



บริษัท จัสมิน เทเลคอม ซิสเต็มส์ จำกัด (มหาชน)
Jasmine Telecom Systems Public Company Limited

200 หมู่ 4 ชั้น 9 จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล ทาวเวอร์ ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลปากเกร็ด อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120
200 Moo 4, 9th Floor, Jasmine International Tower, Chaengwatana Road, Tambon Pakkret, Amphoe Pakkret, Nonthaburi 11120, Thailand.
Tel : +66 (0) 2100 8300 Fax : +66 (0) 2962 2523 URL : <http://www.jts.co.th> Registration No. 0107547000109

ที่ JTS/CS-039/2559

8 พฤศจิกายน 2559

เรื่อง แจ้งได้รับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม ครั้งที่ 2)
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
สิ่งที่ส่งมาด้วย สำเนาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม ครั้งที่ 2) ของบริษัท จัสมิน เทเลคอม ซิสเต็มส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท จัสมิน เทเลคอม ซิสเต็มส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอนำส่งสำเนาการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมใน คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท (แบบ 247-4) จากนายพิชญ์ โพธารามิก (“ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม ครั้งที่ 2 โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท จัสมิน เทเลคอม ซิสเต็มส์ จำกัด (มหาชน)

(นายปลื้มใจ สีนอกร)

ประธานกรรมการ

วันที่ 8 พฤศจิกายน 2559

เรื่อง การแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท จัสมิน เทเลคอม ซิสเต็มส์ จำกัด (มหาชน)

เรียน เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
กรรมการและผู้ถือหุ้นของบริษัท บริษัท จัสมิน เทเลคอม ซิสเต็มส์ จำกัด (มหาชน)

อ้างถึง คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท จัสมิน เทเลคอม ซิสเต็มส์ จำกัด (มหาชน) ฉบับลงวันที่ 5 ตุลาคม 2559
และคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท จัสมิน อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมลงวันที่
2 พฤศจิกายน 2559

ตามที่ นายพิชญ์ โพธารามิก ในฐานะผู้ทำคำเสนอซื้อ (“ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด
(มหาชน) ในฐานะผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ (“ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ”) ได้ยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมด (แบบ 247-
4) ของบริษัท จัสมิน เทเลคอม ซิสเต็มส์ จำกัด (มหาชน) (“JTS” หรือ “กิจการ”) ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับ
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2559 ที่ผ่านมา และได้มีการแก้ไขแบบ 247-4 ต่อสำนักงาน
คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 2 พฤศจิกายน 2559 นั้น

ผู้ทำคำเสนอซื้อและผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อขอแก้ไขเพิ่มเติมคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ ดังมีรายละเอียด
ตามเอกสารที่ส่งมาพร้อมกันนี้

เอกสารแก้ไขเพิ่มเติมคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท จัสมิน เทเลคอม ซีเอสเอ็มเอส จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุ: ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก

1. เพิ่มเติมในส่วนที่ 1 หน้าที่ 6 ข้อ 12 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเสนอซื้อ

ข้อความเดิม

“แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในครั้งนี้นำมาจากวงเงินสินเชื่อจากธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ผู้ให้สินเชื่อ”) วงเงินไม่เกิน 1,060,000,000 บาท สำหรับการซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยการให้การสนับสนุนทางการเงินดังกล่าวจะอยู่ภายใต้ข้อตกลงและเงื่อนไขที่ผู้ทำคำเสนอซื้อได้ตกลงไว้กับผู้ให้สินเชื่อ ภายใต้สัญญาให้การสนับสนุนด้านการเงินฉบับลงวันที่ 16 กันยายน 2559 ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติมเมื่อวันที่ 29 กันยายน 2559 ทั้งนี้ ข้อตกลงและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญ ได้แก่ ผู้ทำคำเสนอซื้อตกลงไม่จำหน่ายหุ้นของกิจการให้แก่บุคคลใดๆ เว้นแต่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหุ้นของกิจการดังกล่าวทั้งจำนวนไปชำระหนี้ให้แก่ผู้ให้สินเชื่อ

นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อตกลงนำหุ้นของกิจการทั้งหมดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะได้มาภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้เป็นหลักประกันการชำระหนี้ให้แก่ผู้ให้สินเชื่อ ซึ่งหลักประกันการชำระหนี้ดังกล่าว จะได้รับการปลดปล่อยเมื่อผู้ทำคำเสนอซื้อได้ชำระหนี้ให้แก่ผู้ให้สินเชื่อครบถ้วนแล้วภายใต้สัญญาการให้สินเชื่อ”

ข้อความใหม่

“แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในครั้งนี้นำมาจากวงเงินสินเชื่อจากธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ผู้ให้สินเชื่อ”) วงเงินไม่เกิน 1,060,000,000 บาท สำหรับการซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยการให้การสนับสนุนทางการเงินดังกล่าวจะอยู่ภายใต้ข้อตกลงและเงื่อนไขที่ผู้ทำคำเสนอซื้อได้ตกลงไว้กับผู้ให้สินเชื่อ ภายใต้สัญญาให้การสนับสนุนด้านการเงินฉบับลงวันที่ 16 กันยายน 2559 ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติมเมื่อวันที่ 29 กันยายน 2559 ทั้งนี้ ข้อตกลงและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญ ได้แก่ ผู้ทำคำเสนอซื้อตกลงไม่จำหน่ายหุ้นของกิจการให้แก่บุคคลใด ๆ เว้นแต่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหุ้นของกิจการดังกล่าวทั้งจำนวนไปชำระหนี้ให้แก่ผู้ให้สินเชื่อ

นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อตกลงนำหุ้นของกิจการทั้งหมดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะได้มาภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้เป็นหลักประกันการชำระหนี้ให้แก่ผู้ให้สินเชื่อ ซึ่งหลักประกันการชำระหนี้ดังกล่าว จะได้รับการปลดปล่อยเมื่อผู้ทำคำเสนอซื้อได้ชำระหนี้ให้แก่ผู้ให้สินเชื่อครบถ้วนแล้วภายใต้สัญญาการให้สินเชื่อ

เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2559 ที่ผ่านมา กิจการได้ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.10 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นเวลาใกล้สิ้นสุดระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในครั้ง นี้ โดยผู้ทำคำเสนอซื้อได้ให้ความยินยอมแก่กิจการในการจ่ายเงินปันผลดังกล่าว เนื่องจากกิจการเห็นว่า มีเงินสดและสภาพคล่องเพียงพอในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยการจ่ายปันผลดังกล่าวเป็นจำนวนที่ไม่กระทบต่อสภาพคล่องทางการเงิน และมีได้กระทบต่อแผนการดำเนินธุรกิจของกิจการของผู้ทำคำเสนอซื้อ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อสิ้นสุดลง และการที่กิจการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวโดยได้รับความยินยอมจากผู้ทำคำเสนอซื้อในการจ่ายเงินปันผลนั้น ไม่ถือเป็นเหตุผิดนัด หรือเหตุผิดสัญญาภายใต้สัญญาการให้สินเชื่อ

ระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อและผู้ให้สินเชื่อดังกล่าวข้างต้น ดังนั้น เหตุการณ์ดังกล่าวจึงไม่ส่งผลกระทบต่อแหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจใช้ในการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของกิจการในครั้งนี้”

2. เพิ่มเติมในส่วนที่ 2 หน้าที่ 10-12 ข้อ 4 ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อต่อกับกิจการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือกรรมการของกิจการ

4.4 ความสัมพันธ์อื่น ๆ หากผู้ทำคำเสนอซื้อมีความสัมพันธ์ในลักษณะอื่น ๆ กับกิจการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือกรรมการของกิจการ

ข้อความเดิม

“...รายการขายสินค้า บริการและให้บริการอื่นๆ ที่กิจการ และ บริษัทย่อยของกิจการ ให้แก่ JAS และบริษัทในกลุ่ม JAS ณ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ 6 เดือนแรกของปีสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2559

บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการระหว่างกัน	จำนวนเงิน (ล้านบาท) ณ 31 ธ.ค.58	จำนวนเงิน (ล้านบาท) ณ 30 มิ.ย.59
1. รายการระหว่างกันของกิจการและกลุ่ม JAS ได้แก่ JAS และบริษัทในกลุ่ม JAS ดังนี้ 1.) บริษัท อควิเมนต์ จำกัด (“ACU”) 2.) บริษัท ทริปเปิลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) (“TTTBB”) 3.) บริษัท จัสเทล เน็ต เวิร์ค จำกัด (“JasTel”) 4.) บริษัท ทริปเปิลที อินเทอร์เน็ต จำกัด (“TTTI”)	1) JAS เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของกิจการร้อยละ 32.80 2) มีกรรมการร่วมกันกับ JAS ได้แก่ 1. นายปลื้มใจ สีนอากร	<ul style="list-style-type: none"> กิจการให้เช่าเครื่องโทรศัพท์สาธารณะให้กับ ACU กิจการขาย ติดตั้ง และให้บริการบำรุงรักษาโทรศัพท์สาธารณะในโครงการบริการ โทรคมนาคมพื้นฐานโดยทั่วถึงและบริการเพื่อสังคม หรือ Universal Service Obligation (“USO”) ให้กับ TTTBB กิจการขาย ติดตั้ง และให้บริการบำรุงรักษาโทรศัพท์สาธารณะในโครงการบริการโทรคมนาคมพื้นฐานโดยทั่วถึงและบริการเพื่อสังคม (USO) ให้กับ JasTel กิจการขายอุปกรณ์ให้ TTTI 	0.02 1.81 0.41 0.00	0.01 2.03 0.10 0.07
2. รายการระหว่างกันของ บริษัทย่อยของกิจการ ได้แก่ บริษัท คลาวด์ คอมพิวติ้ง โซลูชันส์ จำกัด (“ซีซีเอส” หรือ “CCS”) และกลุ่ม JAS อันได้แก่ JAS และบริษัทในกลุ่ม JAS	1) กิจการเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ CCS ร้อยละ 97.87 2) มีกรรมการร่วมกับกิจการ ได้แก่ 1. นายปลื้มใจ สีนอากร 2. นางนงลักษณ์พงษ์ ศรีหตุลชัย 3. นางนิตย์ วิเสสพันธุ์	<ul style="list-style-type: none"> CCS ให้บริการ Infrastructure-as-a-Service ให้กับ JAS CCS ให้บริการ Infrastructure-as-a-Service ให้กับ ACU CCS ขายอุปกรณ์ และพัฒนาระบบ Broadband Customer System (BCS) และให้บริการ Infrastructure-as-a-Service ให้กับ TTTBB CCS ให้บริการบำรุงรักษาระบบ Radius และให้บริการ Infrastructure-as-a-Service ให้กับ TTTI CCS ให้บริการ Infrastructure-as-a-Service ให้กับ บริษัท จัสมินอินเทอร์เน็ต จำกัด (“Ji-NET”) CCS ให้บริการ Infrastructure-as-a-Service ให้กับ บริษัท พรีเมียมแอสเซท 	0.70 3.07 32.03 2.42 0.50 0.07	0.52 0.04 15.95 2.76 0.64 0.10

บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการระหว่างกัน	จำนวนเงิน (ล้านบาท) ณ 31 ธ.ค.58	จำนวนเงิน (ล้านบาท) ณ 30 มิ.ย.59
		จำกัด ("PA")		

รายการซื้อสินค้าและอุปกรณ์ รวมทั้งค่าเช่าและค่าบริการอื่นๆ ที่กิจการและบริษัทย่อยของกิจการ ได้รับจากกลุ่ม JAS (JAS และบริษัทในกลุ่ม JAS) ณ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ 6 เดือนแรกของปีสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2559

บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการระหว่างกัน	จำนวนเงิน (ล้านบาท) ณ 31 ธ.ค. 58	จำนวนเงิน (ล้านบาท) ณ 30 มิ.ย. 59
1. รายการระหว่างกันของ กิจการและกลุ่ม JAS ได้แก่ JAS และบริษัทในกลุ่ม JAS ดังนี้ 1.) PA 2.) TTTBB 3.) TTTI 4.) JasTel 5.) ACU	1) JAS เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ กิจการ ร้อยละ 32.80 2) มีกรรมกร่วมกันกับ JAS ได้แก่ 1. นายปลื้มใจ สีน อากร	<ul style="list-style-type: none"> JAS ได้ทำสัญญาให้เช่าและบริการพื้นที่สำนักงาน รวมทั้งค่าใช้จ่ายต่างๆ PA ได้ทำสัญญาให้บริการรักษาความปลอดภัย รักษาความสะอาด และบริการสาธารณูปโภค TTTBB ได้ทำสัญญาให้บริการระบบโทรศัพท์ และบริการบำรุงรักษาระบบโทรศัพท์วงจรปิด TTTI ได้ทำสัญญาให้บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง ACU เป็นผู้ให้บริการดำเนินพิธีการศุลกากรในการนำเข้าสินค้า JasTel ให้บริการซ่อม Link DWDM 	3.72 2.21 4.57 1.06 0.01 0.02	1.49 0.98 1.33 0.35 - -
2. รายการระหว่างกันของ บริษัทย่อยของกิจการ ได้แก่ บริษัท คลาวด์ คอมพิวติ้ง โซลูชันส์ จำกัด ("ซีซีเอส" หรือ "CCS") และกลุ่ม JAS อันได้แก่ JAS และบริษัทในกลุ่ม JAS	1) กิจการเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ CCS ร้อยละ 97.87 2) มีกรรมกร่วมกับ กิจการ ได้แก่ 1. นายปลื้มใจ สีน อากร 2. นางนงลักษณ์ พงษ์ศรีหตุลชัย 3. นางนิตย์ วิเสส พันธุ์	<ul style="list-style-type: none"> JAS ได้ทำสัญญาให้เช่าและบริการพื้นที่สำนักงาน รวมทั้งค่าใช้จ่ายต่างๆ PA ได้ทำสัญญาให้บริการรักษาความปลอดภัย รักษาความสะอาด และบริการสาธารณูปโภค TTTBB ได้ทำสัญญาให้บริการระบบ Call center TTTI ได้ทำสัญญาให้บริการระบบอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง JasTel ได้ทำสัญญาให้บริการเช่าพื้นที่ติดตั้งเซิร์ฟเวอร์ และวางจรเช่า Ji-NET ได้ทำสัญญาให้บริการ SMS Gateway 	2.09 1.50 0.83 1.05 0.87 0.01	1.05 0.69 - 0.45 0.44 -

ข้อความใหม่

"...รายการขายสินค้า บริการและให้บริการอื่นๆ ที่กิจการ และ บริษัทย่อยของกิจการ ให้แก่ JAS และบริษัทในกลุ่ม JAS ณ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ 6 เดือนแรกของปีสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2559"

บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการระหว่างกัน	จำนวนเงิน (ล้านบาท) ณ 31 ธ.ค.58	จำนวนเงิน (ล้านบาท) ณ 30 มิ.ย.59
1. รายการระหว่างกันของ กิจการและกลุ่ม JAS ได้แก่ JAS และบริษัทในกลุ่ม JAS ดังนี้ 1.) บริษัท อควิเมนต์ จำกัด ("ACU") 2.) บริษัท ทริปเปิลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) ("TTTBB") 3.) บริษัท จัสเทล เน็ต เวิร์ค จำกัด ("JasTel") 4.) บริษัท ทริปเปิลที อินเทอร์เน็ต จำกัด ("TTTI")	1) JAS เป็นผู้ถือหุ้น รายใหญ่ของ กิจการร้อยละ 32.80 2) มีกรรมการร่วมกัน กับ JAS ได้แก่ 1. นายปลื้มใจ สิ้น อากร	<ul style="list-style-type: none"> กิจการให้เช่าเครื่องโทรศัพท์สาธารณะ ให้กับ ACU กิจการขาย ติดตั้ง และให้บริการ บำรุงรักษาโทรศัพท์สาธารณะในโครงการ บริการ โทรคมนาคมพื้นฐานโดยทั่วถึง และบริการเพื่อสังคม หรือ Universal Service Obligation ("USO") ให้กับ TTTBB กิจการขาย ติดตั้ง และให้บริการ บำรุงรักษาโทรศัพท์สาธารณะในโครงการ บริการโทรคมนาคมพื้นฐานโดยทั่วถึงและ บริการเพื่อสังคม (USO) ให้กับ JasTel กิจการขายอุปกรณ์ให้ TTTI <p>มูลค่ารวมทั้งสิ้น</p>	0.02 1.81 0.41 0.00 2.24	0.01 2.03 0.10 0.07 2.21
2. รายการระหว่างกันของ บริษัทย่อยของกิจการ ได้แก่ บริษัท คลาวด์ คอมพิ วติง โซลูชันส์ จำกัด ("ซีซี เอส" หรือ "CCS") และกลุ่ม JAS อันได้แก่ JAS และ บริษัทในกลุ่ม JAS	1) กิจการเป็นผู้ถือหุ้น ใหญ่ของ CCS ร้อยละ 97.87 2) มีกรรมการร่วมกับ กิจการ ได้แก่ 1. นายปลื้มใจ สิ้น อากร 2. นางนงลักษณ์ พงษ์ศรีหตุลชัย 3. นางนิตย์ วิเสส พันธุ์	<ul style="list-style-type: none"> CCS ให้บริการ Infrastructure-as-a- Service ให้กับ JAS CCS ให้บริการ Infrastructure-as-a- Service ให้กับ ACU CCS ขายอุปกรณ์ และพัฒนาระบบ Broadband Customer System (BCS) และให้บริการ Infrastructure-as-a- Service ให้กับ TTTBB CCS ให้บริการบำรุงรักษาระบบ Radius และให้บริการ Infrastructure-as-a- Service ให้กับ TTTI CCS ให้บริการ Infrastructure-as-a- Service ให้กับ บริษัท จัสมินอินเทอร์เน็ต จำกัด ("Ji-NET") CCS ให้บริการ Infrastructure-as-a- Service ให้กับ บริษัท พรีเมียมแอสเซท จำกัด ("PA") <p>มูลค่ารวมทั้งสิ้น</p>	0.70 3.07 32.03 2.42 0.50 0.07 38.79	0.52 0.04 15.95 2.76 0.64 0.10 20.01

