,693,500</b>	<b>53.93%</b>
1) นายพงษ์ชัย อมตานนท์	366,744,400	38.20%
2) นางรังษี เลิศไตรภิญโญ	58,915,500	6.14%
3) นายแกลิก อมตานนท์	57,924,000	6.04%
4) นางวันทนา อมตานนท์	34,089,600	3.55%
5) นายชวิน เลิศไตรภิญโญ	20,000	0.002%
2. นายวิชัย ทองแดง	70,000,000	7.29%
<b>3. 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%

รายชื่อผู้ถือหุ้น	(มูลค่าที่ตราไว้ 0.50 บาท)	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน
<b>4. กลุ่มนางมาทีนี วันดีภิรมย์</b>	<b>31,550,200</b>	<b>3.29%</b>
1) นางมาทีนี วันดีภิรมย์	24,750,400	2.58%
2) นางมาลี วรปัญญา	6,799,800	0.71%
<b>5. กลุ่มนินเนินนนท์</b>	<b>27,911,600</b>	<b>2.91%</b>
1) นายบุญยงค์ นินเนินนนท์	22,001,600	2.29%
2) นางสาวบุญญนิตย์ นินเนินนนท์	5,910,000	0.62%
<b>6. กลุ่มตันติพานิชพันธ์</b>	<b>24,711,400</b>	<b>2.57%</b>
1) นางวิภาวรรณ ตันติพานิชพันธ์	13,350,000	1.39%
2) นายบุญญา ตันติพานิชพันธ์	11,361,400	1.18%
7. นางสาวกานานุช เล็กวิจิตร	21,022,000	2.19%
<b>8. กลุ่มสัจจะปริบูรณ์</b>	<b>19,442,700</b>	<b>2.03%</b>
1) นายธานิน สัจจะปริบูรณ์	16,769,500	1.75%
2) นางชุลีพร สัจจะปริบูรณ์	2,457,200	0.26%
3) นายธเนศ สัจจะปริบูรณ์	216,000	0.02%
9. นายสุพัฒน์ พงษ์รัตนกุล	15,745,300	1.64%
<b>10. กลุ่มลีลาธีระกุล</b>	<b>14,303,600</b>	<b>1.49%</b>
1) นายกำธร ลีลาธีระกุล	14,293,600	1.49%
2) น.ส.จิตติมา ลีลาธีระกุล	10,000	0.001%
11. ผู้ถือหุ้นอื่น ๆ	182,787,800	19.04%
<b>รวมหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้ว</b>	<b>960,000,000</b>	<b>100.00%</b>

หมายเหตุ - / : ผู้ถือหุ้นอื่น รวมจำนวน 2,045 ราย ถือหุ้นรวมกันจำนวน 182,787,800 หุ้น หรือคิดเป็น สัดส่วนร้อยละ 19.04 ของทุนชำระแล้วของ FORTH

**คณะกรรมการบริษัท :**

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

เลขานุการบริษัท : นายณรงค์ศักดิ์ เลิศทรัพย์ทวี

กรรมการผู้มีอำนาจ : นายพงษ์ชัย อมตานนท์ นางรังษี เลิศไตรภิญโญ และนายสมชัย สูงสว่าง สองในสามคนนี้  
ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท

ข้อจำกัดอำนาจของกรรมการ : ไม่มี



สัดส่วนรายได้ :

ประเภทรายได้	ปี 2554		ปี 2555 (ปรับปรุง)		ปี 2556 (ปรับปรุง)		งวด 6 เดือนแรก ของปี 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายสินค้า <sup>1</sup>	8.99	2.60	8.74	1.53	12.56	1.52	7.25	1.37
รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการออนไลน์อื่น ๆ <sup>2</sup>	109.37	31.60	186.03	32.66	300.16	36.36	199.73	37.68
รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ <sup>3</sup>	215.88	62.36	349.99	61.44	481.90	58.37	296.39	55.91
รายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้า <sup>4</sup>	6.75	1.95	8.24	1.45	8.53	1.03	4.16	0.78
รายได้อื่น <sup>5</sup>	5.17	1.49	16.66	2.92	22.47	2.72	22.58	4.26
<b>รายได้รวม</b>	<b>346.16</b>	<b>100.00</b>	<b>569.66</b>	<b>100.00</b>	<b>825.62</b>	<b>100.00</b>	<b>530.11</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ: <sup>1</sup> : รายได้จากการขายสินค้า ได้แก่ รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์นอกเหนือจากเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ผู้เติมเงินบุญเติม) เช่น ขาตั้งเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (จากการสมัครแพคเกจรายสัปดาห์ครั้งแรกของผู้แทนบริการ และมีการขายขาตั้งผู้เติมเงิน) หลังคา ฐานปูน เครื่องนับเหรียญ เป็นต้น

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

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

<sup>4</sup> : รายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้า (Franchise Fee) เป็นรายได้ค่าธรรมเนียมที่บริษัทเรียกเก็บจากผู้แทนบริการ (Master Agent) จากระบบแฟรนไชส์ของบริษัท ที่ให้ผู้แทนบริการสามารถทยอยผ่อนชำระค่าธรรมเนียมแรกเข้าได้ สำหรับสัญญาที่บริษัททำกับผู้แทนบริการในปี 2553 ถึงต้นปี 2555 ทำให้ทยอยรับรู้รายได้ตามอายุสัญญา แต่ตั้งแต่มิถุนายนปี 2555 บริษัทไม่มีนโยบายให้ผู้แทนบริการผ่อนชำระค่าธรรมเนียมแรกเข้าแล้ว แต่ให้ชำระค่าธรรมเนียมแรกเข้าครั้งเดียวเมื่อเริ่มสัญญา