ที่มา: รายงานประจำปี 2558 ของกิจการ

รายการซื้อสินค้าและอุปกรณ์ รวมทั้งค่าเช่าและค่าบริการอื่นๆ ที่กิจการและบริษัทย่อยของกิจการ ได้รับจากกลุ่ม
JAS (JAS และบริษัทในกลุ่ม JAS) ณ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ 6 เดือนแรกของปีสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน
2559^{1/}

บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการระหว่างกัน	จำนวนเงิน (ล้านบาท) ณ 31 ธ.ค. 58	จำนวนเงิน (ล้านบาท) ณ 30 มิ.ย. 59
--------------------	--------------------	------------------------	--	---

บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการระหว่างกัน	จำนวนเงิน (ล้านบาท) ณ 31 ธ.ค. 58	จำนวนเงิน (ล้านบาท) ณ 30 มิ.ย. 59
1. รายการระหว่างกันของ กิจการและกลุ่ม JAS ได้แก่ JAS และบริษัทในกลุ่ม JAS ดังนี้ 1.) PA 2.) TTTBB 3.) TTTI 4.) JasTel 5.) ACU	3) JAS เป็นผู้ถือหุ้น รายใหญ่ของ กิจการ ร้อยละ 32.80 4) มีกรรมการร่วมกัน กับ JAS ได้แก่ 1. นายปลื้มใจ สิน อากร	<ul style="list-style-type: none"> JAS ได้ทำสัญญาให้เช่าและบริการพื้นที่สำนักงาน รวมทั้งค่าใช้จ่ายต่างๆ PA ได้ทำสัญญาให้บริการรักษาความปลอดภัย รักษาความสะอาด และบริการสาธารณูปโภค TTTBB ได้ทำสัญญาให้บริการระบบโทรศัพท์ และบริการบำรุงรักษาระบบโทรศัพท์วงจรปิด TTTI ได้ทำสัญญาให้บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง ACU เป็นผู้ให้บริการดำเนินพิธีการศุลกากรในการนำเข้าสินค้า JasTel ให้บริการซ่อม Link DWDM มูลค่ารวมทั้งสิ้น	3.72 2.21 4.57 1.06 0.01 0.02 11.59	1.49 0.98 1.33 0.35 - - 4.15
2. รายการระหว่างกันของ บริษัทย่อยของกิจการ ได้แก่ บริษัท คลาวด์ คอมพิวเตอร์ โซลูชั่นส์ จำกัด ("ซีซีเอส" หรือ "CCS") และ กลุ่ม JAS อันได้แก่ JAS และบริษัทในกลุ่ม JAS	3) กิจการเป็นผู้ถือหุ้น ใหญ่ของ CCS ร้อยละ 97.87 4) มีกรรมการร่วมกับ กิจการ ได้แก่ 1. นายปลื้มใจ สิน อากร 2. นางนงลักษณ์ พงษ์ศรีหตุลชัย 3. นางนิตย์ วิเสส พันธ์ุ	<ul style="list-style-type: none"> JAS ได้ทำสัญญาให้เช่าและบริการพื้นที่สำนักงาน รวมทั้งค่าใช้จ่ายต่างๆ PA ได้ทำสัญญาให้บริการรักษาความปลอดภัย รักษาความสะอาด และบริการสาธารณูปโภค TTTBB ได้ทำสัญญาให้บริการระบบ Call center TTTI ได้ทำสัญญาให้บริการระบบอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง JasTel ได้ทำสัญญาให้บริการเช่าพื้นที่ติดตั้งเซิร์ฟเวอร์ และวงจรเช่า Ji-NET ได้ทำสัญญาให้บริการ SMS Gateway มูลค่ารวมทั้งสิ้น	2.09 1.50 0.83 1.05 0.87 0.01 6.35	1.05 0.69 - 0.45 0.44 - 2.63

ที่มา: รายงานประจำปี 2558 ของกิจการ

หมายเหตุ: รายการระหว่างกันภายหลัง 6 เดือนแรกของปีสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2559 ตามที่ JTS ได้ให้เงินทดรองแก่ JAS ในครั้งแรกของปี 2559 นั้น JTS ได้รับ
เงินคืนจาก JAS ในเดือนกันยายน 2559 แล้ว ..."

3. เพิ่มเติมในส่วนที่ 2 หน้าที่ 13 ข้อ 5 ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องต่อการตัดสินใจของผู้ถือหลักทรัพย์

5.2 แหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อใช้ในการเข้าซื้อกิจการ

ข้อความเดิม

"ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นทุกรายแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ทั้งหมดตามคำเสนอซื้อครั้งนี้มูลค่าของการเสนอซื้อ
หลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการตามคำเสนอซื้อจะเท่ากับ 1,059,685,950 บาท

แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในครั้งนี้มาจากวงเงินสินเชื่อจากธนาคารไทย
พาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ผู้ให้สินเชื่อ") วงเงินไม่เกิน 1,060,000,000 บาท สำหรับการซื้อหลักทรัพย์

ทั้งหมดของกิจการ โดยการให้การสนับสนุนทางการเงินดังกล่าวจะอยู่ภายใต้ข้อตกลงและเงื่อนไขที่ผู้ทำคำเสนอซื้อได้ตกลงไว้กับผู้ให้สินเชื่อ ภายใต้สัญญาให้การสนับสนุนด้านการเงินฉบับลงวันที่ 16 กันยายน 2559 ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติมเมื่อวันที่ 29 กันยายน 2559 ทั้งนี้ ข้อตกลงและเงื่อนไขเป็นสาระสำคัญ ได้แก่ ผู้ทำคำเสนอซื้อตกลงไม่จำหน่ายหุ้นของกิจการให้แก่บุคคลใดๆ เว้นแต่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหุ้นของกิจการดังกล่าวทั้งจำนวนไปชำระหนี้ให้แก่ผู้ให้สินเชื่อ

นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อตกลงนำหุ้นของกิจการทั้งหมดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะได้มาภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้เป็นหลักประกันการชำระหนี้ให้แก่ผู้ให้สินเชื่อ ซึ่งหลักประกันการชำระหนี้ดังกล่าว จะได้รับการปลดปล่อยเมื่อผู้ทำคำเสนอซื้อได้ชำระหนี้ให้แก่ผู้ให้สินเชื่อครบถ้วนแล้วภายใต้สัญญาการให้สินเชื่อ”

ข้อความใหม่

“ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นทุกรายแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ทั้งหมดตามคำเสนอซื้อครั้งนี้ มูลค่าของการเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการตามคำเสนอซื้อจะเท่ากับ 1,059,685,950 บาท

แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในครั้งนี้มาจากวงเงินสินเชื่อจากธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ผู้ให้สินเชื่อ”) วงเงินไม่เกิน 1,060,000,000 บาท สำหรับการซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยการให้การสนับสนุนทางการเงินดังกล่าวจะอยู่ภายใต้ข้อตกลงและเงื่อนไขที่ผู้ทำคำเสนอซื้อได้ตกลงไว้กับผู้ให้สินเชื่อ ภายใต้สัญญาให้การสนับสนุนด้านการเงินฉบับลงวันที่ 16 กันยายน 2559 ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติมเมื่อวันที่ 29 กันยายน 2559 ทั้งนี้ ข้อตกลงและเงื่อนไขเป็นสาระสำคัญ ได้แก่ ผู้ทำคำเสนอซื้อตกลงไม่จำหน่ายหุ้นของกิจการให้แก่บุคคลใด ๆ เว้นแต่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหุ้นของกิจการดังกล่าวทั้งจำนวนไปชำระหนี้ให้แก่ผู้ให้สินเชื่อ

นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อตกลงนำหุ้นของกิจการทั้งหมดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะได้มาภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้เป็นหลักประกันการชำระหนี้ให้แก่ผู้ให้สินเชื่อ ซึ่งหลักประกันการชำระหนี้ดังกล่าว จะได้รับการปลดปล่อยเมื่อผู้ทำคำเสนอซื้อได้ชำระหนี้ให้แก่ผู้ให้สินเชื่อครบถ้วนแล้วภายใต้สัญญาการให้สินเชื่อ

เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2559 ที่ผ่านมา กิจการได้ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.10 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นเวลาก่อนสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในครั้งนี้ โดยผู้ทำคำเสนอซื้อได้ให้ความยินยอมแก่กิจการในการจ่ายเงินปันผลดังกล่าว เนื่องจากกิจการเห็นว่าไม่มีเงินสดและสภาพคล่องเพียงพอในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยการจ่ายปันผลดังกล่าวเป็นจำนวนที่ไม่กระทบต่อสภาพคล่องทางการเงิน และมีได้กระทบต่อแผนการดำเนินธุรกิจของกิจการของผู้ทำคำเสนอซื้อ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อสิ้นสุดลง และการที่กิจการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวโดยได้รับความยินยอมจากผู้ทำคำเสนอซื้อในการจ่ายเงินปันผลนั้น ไม่ถือเป็นเหตุผิดนัด หรือเหตุผิดสัญญาภายใต้สัญญาการให้สินเชื่อระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อและผู้ให้สินเชื่อดังกล่าวข้างต้น ดังนั้น เหตุการณ์ดังกล่าวจึงไม่ส่งผลกระทบต่อแหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจใช้ในการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของกิจการในครั้งนี้”

4. เพิ่มเติมในส่วนที่ 3 หน้าที 21 ข้อ 2 แผนการดำเนินการภายหลังการเข้าครอบงำกิจการ

2.2 นโยบายและแผนการบริหารกิจการ

ข้อความเดิม

“...ทั้งนี้ ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอจะดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างองค์กร นโยบายการบริหารจัดการองค์กร รวมถึงนโยบายการว่าจ้างบุคลากรดังเช่นในปัจจุบัน ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจมีแผนในการดำเนินงาน อาทิเช่น

1. การปรับเปลี่ยนโครงสร้างทางการเงินโดยจะเป็นไปเพื่อประโยชน์ของกิจการ
2. แผนที่จะจำหน่ายทรัพย์สินหลักของกิจการหรือของบริษัทย่อยที่สำคัญในช่วงระยะเวลาดังกล่าว ซึ่งในกรณีนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะพิจารณาโครงสร้างการจำหน่ายทรัพย์สินที่เหมาะสมเพื่อประโยชน์ของกิจการและบริษัทย่อยที่สำคัญของกิจการต่อไป และ
3. ในด้านกลยุทธ์เชิงธุรกิจ ผู้ทำคำเสนอซื้อประสงค์ที่จะให้กิจการ และบริษัทย่อยที่สำคัญของกิจการ ดำเนินการตามแผนการของกิจการเดิมที่เคยประกาศไว้ก่อนหน้า กล่าวคือ จะดำเนินธุรกิจคลาวด์ คอมพิวเตอร์ทั้งการให้เช่าใช้ฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์

ทั้งนี้ แผนการดำเนินงานตามข้อ 1-3 ข้างต้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปตามสภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม การแข่งขัน การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี นโยบาย กฎเกณฑ์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องของภาครัฐ และอื่นๆ เป็นต้น...”