<sup>5</sup> : รายได้อื่น ได้แก่ เงินประกันผู้เติมเงิน (เงินค่าประกันภัยผู้เติมเงินที่บริษัทเรียกเก็บจากผู้แทนบริการ) , รายได้เงินเครดิตลูกค้าเติมเงิน (เงินเครดิตที่ผู้เติมเงินเก็บไว้ให้กับลูกค้าใช้ในครั้งถัดไป เนื่องจากผู้เติมเงินไม่มีการทอนเงิน) ซึ่งในปี 2555 ทางบริษัทเริ่มรับรู้รายได้เงินเครดิตนี้เป็นครั้งแรกตั้งแต่ดำเนินธุรกิจมา โดยบริษัทรับรู้รายได้เงินเครดิตที่ลูกค้าที่ไม่นำเงินเครดิตดังกล่าวมาใช้ติดต่อกันเป็นระยะเวลา นานกว่า 1 ปี (ตามอายุความของข้อกำหนดเรื่องลาภมิควรได้) เป็นรายได้อื่นจำนวน 7.48 ล้านบาทในปี 2555 จำนวน 6.75 ล้านบาทในปี 2556 และจำนวน 7.07 ล้านบาทสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2557 โดยใช้วิธีการปรับย้อนหลัง ถือเสมือนว่าบริษัทได้ใช้นโยบายการรับรู้รายได้เงินเครดิตที่ลูกค้าไม่ใช้เงินเครดิตนานกว่า 1 ปี มาโดยตลอด การปรับปรุงดังกล่าวมีผลให้กำไรสะสมยกมาต้นปี 2555 ของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 1.56 ล้านบาท และกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2556 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เพิ่มขึ้นจำนวน 1.21 ล้านบาท, รายได้รายการเติมเงินที่ไม่สามารถเติมเงินตามคำสั่งของลูกค้า (รายได้จากการเติมเงิน Failed) ที่เริ่มมีการรับรู้รายได้รายการเติมเงิน Failed ที่ลูกค้าไม่เรียกเงินคืนจากบริษัทเป็นระยะเวลา นานกว่า 1 ปี ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2557 จำนวน 6.02 ล้านบาท โดยใช้วิธีการปรับย้อนหลัง ซึ่งถือเสมือนว่าบริษัทได้ใช้นโยบายการรับรู้รายได้รายการเติมเงินที่ไม่สามารถเติมเงิน

ตามคำสั่งของลูกค้ำที่ไม่มี การติดต่อกลับมายังบริษัทมากกว่า 1 ปี มาโดยตลอด การปรับปรุงดังกล่าวส่งผลให้กำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2556 เพิ่มขึ้น 1.99 ล้านบาท และกำไรสะสมสิ้นปี 2556 เพิ่มขึ้นจำนวน 7.16 ล้านบาท นอกจากนี้ รายได้อื่นยังประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สิน และรายได้อื่น ๆ ที่บริษัทเรียกเก็บจากผู้แทนบริการ

### สรุปปัจจัยความเสี่ยง :

#### 1. ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงประมาณการอายุการให้ประโยชน์ของเครื่องมือและอุปกรณ์และการบังคับใช้ ใช้นโยบายบัญชีใหม่เรื่องการรับรู้รายได้รายการเติมเงินที่ไม่สามารถเติมเงินตามคำสั่งของลูกค้ำได้ (รายการเติมเงิน Failed)

1.1. เนื่องจากเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2556 บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงประมาณการอายุการให้ประโยชน์ของเครื่องมือและอุปกรณ์ (เครื่อง บริการรับชำระเงินอัตโนมัติ หรือ ตู้เติมเงิน “บุญเติม”) จากเดิมที่มี อายุ 5 ปี เป็น อายุ 8 ปี ซึ่งผู้บริหารบริษัทเชื่อว่าการเปลี่ยนแปลง อายุการให้ประโยชน์ของเครื่องมือและอุปกรณ์ดังกล่าวมีความเหมาะสมยิ่งขึ้น เพราะอายุการให้ประโยชน์ดังกล่าวสอดคล้องกับ ประโยชน์ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับจากการใช้งานสินทรัพย์ดังกล่าว อย่างไรก็ตาม เนื่องจากตู้เติมเงินรุ่นแรกของบริษัทเริ่ม ดำเนินงานตั้งแต่ปี 2552 ส่งผลให้ในอนาคต จึงมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าว หากตู้เติมเงิน ของบริษัทมีอายุการใช้งานได้ไม่ถึง 8 ปีตามที่ฝ่ายบริหารของบริษัทคาดการณ์ไว้ จากการต้องเปลี่ยนแทนหรือซ่อมแซมอุปกรณ์ สำคัญๆ หรือมีค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมสูง เป็นต้น อย่างไรก็ตาม จนถึงปัจจุบันตู้เติมเงินรุ่นแรกของบริษัทส่วนใหญ่ยังมีสภาพการ ใช้งานที่ดีอยู่

นอกเหนือจากการเปลี่ยนแปลงประมาณการอายุการให้ประโยชน์ของเครื่องมือและอุปกรณ์ข้างต้นแล้ว บริษัทมีนโยบาย เกี่ยวกับการรับรู้รายได้รายการเติมเงินที่ไม่สามารถเติมเงินตามคำสั่งของลูกค้ำ (รายได้การเติมเงิน Failed ที่เกิดจากลูกค้ำกดเบอร์ โทรศัพท์ที่ไม่ถูกต้องซึ่งเป็นเบอร์ที่ทางบริษัทไม่สามารถติดต่อกลับไปยังลูกค้ำได้รวมถึงลูกค้ำก็ไม่ติดต่อกลับมาแก้ไขรายการให้ ถูกต้องภายในระยะเวลาที่กำหนดด้วย หรือเป็นเบอร์โทรศัพท์ที่ยังไม่ได้เปิดใช้บริการ/หยุดให้บริการซึ่งทางบริษัทก็ไม่สามารถติดต่อ กลับไปยังลูกค้ำได้ รวมถึงลูกค้ำก็ไม่ติดต่อกลับมาแก้ไขรายการให้ถูกต้องภายในระยะเวลาที่กำหนดด้วยเช่นกัน) ซึ่งทางบริษัทเริ่ม ใช้นโยบายนี้ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2557 ส่งผลให้ในงบการเงินของบริษัทตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 เป็นต้นไป ได้มีการรับรู้รายได้รายการเติมเงินที่ไม่สามารถเติมเงินตามคำสั่งของลูกค้ำ (Failed) ที่ไม่มีการติดต่อกลับมายัง บริษัทมากกว่า 1 ปี (โดยใช้วิธีการปรับย้อนหลัง ซึ่งถือเสมือนว่าบริษัทได้ใช้นโยบายการรับรู้รายได้รายการเติมเงินที่ไม่สามารถเติม เงินตามคำสั่งของลูกค้ำ ที่ไม่มีการติดต่อกลับมายังบริษัทมากกว่า 1 ปี มาโดยตลอด) จึงอาจมีความเสี่ยงที่อาจจะต้องกลับรายการ การรับรู้รายได้กรณีที่มีลูกค้ำมาเรียกร้องขอคืนเงินจากบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายการรับรู้รายได้สำหรับรายการเติม เงิน Failed ที่ลูกค้ำไม่มีการติดต่อกลับมายังบริษัทมากกว่า 1 ปี สอดคล้องกับข้อกฎหมายเรื่อง “ลามมิควรได้” ที่มีอายุความ 1 ปี โดยอ้างอิงจากรายงานความเห็นทางกฎหมายของบริษัท สำนักกฎหมายหลวงชำนาญคดี เอ็นเทอร์ไพรซ์ จำกัด ลงวันที่ 19 ธันวาคม 2556