ข้อความใหม่

“...ทั้งนี้ ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอจะดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างองค์กร นโยบายการบริหารจัดการองค์กร รวมถึงนโยบายการว่าจ้างบุคลากรดังเช่นในปัจจุบัน ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจมีแผนในการดำเนินงาน อาทิเช่น

1. การปรับเปลี่ยนโครงสร้างทางการเงิน อาทิเช่น บริษัทอาจกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เพื่อเป็นการลดต้นทุนในการดำเนินธุรกิจของกิจการในกรณีที่จำเป็น เป็นต้น ทั้งนี้ การปรับเปลี่ยนโครงสร้างทางการเงินดังกล่าวจะเป็นไปเพื่อประโยชน์ของกิจการ
2. แผนที่จะจำหน่าย ตลอดจนดำเนินการอื่นใดกับทรัพย์สินหลักของกิจการหรือของบริษัทย่อยที่สำคัญ ในช่วงระยะเวลาดังกล่าว เช่น การพิจารณาตั้งสำรองด้อยค่าสินทรัพย์ (Asset Impairment) การตัดรายการบัญชีสินทรัพย์ (Asset Write-off) หรือการจำหน่าย โอนสินทรัพย์ เป็นต้น ซึ่งในกรณีนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะพิจารณาโครงสร้างการจำหน่ายทรัพย์สินที่เหมาะสมเพื่อประโยชน์ของกิจการและบริษัทย่อยที่สำคัญของกิจการต่อไป และ
3. ในด้านกลยุทธ์เชิงธุรกิจ ผู้ทำคำเสนอซื้อประสงค์ที่จะให้กิจการ และบริษัทย่อยที่สำคัญของกิจการ ดำเนินการตามแผนการของกิจการเดิมที่เคยประกาศไว้ก่อนหน้า กล่าวคือ จะดำเนินธุรกิจคลาวด์ คอมพิวเตอร์ทั้งการให้เช่าใช้ฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์

ทั้งนี้ แผนการดำเนินงานตามข้อ 1-3 ข้างต้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปตามสภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม การแข่งขัน การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี นโยบาย กฎเกณฑ์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องของภาครัฐ และอื่นๆ เป็นต้น...”

5. เพิ่มเติมในส่วนที่ 3 หน้าที่ 21 ข้อ 2 แผนการดำเนินการภายหลังการเข้าครอบงำกิจการ

2.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ข้อความเดิม

“ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากสิ้นสุดระยะเวลาทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนจะเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลโดยจะยังคงนโยบายให้กิจการจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ตามงบการเงินเฉพาะกิจการในแต่ละปี นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจดำเนินการให้กิจการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมของกิจการ โดยพิจารณาจากสภาพคล่องทางการเงินของกิจการและแผนการลงทุนของกิจการและ/หรือบริษัทย่อย เพื่อขยายขีดความสามารถในการแข่งขันและสภาพเศรษฐกิจโดยรวมและคำนึงถึงปัจจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้องด้วย ทั้งนี้ ในการจ่ายเงินปันผลของกิจการ ไม่ว่าจะเป็นการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของกิจการ หรือการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมของกิจการนั้น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการพิจารณาจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของกิจการหรือเงินปันผลจากกำไรสะสม (แล้วแต่กรณี)”

ข้อความใหม่

“ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากสิ้นสุดระยะเวลาทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนจะเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลโดยจะยังคงนโยบายให้กิจการจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ตามงบการเงินเฉพาะกิจการในแต่ละปี นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจดำเนินการให้กิจการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมของกิจการ โดยพิจารณาจากสภาพคล่องทางการเงินของกิจการและแผนการลงทุนของกิจการและ/หรือบริษัทย่อย เพื่อขยายขีดความสามารถในการแข่งขันและสภาพเศรษฐกิจโดยรวมและคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องด้วย ทั้งนี้ ในการจ่ายเงินปันผลของกิจการ ไม่ว่าจะเป็นการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของกิจการ หรือการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมของกิจการนั้น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการพิจารณาจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของกิจการหรือเงินปันผลจากกำไรสะสม (แล้วแต่กรณี)”

เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2559 ที่ผ่านมา กิจการได้ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.10 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นเวลาก่อนสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในครั้งนี้ โดยผู้ทำคำเสนอซื้อได้ให้ความยินยอมแก่กิจการในการจ่ายเงินปันผลดังกล่าว เนื่องจากกิจการเห็นว่า มีเงินสดและสภาพคล่องเพียงพอในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยการจ่ายปันผลดังกล่าวเป็นจำนวนที่ไม่กระทบต่อสภาพคล่องทางการเงิน และมีได้กระทบต่อแผนการดำเนินธุรกิจของกิจการของผู้ทำคำเสนอซื้อภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อสิ้นสุดลง ดังนั้น ผู้ทำคำเสนอซื้อจึงไม่มีความประสงค์ที่จะปรับลดราคาเสนอซื้อ หรือยกเลิกคำเสนอซื้อเนื่องจากเหตุดังกล่าวแต่อย่างใด”

6. เพิ่มเติมในส่วนที่ 4 หน้าที่ 33 ข้อ 7 การกำหนดราคาเสนอซื้อ

7.1.2. รายละเอียดและสมมติฐานการคำนวณต้นทุนการได้มาซึ่งหุ้นของกิจการ

7.2.1.1. สมมติฐานประมาณการของ JAS

ข้อความเดิม

“...Kd = ประเมินการอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ที่ประมาณร้อยละ 6.25 อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยตามงบการเงินบริษัท

D/E = อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามราคาตลาดที่ 0.24...”

ข้อความใหม่

“...Kd = ประเมินการอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ที่ประมาณร้อยละ 6.25 อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยตามงบการเงินบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25589

D/E = อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามราคาตลาดที่ 0.24 เท่า โดยอ้างอิงหนี้สินที่มีดอกเบี้ยตามงบการเงินของ JAS ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 และมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามราคาตลาด ณ วันที่ 23 กันยายน 2559...”

ข้อความเดิม

“...9. มูลค่าขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุน (Terminal Value) คำนวณจากกระแสเงินสด ณ ปีที่ธุรกิจถึงจุดอิ่มตัว (Mature) ซึ่งในกรณีนี้ใช้กระแสเงินสด ณ ปีที่ 6 (ปี 2559 = ปีที่ 0) โดยมีสมมติฐานว่าเนื่องจากการแข่งขันที่อาจรุนแรงขึ้นในอนาคต และ ตลาดบรอดแบนด์มีความอิ่มตัวมากขึ้น JAS จะยังคงสามารถสร้างการเติบโตของกระแสเงินสดของกิจการ (FCFF) ได้อย่างต่อเนื่อง (going concern) จากธุรกิจบรอดแบนด์ได้ในช่วงปีที่ 1-5 (2559-2564) โดยหลังจากนั้น JAS จะสามารถสร้างกระแสเงินสดของกิจการได้ปีละ 6,863 ล้านบาท บนหลักการของความระมัดระวัง (Conservative Basis) คัดลดด้วยส่วนต่างของ WACC และ อัตราการเติบโตของกระแสเงินสด ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุน (Terminal Growth) ดังนี้

กระแสเงินสด ณ ปีที่ธุรกิจถึงจุดอิ่มตัว = 6,863 ล้านบาท โดยอ้างอิงจากกระแสเงินสดปี 2565

WACC = ร้อยละ 13.70 ต่อปี

อัตราการเติบโตของกระแสเงินสด ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุน = ร้อยละ 0

ด้วยสมมติฐานดังกล่าวข้างต้น สามารถสรุปประมาณการมูลค่าปัจจุบันของ JAS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ได้ดังนี้

รายการ	หน่วย : ล้านบาท
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด ^{1/}	15,279
มูลค่าปัจจุบันของมูลค่าขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุน ^{2/}	26,364
บวก กระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ^{3/}	3,090
หัก ภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย ^{3/}	9,874
บวก มูลค่าเงินลงทุนใน JASIF (ร้อยละ 33.33 ของหน่วยลงทุนทั้งหมด) ^{4/}	18,832
ประมาณการมูลค่าปัจจุบันของ JAS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	53,689

^{1/} ประมาณการโดยการคิดลดกระแสเงินสดของกิจการของ JAS ในปี 2560-2564 คิดลดด้วย WACC ร้อยละ 13.70 เพื่อให้ได้มูลค่ารวมของกระแสเงินสดของกิจการของ JAS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

^{2/} ประมาณการโดยการคิดลด มูลค่าขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุนที่สิ้นปี 2564 (Terminal Value) ด้วย WACC ร้อยละ 13.70 เพื่อให้ได้มูลค่าขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุน ณ 31 ธันวาคม 2559

^{3/} ประมาณการกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย ณ 31 ธันวาคม 2559

/4 ร้อยละ 33.33 บนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ตามงบการเงินล่าสุด 30 มิถุนายน 2559..."

ข้อความใหม่

"...9. มูลค่าขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุน (Terminal Value) คำนวณจากกระแสเงินสด ณ ปีที่ธุรกิจถึงจุดอิ่มตัว (Mature) ซึ่งในกรณีนี้ใช้กระแสเงินสด ณ ปีที่ 6 (สิ้นปี 2559 = ปีที่ 0) โดยมีสมมติฐานว่า เนื่องจากการแข่งขันที่อาจรุนแรงขึ้นในอนาคต และ ตลาดบรอดแบนด์มีความอิ่มตัวมากขึ้น JAS จะยังคงสามารถสร้างการเติบโตของกระแสเงินสดของกิจการ (FCFF) ได้อย่างต่อเนื่อง (going concern) จากธุรกิจบรอดแบนด์ได้ในช่วงปีที่ 1-5 (2559-2564) โดยหลังจากนั้น JAS จะสามารถสร้างกระแสเงินสดของกิจการได้ปีละ 6,863 ล้านบาท บนหลักการของความระมัดระวัง (Conservative Basis) คัดลดด้วยส่วนต่างของ WACC และ อัตราการเติบโตของกระแสเงินสด ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุน (Terminal Growth) ดังนี้

กระแสเงินสด ณ ปีที่ธุรกิจถึงจุดอิ่มตัว = 6,863 ล้านบาท โดยอ้างอิงจากกระแสเงินสดปี 2565

WACC = ร้อยละ 13.70 ต่อปี

อัตราการเติบโตของกระแสเงินสด ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุน = ร้อยละ 0

ด้วยสมมติฐานดังกล่าวข้างต้น สามารถสรุปประมาณการมูลค่าปัจจุบันของ JAS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ได้ดังนี้

รายการ	หน่วย : ล้านบาท
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด ¹	15,279
มูลค่าปัจจุบันของมูลค่าขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุน ²	26,364
บวก กระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ^{3,5}	3,090
หัก ภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย ³	9,874
บวก มูลค่าเงินลงทุนใน JASIF (ร้อยละ 33.33 ของหน่วยลงทุนทั้งหมด) ⁴	18,832
ประมาณการมูลค่าปัจจุบันของ JAS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	53,689

/1 ประมาณการโดยการคิดลดกระแสเงินสดของกิจการของ JAS ในปี 2560-2564 คัดลดด้วย WACC ร้อยละ 13.70 เพื่อให้ได้มูลค่ารวมของกระแสเงินสดของกิจการของ JAS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

/2 ประมาณการโดยการคิดลด มูลค่าขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุนที่สิ้นปี 2564 (Terminal Value) ด้วย WACC ร้อยละ 13.70 เพื่อให้ได้มูลค่าขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุน ณ 31 ธันวาคม 2559

/3 ประมาณการกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย ณ 31 ธันวาคม 2559

/4 ร้อยละ 33.33 บนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ตามงบการเงินล่าสุด 30 มิถุนายน 2559

/5 คำนวณตั้งต้นจากรายการกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่ากระแสเงินสดบวกกับเงินลงทุนชั่วคราว – เงินฝากธนาคาร ตามงบการเงิน ณ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 962 ล้านบาท บวกกับประมาณการกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่ากระแสเงินสดที่คาดว่า JAS จะทำได้ในงวดครึ่งปีหลังของปี 2559 อีกจำนวน 2,128 ล้านบาท ..."