#### 2. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

2.1. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในตลาดเติมเงินมือถืออัตโนมัติ จากแนวโน้มการเติบโตของการใช้โทรศัพท์มือถือที่เพิ่มมากขึ้นและ จำนวนผู้ใช้บริการที่เพิ่มสูงขึ้น รวมถึงความต้องการของผู้บริโภคที่ต้องการหาช่องทางเติมเงินมือถือที่สะดวกและรวดเร็ว จึง ส่งผลให้มีการแข่งขันของตลาดการเติมเงินโทรศัพท์มือถือที่รวมถึงตลาดการเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภทเติมเงินล่วงหน้า (Pre-paid) จากการเพิ่มขึ้นของผู้เติมเงินของคู่แข่งในตลาดด้วยเช่นเดียวกัน โดยมีผู้ให้บริการรายหลักในปัจจุบัน ได้แก่ บุญเติม, ซิงเกอร์ (SINGER), เอดีที (ADT) และกระปุกท็อปอัพ (KAPOOK TOPUP) ซึ่งผู้ให้บริการบางรายให้บริการตู้เติมเงินแบบออนไลน์ (Online) แต่ผู้บริการรายย่อยเกือบทุกรายเน้นการขายตู้เติมเงินให้แก่ผู้ที่ซื้อตู้เติมเงินไปบริหารจัดการตู้เติมเงินเอง และเป็นตู้เติมเงิน แบบอนาล็อก (Analog) ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทครองส่วนแบ่งการตลาดในตลาดตู้เติมเงินโทรศัพท์มือถือ คิดเป็น สัดส่วนประมาณร้อยละ 50 ของจำนวนตู้เติมเงินในตลาด นับว่าเป็นสัดส่วนที่ค่อนข้างสูงในตลาดตู้เติมเงินโทรศัพท์มือถือ และ ครองส่วนแบ่งการตลาดในตลาดการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภทเติมเงินล่วงหน้า (Pre-Paid) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.79 ของมูลค่าเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภทเติมเงินล่วงหน้า (Pre-Paid) ซึ่งแสดงให้เห็นถึงโอกาสการเติบโตในอนาคตของบริษัท ที่สามารถเพิ่มขึ้นได้อีกมาก

**สรุปปัจจัยความเสี่ยง (ต่อ) :**

- 2.2. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภค เนื่องจากการให้บริการตู้เติมเงินโทรศัพท์มือถือ “บุญเติม” ของบริษัทเป็นเพียงช่องทางหนึ่งในการเติมเงินโทรศัพท์มือถือและการเติมเงินอื่น ๆ จากหลากหลายช่องทางที่มีอยู่ในปัจจุบันที่ผู้บริโภคสามารถเลือกใช้ทดแทนได้ อย่างไรก็ตาม จากการที่ตู้เติมเงิน “บุญเติม” ของบริษัทมีจุดเด่นที่สามารถเติมเงินได้ตั้งแต่มูลค่าน้อย (Micro Transaction) ประกอบกับสัดส่วนจำนวนผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทเติมเงินล่วงหน้า (Pre-Paid) ที่ยังมีสัดส่วนสูงถึงร้อยละ 87.71 ของจำนวนผู้ใช้บริการทั้งหมดในตลาดโทรศัพท์มือถือ (ข้อมูลงวด 3 เดือนแรกของปี 2557)
- 2.3. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี เนื่องจากอุตสาหกรรมโทรคมนาคม ซึ่งรวมถึงการให้บริการโทรศัพท์มือถือมีการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่องและรวดเร็วในปัจจุบัน
- 2.4. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้จากผู้ให้บริการโทรศัพท์มือถือ เนื่องจากรายได้หลักของบริษัทมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าซึ่งเป็นรายได้ที่บริษัทได้รับจากผู้ให้บริการโทรศัพท์มือถือรายใหญ่ในประเทศจำนวน 3 ราย ได้แก่ AIS, DTAC และ TRUE ซึ่งรายได้จากผู้ให้บริการโทรศัพท์มือถือรายใหญ่ทั้ง 3 รายดังกล่าว คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 96.56 ของรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้า (รายได้ค่าคอมมิชชั่นที่บริษัทได้รับจากผู้ให้บริการโทรศัพท์มือถือ) ในปี 2556 และร้อยละ 96.13 ของรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2557 หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35.30 ของรายได้รวมในปี 2556 และร้อยละ 36.91 ของรายได้รวมงวด 6 เดือนแรกของปี 2557  
นอกจากนี้ บริษัทยังมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ ซึ่งเป็นรายได้ค่าธรรมเนียมที่ลูกค้าจ่ายเมื่อมาคดเพื่อทำการชำระเงินค่า (Service Charge) จากการเติมเงินโทรศัพท์มือถือของผู้ให้บริการโทรศัพท์มือถือทั้ง 3 รายใหญ่ดังกล่าว มีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 99.28 ของรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติในปี 2556 และร้อยละ 98.61 ของรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2557 หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 58.27 ของรายได้รวมในปี 2556 และร้อยละ 55.91 ของรายได้รวมสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2557
- 2.5. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้แทนบริการ (Master Agent) เนื่องจากบริษัทดำเนินการในการขยายตู้เติมเงิน “บุญเติม” ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 รวมจำนวน 37,311 ตู้ (ในจำนวนนี้ รวมตู้เติมเงินที่สูญหายและเสียหายจนซ่อมไม่ได้ จำนวน 653 ตู้ ซึ่งบริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อตู้สูญหายและเสียหายจนซ่อมไม่ได้ทั้งจำนวนแล้ว) โดยแบ่งเป็น 1) ตู้เติมเงินที่ดำเนินการผ่านผู้แทนบริการในระบบแฟรนไชส์ (Franchise) จำนวน 25,939 ตู้ หรือคิดเป็นร้อยละ 69.52 ของจำนวนตู้เติมเงินทั้งหมด 2) ตู้เติมเงินที่ดำเนินการร่วมกับพันธมิตรทางธุรกิจ (Project) ที่ติดตั้งหน้า เซเว่น อีเลฟเว่น (7-Eleven), แฟมิลีมาร์ท (Family Mart), ลอว์สัน (Lawson), เทสโก้ โลตัส (Tesco Lotus), รถไฟฟ้าบีทีเอส (BTS), 108 Shop, The Mall, Tops, CP Freshmart, ทีโอที (TOT) เป็นต้น จำนวน 8,918 ตู้ หรือคิดเป็นร้อยละ 23.90 ของจำนวนตู้เติมเงินทั้งหมด 3) ตู้เติมเงินส่วนที่บริษัทดำเนินการเองมีจำนวน (Company's Kiosk) 278 ตู้ หรือคิดเป็นร้อยละ 0.75 ของจำนวนตู้เติมเงินทั้งหมด และ 4) ตู้เติมเงินที่อยู่ระหว่างรอซ่อม/ อยู่ในคลังสินค้า / รอทำลาย จำนวน 2,176 ตู้ หรือคิดเป็นร้อยละ 5.83 ของจำนวนตู้เติมเงินทั้งหมด
- 2.6. ความเสี่ยงจากการให้วงเงินเครดิตผู้แทนบริการ/พันธมิตรทางธุรกิจ สูงกว่าเงินค้ำประกันที่วางไว้กับบริษัท  
เนื่องจากบริษัทมีการดำเนินธุรกิจผ่านการบริหารตู้เติมเงินร่วมกับผู้แทนบริการในระบบแฟรนไชส์ (Franchise) และพันธมิตรทางธุรกิจ อาทิเช่น เซเว่น อีเลฟเว่น (7-Eleven) , เทสโก้ โลตัส (Tesco Lotus), CP Freshmart เป็นต้น ซึ่งมีผู้แทนบริการ/พันธมิตรทางธุรกิจบางรายที่บริษัทพิจารณาให้วงเงินเครดิตเป็นจำนวนที่สูงกว่าเงินค้ำประกันที่ผู้แทนบริการ/พันธมิตรทางธุรกิจ วางค้ำประกันไว้กับบริษัท ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงกรณีที่เงินค้ำประกันที่เรียกเก็บจากผู้แทนบริการ/พันธมิตรทางธุรกิจมีจำนวนต่ำกว่าจำนวนเงินเครดิตสูงสุดที่ให้แก่อผู้แทนบริการ/พันธมิตรทางธุรกิจ อย่างไรก็ตาม ทางบริษัทก็มีนโยบายหลักในการกำหนดวงเงินเครดิตของตัวแทน (จำนวนเงินสูงสุดที่ตัวแทนแต่ละรายค้ำนำส่งแก่บริษัท) โดยให้มีการจัดเก็บเงินค้ำประกันจากตัวแทนเท่ากับจำนวนเงินเครดิตดังกล่าว และมีการพิจารณาฐานะทางการเงินและผลประกอบการของผู้แทนบริการ การพิจารณายอดเติมเงินที่บริหารโดยผู้แทนบริการ การให้ผู้แทนบริการลงนามในเอกสารสัญญาค้ำประกันกับบริษัท รวมถึงต้องมีการพิจารณาอนุมัติตามอำนาจอนุมัติของบริษัทด้วย ทั้งนี้ ที่ผ่านมาจากบริษัทยังไม่เคยประสบปัญหาหนี้สงสัยจะสูญจากการให้วงเงินเครดิตแก่อผู้แทนบริการ/พันธมิตรทางธุรกิจสูงกว่าเงินค้ำประกันที่วางไว้กับบริษัท

### 3. ความเสี่ยงเกี่ยวกับสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

- 3.1. ความเสี่ยงจากการซื้อผู้เติมเงินจากบริษัทแม่ เนื่องจากธุรกิจในกลุ่มของ FORTH เป็นธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์โทรคมนาคม และแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงผลิตและประกอบแผงวงจรอุปกรณ์โทรคมนาคม ทำให้ FORTH เป็นผู้สนับสนุนการผลิตผู้เติมเงินที่ต้องใช้แผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ที่ผลิตโดยบริษัทแม่ และการสั่งซื้ออุปกรณ์ต่าง ๆ เพื่อให้เกิดการประหยัดต่อขนาดที่มีต้นทุนต่ำ (Economies of Scale) ให้แก่บริษัทมาโดยตลอด จนถึงปัจจุบัน จากยอดการสั่งซื้อในปี 2556 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2557 บริษัทมีการสั่งซื้อผู้เติมเงินจากบริษัทแม่ (FORTH) (รวมบริษัทในกลุ่มของ FORTH ด้วย) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 92.82 และร้อยละ 93.20 ของยอดสั่งซื้อรวมที่เกี่ยวกับผู้เติมเงินของบริษัท ตามลำดับ
- 3.2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงทรัพย์สินของบริษัทแม่ สำหรับใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ โดยสัญญาเช่ามีกำหนดระยะเวลาเช่าเพียง 3 ปี ทำให้เกิดการพึ่งพิงทรัพย์สินของบริษัทแม่ และมีความเสี่ยงในการต่ออายุสัญญาเช่าเมื่อครบระยะเวลาของสัญญาเช่า อย่างไรก็ตาม เนื่องจากอาคารพาณิชย์ที่เช่านั้น เป็นทรัพย์สินและเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่เดิมของ FORTH ส่งผลให้ FORTH อาจไม่ต้องใช้อาคารพาณิชย์ที่บริษัทเช่าอยู่ในปัจจุบัน ในการดำเนินการอื่นใด บริษัทจึงคาดว่าบริษัทจะได้รับการต่อสัญญาเช่าอาคารพาณิชย์จากบริษัทแม่เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่อย่างต่อเนื่องในระยะยาว
- 3.3. ความเสี่ยงในการสูญหายและเสียหายของผู้เติมเงิน “บุญเติม” เนื่องจากธุรกิจของบริษัทเป็นการให้บริการเติมเงินระบบโทรศัพท์มือถืออัตโนมัติ และบริการเติมเงินออนไลน์ ผ่านผู้เติมเงิน โดยบริษัทต้องนำสินทรัพย์หลักที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจเพื่อสร้างรายได้หลักให้บริษัทไปตั้งอยู่ตามจุดต่าง ๆ ทำให้เกิดความเสียหายและสูญหายของผู้เติมเงินได้ อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการพัฒนาทั้งระบบฮาร์ดแวร์ (Hardware) ให้ระบบล๊อคของผู้เติมเงินมีความแข็งแรงมากยิ่งขึ้น มีการติดตั้งระบบป้องกันการจี้และหรือการโจรกรรมด้วยระบบเซนเซอร์ (Sensor) และไซเรน (Siren) ที่จะทำงานโดยส่งเสียงร้องดังมากเมื่อเกิดการจี้หรือทุบผู้เติมเงินขึ้น และในขณะเดียวกันระบบจะแจ้งเตือนไปยังส่วนกลาง (Call Center) เพื่อให้ทราบและแจ้งผู้เกี่ยวข้องได้ทันที
- 3.4. ความเสี่ยงจากการที่ผู้เติมเงินบางส่วนของบริษัทไม่สามารถสร้างรายได้เป็นระยะเวลานาน เนื่องจากบริษัทมีการขยายจำนวนผู้เติมเงินอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด โดยเฉพาะในปี 2554 ถึงปี 2556 ซึ่งบริษัทได้ขยายจำนวนผู้เติมเงินเพิ่มขึ้นจาก 8,530 ผู้ในปี 2553 เป็น 16,518 ผู้ในปี 2554, 23,167 ผู้ ในปี 2555, 32,692 ผู้ ในปี 2556 และเป็น 37,311 ผู้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 (ในจำนวน 37,311 ผู้ ได้รวมผู้เติมเงินที่สูญหายและเสียหายจนซ่อมไม่ได้ จำนวน 653 ผู้ซึ่งบริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อผู้สูญหายและเสียหายจนซ่อมไม่ได้ทั้งจำนวนแล้ว) ตามลำดับ ประกอบกับลักษณะการบริหารจัดการผู้เติมเงินโดยส่วนใหญ่ของบริษัทประมาณร้อยละ 70 ของจำนวนผู้เติมเงินรวม เป็นการบริหารจัดการโดยผ่านผู้แทนบริการของบริษัทตามระบบแฟรนไชส์ (Franchise) ส่งผลให้มีผู้เติมเงินบางส่วนที่อยู่กับผู้แทนบริการและไม่สามารถสร้างรายได้ (ผู้เติมเงินที่ out of service) เป็นระยะเวลานานมากกว่า 6 เดือน หรือ 1 ปี รวมจำนวน 200 ผู้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้กำหนดมาตรการป้องกันและติดตามผู้คืนกรณีผู้เติมเงินหยุดให้บริการมากกว่า 2 เดือนขึ้นไปเพื่อให้ผู้เติมเงินของบริษัทสามารถสร้างรายได้ได้อย่างต่อเนื่องและเกิดประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์หลักที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจ
- 3.5. ความเสี่ยงจากการจัดทำประกันภัยผู้เติมเงินเอง ในอดีตบริษัทเคยมีการทำประกันภัยสำหรับผู้เติมเงินของบริษัทกับบริษัทประกันภัยภายนอก อย่างไรก็ตาม ด้วยข้อจำกัดค่าเบี้ยประกันภัยที่มีจำนวนค่าเบี้ยประกันภัยค่อนข้างสูง เงื่อนไขในการเคลมประกันที่ไม่สามารถเคลมประกันได้ในทุกกรณี ระยะเวลาในการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนที่ใช้เวลาค่อนข้างนาน ทำให้บริษัทได้มีการจัดทำประกันภัยผู้เติมเงินเองตั้งเดือนกรกฎาคมของปี 2554 เป็นต้นมา โดยการเรียกเก็บค่าประกันภัยในอัตราผู้ละ 40 บาทต่อเดือนจากผู้แทนบริการ เนื่องจากบริษัทพิจารณาแล้วว่าจำนวนผู้เติมเงินของบริษัทมีจำนวนมากขึ้นและเพียงพอสำหรับการบริหารความเสี่ยงเอง โดยนำข้อมูลเปรียบเทียบระหว่างเงินประกันที่บริษัทเรียกเก็บจากผู้แทนบริการในแต่ละปีเทียบกับมูลค่าความเสียหายต่อปี รวมทั้งมีความสะดวกและรวดเร็วในการดำเนินการมากกว่าการทำประกันภัยกับบริษัทประกันภัยภายนอก แต่บริษัทยังมีความเสี่ยงหากผู้เติมเงินของบริษัทได้รับความเสียหายจนมีมูลค่าสูงกว่ารายได้ค่าเบี้ยประกันภัยที่บริษัทได้รับ อย่างไรก็ตามบริษัทได้พัฒนาและปรับปรุงระบบรักษาความปลอดภัยของผู้เติมเงินอย่างต่อเนื่อง อาทิ การพัฒนาระบบล๊อคของผู้เติมเงินให้มีความแข็งแรงมากยิ่งขึ้น มีการติดตั้งระบบป้องกันการจี้และหรือการโจรกรรมด้วยระบบเซนเซอร์ (Sensor) และไซเรน (Siren) ที่จะทำงานโดยส่งเสียงร้องดังมากเมื่อเกิดการจี้หรือทุบผู้เติมเงินขึ้น รวมถึงมีการจัดตั้งทีมงานในกรณีผู้ถูกโจรกรรมสำหรับการเฝ้าติดตามและแจ้งเหตุไปยังตัวแทนและเจ้าหน้าที่ตำรวจเพื่อเข้าจับกุม เป็นต้น
- อย่างไรก็ตาม ในปลายปี 2554 ถึงต้นปี 2555 บริษัทประสบเหตุการณ์อุทกภัยที่ผู้เติมเงินของบริษัทได้รับความเสียหายจากการถูกน้ำท่วม จากเหตุการณ์ดังกล่าว บริษัทจึงมีค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมผู้เติมเงินและได้รับความเสียหายจากผู้เติมเงินที่เสียหายจนซ่อมไม่ได้จำนวนค่อนข้างมาก นอกเหนือจากเหตุการณ์ข้างต้น บริษัทมีรายได้ค่าเบี้ยประกันภัยที่ครอบคลุมมูลค่าความเสียหาย

ต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการที่ผู้เติมเงินถูกโจรกรรมและค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมผู้เติมเงินที่มีความเสียหายจากการโจรกรรม รวมถึงเงินในตู้ที่ถูกโจรกรรมแล้ว

#### 4. ความเสี่ยงด้านกฎหมาย

4.1 ความเสี่ยงจากการเข้ามาควบคุมธุรกิจการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือและบริการเติมเงินออนไลน์ผ่านตู้เติมเงิน เนื่องจากธุรกิจการให้บริการเติมเงินผ่านตู้เติมเงินของบริษัท เป็นการดำเนินธุรกิจในรูปแบบการให้บริการแก่ผู้บริโภคเพื่ออำนวยความสะดวกสบายโดยเป็นช่องทางหนึ่งของการเติมเงินโทรศัพท์มือถือและเติมเงินออนไลน์อื่นๆ ซึ่งในปัจจุบันยังไม่มีข้อกฎหมายที่ใช้บังคับต่อธุรกิจบริการดังกล่าวโดยเฉพาะ และไม่มีข้อจำกัดจากหน่วยงานใด ๆ ของภาครัฐและ/หรือธนาคารแห่งประเทศไทย เว้นแต่พระราชบัญญัติคุ้มครองผู้บริโภค พ.ศ.2522 ซึ่งมีสำนักงานคณะกรรมการคุ้มครองผู้บริโภค (“สคบ.”) เข้ามากำกับดูแลธุรกิจบริการแก่ผู้บริโภค และในส่วนข้อกฎหมายที่ใช้บังคับระหว่างบริษัทผู้ให้บริการกับผู้ให้บริการ โดยผู้ให้บริการตู้เติมเงินมีหน้าที่ในการรับชำระเงินจากผู้ให้บริการ และติดต่อไปยังผู้ให้บริการสัญญาโทรศัพท์ในการเติมเงินให้แก่ลูกค้าจึงมีลักษณะเป็นการให้บริการทั่วไป ดังนั้น กฎหมายที่ใช้จึงบังคับระหว่างผู้ให้บริการกับผู้บริโภค ก็คือประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์และพระราชบัญญัติคุ้มครองผู้บริโภค พ.ศ.2522 เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมต่อผู้บริโภค ดังนั้น หากในอนาคตธุรกิจให้บริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือและบริการเติมเงินออนไลน์ผ่านตู้เติมเงินมีการแข่งขันที่รุนแรงหรือมีผู้ประกอบการเข้ามาดำเนินธุรกิจประเภทนี้มากขึ้น ก็อาจส่งผลให้ภาครัฐและ/หรือหน่วยงานต่างๆ พิจารณาเข้ามากำกับดูแลผู้ประกอบการให้บริการเติมเงินผ่านตู้เติมเงิน เพื่อควบคุมให้การดำเนินธุรกิจเป็นมาตรฐานเดียวกัน ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อทุกบริษัทที่อยู่ในธุรกิจดังกล่าวรวมถึงบริษัทด้วย หรือหากมีหน่วยงานต่างๆ ของภาครัฐ หรือธนาคารแห่งประเทศไทย เข้ามาควบคุมเรื่องการกำหนดค่าธรรมเนียมในการเติมเงิน หรือ service charge ผ่านตู้เติมเงินให้เป็นอัตรามาตรฐานทั่วไป หรือ เป็นอัตราที่หน่วยงานดังกล่าวกำหนดไว้อย่างชัดเจน ก็อาจเป็นอุปสรรคในการเข้ามาดำเนินธุรกิจของผู้ประกอบการรายใหม่ ๆ รวมถึงส่งผลให้ทุกบริษัทที่ประกอบธุรกิจให้บริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือและบริการเติมเงินออนไลน์ผ่านตู้เติมเงินรวมถึงบริษัท อาจจะมีรายได้ค่าธรรมเนียมในการให้บริการผ่านตู้เติมเงินลดลงบ้าง แต่บริษัทก็จะดำเนินการขยายจำนวนตู้เติมเงินให้มากขึ้นและบริหารจัดการให้ยอดการเติมเงินของบริษัทโดยรวมเพิ่มขึ้น เพื่อรักษาส่วนแบ่งการตลาดและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทต่อไป

#### 5. ความเสี่ยงด้านการเงิน

5.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงิน เนื่องจากบริษัทมีการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนในการดำเนินธุรกิจจากสถาบันการเงินในประเทศรวม 3 แห่ง โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวกับสถาบันการเงินรวม (รวมส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) เท่ากับ 261.53 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 20.00 ล้านบาท ทั้งนี้ ในสัญญาเงินกู้ยืม (วงเงินกู้ยืมระยะยาว) กับสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่ง มีข้อกำหนดทางการเงินที่กำหนดให้บริษัทต้องรักษาระดับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) ไว้ไม่เกิน 2 : 1 แต่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวได้ โดยบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 2.13 เท่า แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทได้รับจดหมายการขอผ่อนผันการดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.13 เท่า แต่บริษัทยังคงต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนไม่เกิน 2 เท่า ตั้งแต่ปี 2557 เป็นต้นไป โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.75 เท่า

5.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงการค้ำประกันวงเงินกู้ยืมสถาบันการเงินจากผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท บริษัทมีการพึ่งพิงการค้ำประกันวงเงินกู้ยืมระยะยาวกับสถาบันการเงินภายในประเทศรวม 3 แห่ง ซึ่งมี FORTH ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทเป็นผู้ค้ำประกันวงเงินกู้ยืมดังกล่าวเต็มจำนวน โดยไม่มีการคิดค่าตอบแทนหรือค่าธรรมเนียมในการค้ำประกันแต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม บริษัทได้รับจดหมายแจ้งจากสถาบันการเงินทั้ง 3 แห่ง ในการแจ้งยินยอมให้ FORTH สามารถถอนการค้ำประกันวงเงินกู้ยืมของบริษัทได้ เมื่อบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ แล้ว

#### 6. ความเสี่ยงด้านการบริหาร การจัดการ

6.1. ความเสี่ยงกรณีที่บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61.00 ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้  
6.2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกรรมการหลัก คือ นายพงษ์ชัย อมตานนท์

#### 7. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

7.1. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)  
7.2. ความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้นเมื่อเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) อันเนื่องมาจากการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ในราคาที่ต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นออกใหม่ที่เสนอขายต่อประชาชนในครั้งนี้

**สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ย้อนหลัง 3 ปี และงวด 6 เดือนแรกปี 2557 :**

รายละเอียด : หน่วย	ปี 2554 ณ วันที่ 31 ธ.ค.	ปี 2555 ณ วันที่ 31 ธ.ค.	ปี 2556 ณ วันที่ 31 ธ.ค.	6 เดือนแรกปี 2557 ณ วันที่ 30 มิ.ย.
สินทรัพย์รวม : ล้านบาท	705.43	914.88	1,134.08	1,192.43
หนี้สินรวม : ล้านบาท	722.29	666.33	764.89	758.13
ส่วนของผู้ถือหุ้น : ล้านบาท	(16.86)	248.55	369.19	434.30
รายได้รวม : ล้านบาท	346.16	569.66	825.62	530.11
ต้นทุนขายและบริการ : ล้านบาท	324.16	485.43	603.81	376.69
กำไรสุทธิ : ล้านบาท	(24.99)	6.63	87.27	65.24
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) : บาท/หุ้น	(0.83) <sup>1/</sup>	0.03 <sup>1/</sup>	0.15 <sup>1/</sup>	0.11 <sup>1/</sup>
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) : เท่า	(42.84)	2.68	2.13	1.75
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) : ร้อยละ	(4.34%)	0.82%	8.52%	11.22% <sup>2/</sup>
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) : ร้อยละ	N.A. <sup>3/</sup>	5.72%	28.59%	32.48% <sup>2/</sup>

หมายเหตุ : <sup>1/</sup> ในปี 2554 และ ปี 2555 หุ้นสามัญของบริษัทมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท แต่เพื่อการเปรียบเทียบ จึงคำนวณกำไรต่อหุ้นในปี 2554 –

2555 จากหุ้นสามัญของบริษัทที่ปรับมูลค่าที่ตราไว้ในปัจจุบันเป็นหุ้นละ 0.50 บาท เช่นเดียวกันกับในปี 2556 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2557

<sup>2/</sup> ปรับปรุงการคำนวณเป็นอัตราส่วนเต็มปี (Annualized)

<sup>3/</sup> เนื่องจากในปี 2554 ส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ

**คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน 3 ปี (ปี 2554 – ปี 2556) และงวด 6 เดือนแรกของปี 2557**

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

ในรอบ 3 ปีที่ผ่านมา (ปี 2554 ปี 2555 และ ปี 2556) และสำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2557 บริษัทมียอดการเติมเงินเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีมูลค่าการเติมเงิน ดังแสดงรายละเอียดในตาราง

	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	งวด 6 เดือนแรกของปี 2557
มูลค่าการเติมเงินโทรศัพท์มือถือ (ล้านบาท)	2,438.16	4,123.90	6,652.48	4,389.09
มูลค่าการเติมเงินประเภทอื่น ๆ (ล้านบาท)	331.28	474.15	636.62	431.49
<b>รวมมูลค่าการเติมเงินทั้งหมด (ล้านบาท)</b>	<b>2,769.43</b>	<b>4,598.05</b>	<b>7,289.10</b>	<b>4,820.57</b>
มูลค่าตลาดบริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภท Pre-paid ของทั้งหมด (ล้านบาท) <sup>1/</sup>	114,208.18	119,241.26	112,699.66	56,349.83
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท (Market Share) <sup>2/</sup>	2.13%	3.46%	5.90%	7.79%
จำนวนผู้เติมเงิน ณ วันสิ้นงวดบัญชี (ผู้)	16,518	23,167	32,692	37,311 <sup>3/</sup>

หมายเหตุ:<sup>1</sup> ตลาดบริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภท Pre-paid ของทั้งตลาดในประเทศไทย มีช่องทางการเติมเงินที่หลากหลายช่องทาง ได้แก่ การซื้อรหัสบัตรเติมเงิน (E-Pin) ในร้านสะดวกซื้อ เช่น เซเว่น อีเลฟเว่น (7-Eleven) , การเติมเงินผ่านตู้ ATM ของธนาคาร , การเติมเงินผ่านบัตรเติมเงิน (Scratch Card) , การเติมเงินผ่านโทรศัพท์มือถือ Refill on Mobile (ROM) และการเติมเงินผ่านตู้เติมเงินที่บริษัทดำเนินการอยู่ ซึ่งช่องทางการเติมเงินในส่วนการซื้อรหัสบัตรเติมเงิน (E-Pin) และการเติมเงินผ่านตู้ ATM ของธนาคาร เป็นช่องทางการเติมเงินที่ไม่มีค่าธรรมเนียมในการเติมเงิน (Service Charge) แต่ต้องเติมเงินตั้งแต่ 50-100 บาทขึ้นไป ในขณะที่ช่องทางการเติมเงินผ่านบัตรเติมเงิน (Scratch Card) การเติมเงินผ่านโทรศัพท์มือถือ Refill on Mobile (ROM) และการเติมเงินผ่านตู้เติมเงินของบริษัทมีการคิดค่าธรรมเนียมในการเติมเงิน (Service Charge) โดยที่ตู้เติมเงินของบริษัทสามารถเติมเงินได้ตั้งแต่มูลค่า 10 บาทขึ้นไป)

<sup>2</sup> ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท (Market Share) คำนวณจากมูลค่าการเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภท Pre-paid ของบริษัทหารด้วยมูลค่าตลาดบริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภท Pre-paid ของทั้งตลาด

<sup>3</sup> ตู้เติมเงินจำนวน 37,311 ตู้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 (ในจำนวนนี้ รวมตู้เติมเงินที่สูญหายและเสียหายจนซ่อมไม่ได้จำนวน 653 ตู้ ซึ่งบริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อตู้สูญหายและเสียหายจนซ่อมไม่ได้ทั้งจำนวนแล้ว)

### สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ย้อนหลัง 3 ปี และงวด 6 เดือนแรกของปี 2557

#### คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :

##### ผลการดำเนินงาน

รายได้ของบริษัทแบ่งแยกตามประเภทรายได้ สามารถเรียงลำดับสัดส่วนที่สำคัญเมื่อเทียบกับรายได้รวม โดยอันดับที่ 1 คือ รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ตู้เติมเงินบุญเติม) คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 55.91 เมื่อเทียบกับรายได้รวม สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2557 บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ ในช่วงปี 2554 ปี 2555 และ ปี 2556 เท่ากับ 215.88 ล้านบาท 349.99 ล้านบาท และ 481.90 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น เท่ากับร้อยละ 62.12 เมื่อเปรียบเทียบระหว่างปี 2554 และ ปี 2555 และร้อยละ 37.69 เมื่อเปรียบเทียบระหว่างปี 2555 และปี 2556 สาเหตุสำคัญของการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ตู้เติมเงินบุญเติม) ในช่วง 3 ปี ย้อนหลัง ตามการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการออนไลน์อื่น ๆ เพิ่มขึ้น และตามปริมาณเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ตู้เติมเงินบุญเติม) ที่ให้บริการเพิ่มขึ้น สำหรับช่วง 6 เดือนแรกของปี 2557 บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ตู้เติมเงินบุญเติม) เท่ากับ 296.39 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 37.32 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

รายได้รวม ในปี 2554 ปี 2555 และ ปี 2556 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 346.16 ล้านบาท 569.66 ล้านบาท และ 825.62 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตโดยเฉลี่ยต่อปี (CAGR) เท่ากับ ร้อยละ 54.44 มูลค่ารายได้รวมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามการเติบโตที่สำคัญของรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ตู้เติมเงินบุญเติม) และ รายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์ระบบเติมเงินล่วงหน้าและบริการออนไลน์อื่น ๆ ตามปริมาณเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ตู้เติมเงินบุญเติม) ที่ให้บริการเพิ่มขึ้น สำหรับช่วง 6 เดือนแรกของปี 2557 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 530.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 42.96

บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิในปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 เท่ากับขาดทุนติดลบ ร้อยละ 7.22 กำไรร้อยละ 1.16 และ 10.57 หรือคิดเป็นมูลค่ากำไรสุทธิเท่ากับ ขาดทุนสุทธิ 24.99 ล้านบาท กำไรสุทธิ 6.63 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 87.27 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักที่ส่งผลให้มีผลการดำเนินงานขาดทุนในปี 2554 เนื่องจากยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นธุรกิจและเริ่มขยายการลงทุนในส่วนจำนวนเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ตู้เติมเงินบุญเติม) ส่งผลให้รายได้ยังไม่สามารถชดเชยต้นทุนการดำเนินงานและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้ทั้งหมด

**สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ย้อนหลัง 3 ปี และงวด 6 เดือนแรกของปี 2557 (ต่อ)**

สำหรับช่วง 6 เดือนแรกของปี 2557 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิ เท่ากับร้อยละ 12.30 หรือคิดเป็นมูลค่าเท่ากับ 65.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีสัดส่วนร้อยละ 11.70 คิดเป็นมูลค่าเท่ากับ 43.37 ล้านบาท สาเหตุเนื่องจากบริษัทได้ขยายจำนวนเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ตู้เติมเงินบุญเติม) และเพิ่มบริการต่าง ๆ เพิ่มขึ้น ส่งผลให้รายได้รับเพิ่มขึ้น ในขณะที่เดียวกันสัดส่วนต้นทุนการบริการและค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้ลดลง ซึ่งนอกจากจะเกิดจากต้นทุนคงที่เฉลี่ยต่อจำนวนตู้เติมเงินที่ลดลงเมื่อเทียบกับรายได้ที่เพิ่มขึ้นแล้ว ยังเกิดจากการปรับเปลี่ยนนโยบายการคิดค่าเสื่อมราคาเครื่องมือและอุปกรณ์จากเดิม 5 ปี เป็น 8 ปี ส่งผลให้ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2557 บริษัทมีผลการดำเนินงานแสดงตัวเลขเป็นกำไรสุทธิ

**ฐานะการเงิน****สินทรัพย์รวม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวม เท่ากับ 705.43 ล้านบาท 914.88 ล้านบาท 1,134.08 ล้านบาท และ 1,192.43 ล้านบาท ตามลำดับ

สาเหตุสำคัญที่ทำให้รายการสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงอดีตที่ผ่านมาถึงช่วง 6 เดือนแรกของปี 2557 เกิดจากการลงทุนในเครื่องบริการชำระเงินอัตโนมัติและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากธุรกิจของบริษัท มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์ดังกล่าวเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ ส่วนสาเหตุอื่นรองลงมาเกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เงินในตู้ ซึ่งเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของธุรกิจเช่นกัน

**หนี้สินรวม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีมูลค่าหนี้สินรวม เท่ากับ 722.29 ล้านบาท 666.33 ล้านบาท 764.89 ล้านบาท และ 758.13 ล้านบาท ตามลำดับ

สาเหตุสำคัญที่ทำให้รายการหนี้สินรวม เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และรายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทใหญ่ (FORTH) ตามการขยายตัวของการสั่งซื้อเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ตู้เติมเงินบุญเติม) และวัสดุอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องเป็นสำคัญ โดยในปี 2556 บริษัทได้รับการสนับสนุนเงินสินเชื่อระยะยาวเพิ่มขึ้นจากปี 2555 รวมเป็น 249.83 ล้านบาท และช่วง 6 เดือนแรกปี 2557 ได้รับการสนับสนุนเพิ่มเติมอีก 55.00 ล้านบาททดแทนการใช้ Trust Receipt ที่มีกับสถาบันการเงิน ตามลำดับ เพื่อใช้รองรับการลงทุนในการขยายจำนวนตู้เติมเงินของบริษัท

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ ดิดลบ 16.86 ล้านบาท เป็นบวก 248.55 ล้านบาท 369.19 ล้านบาท และ 434.30 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายการที่สำคัญคือ ทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 จนถึง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 15.00 ล้านบาท 273.78 ล้านบาท 300.00 ล้านบาท และ 300.00 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.15 ต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 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)



**สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ย้อนหลัง 3 ปี และงวด 6 เดือนแรกของปี 2557 (ต่อ)**

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 2554 ปี 2555 ปี 2556 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 มีมูลค่าเท่ากับ ขาดทุนสะสม 31.86 ล้านบาท ขาดทุนสะสม 25.53 ล้านบาท กำไรสะสม 69.19 ล้านบาท และกำไรสะสม 134.30 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับติดลบร้อยละ 4.52 ติดลบร้อยละ 2.76 บวกร้อยละ 6.10 และร้อยละ 11.26 ตามลำดับ

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

Email address : investor@forthsmart.co.th