7. เพิ่มเติมในส่วนที่ 4 หน้าที่ 33 ข้อ 7 การกำหนดราคาเสนอซื้อ

7.1.2. รายละเอียดและสมมติฐานการคำนวณต้นทุนการได้มาซึ่งหุ้นของกิจการ

7.2.1.2. สมมติฐานประมาณการของ JTS

ข้อความเดิม

"...โดยสมมติฐานที่สำคัญมีดังนี้

- รายได้จากการเช่าใช้ฮาร์ดแวร์และบริการโครงสร้างพื้นฐานคลาวด์ระดับพื้นฐานเริ่มต้นที่ 3,500 บาท ต่อเดือน ต่อ 1 Virtual Machine โดยมีอายุสัญญาเช่าเฉลี่ย 1-3 ปี และมีการต่อสัญญาทุกปี
- อัตราการเช่าใช้ Virtual Machine อยู่ที่ 70-80% ของจำนวนอัตราการใช้งานทั้งหมด...”

ข้อความใหม่

“...โดยสมมติฐานที่สำคัญมีดังนี้

- รายได้จากการเช่าใช้ฮาร์ดแวร์และบริการโครงสร้างพื้นฐานคลาวด์ระดับพื้นฐานเริ่มต้นที่ 3,500 บาท ต่อเดือน ต่อ 1 Virtual Machine (VM) โดยมีอายุสัญญาเช่าเฉลี่ย 1-3 ปี และมีการต่อสัญญาทุกปี ซึ่งการกำหนดอัตราการให้บริการเช่าใช้ฮาร์ดแวร์และบริการโครงสร้างพื้นฐานคลาวด์ระดับพื้นฐานเฉลี่ยเริ่มต้นดังกล่าวตลอดการประมาณการ เป็นอัตราการเสนอการให้บริการจริงแก่ลูกค้าตามการดำเนินการในอดีตที่ผ่านมา ซึ่งบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่าเป็นอัตราที่สามารถแข่งขันได้ในการเสนอการให้บริการต่อลูกค้าเมื่อเทียบกับอัตราการเสนอบริการของคุณแข่ง
- อัตราการเช่าใช้ Virtual Machine (Utilization rate) อยู่ที่ 70-80% ของจำนวนอัตราการใช้งานทั้งหมด ซึ่งมีอัตราการเติบโตมี VM เพื่อบริการเริ่มต้นที่ 2,250 หน่วย ในปี 2560 โดยมีอัตราการเช่า VM (Utilization rate) เริ่มต้นที่ร้อยละ 70 และทยอยเพิ่มขึ้นในแต่ละปีจนกระทั่งเป็น 11,250 หน่วย และมีอัตราการเช่าเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 80 ในปี 2564 ซึ่งสอดคล้องกับแผนการลงทุนในแต่ละปี...”

ข้อความเดิม

“...Kd = ประเมินการอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ที่ประมาณร้อยละ 6.25 อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยตามงบการเงินบริษัท

D/E = อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามราคาตลาดที่ 0.11...”

ข้อความใหม่

“...Kd = ประเมินการอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ที่ประมาณร้อยละ 6.25 อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยตามงบการเงินบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

D/E = อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามราคาตลาดที่ 0.11 เท่า โดยอ้างอิงหนี้สินที่มีดอกเบี้ยตามงบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 และมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามราคาตลาด ณ วันที่ 23 กันยายน 2559...”

ข้อความเดิม

9. “...มูลค่าขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุน (Terminal Value) คำนวณจากกระแสเงินสด ณ ปีที่ธุรกิจถึงจุดอิ่มตัว (Mature) ซึ่งในกรณีนี้ใช้กระแสเงินสด ณ ปีที่ 6 (ปี 2559 = ปีที่ 0) โดยมีสมมติฐานว่าเนื่องจากภาวะการแข่งขันที่อาจรุนแรงขึ้นในอนาคต และตลาดธุรกิจคอมพิวเตอร์มีความอิ่มตัวมากขึ้น JTS ยังคงสามารถสร้างการเติบโตของกระแสเงินสดของกิจการ (FCFF) ได้อย่างต่อเนื่อง (going concern) จากธุรกิจคอมพิวเตอร์ได้ในช่วงปีที่ 1-5 (2559-2564) โดยหลังจากนั้น JTS จะสามารถสร้างกระแสเงินสด

ของกิจการได้ปีละ 101 ล้านบาทบนหลักการของความระมัดระวัง (Conservative Basis) คัดลดด้วยส่วนต่างของ WACC และ อัตราการเติบโตของกระแสเงินสด ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุน (Terminal Growth) ดังนี้

กระแสเงินสด ณ ปีที่ธุรกิจถึงจุดอิ่มตัว = 101 ล้านบาท โดยอ้างอิงจากกระแสเงินสดปี 2565

WACC = ร้อยละ 13.18 ต่อปี

อัตราการเติบโตของกระแสเงินสด ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุน = ร้อยละ 0

ด้วยสมมติฐานดังกล่าวข้างต้น สามารถสรุปประมาณการมูลค่าปัจจุบันของ JTS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ได้ดังนี้

รายการ	หน่วย : ล้านบาท
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด ¹	98
มูลค่าปัจจุบันของมูลค่าขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุน ²	415
บวก กระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ³	335
หัก ภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย ³	110
ประมาณการมูลค่าปัจจุบันของ JTS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	738

¹ ประมาณการ โดยการคิดลดกระแสเงินสดของกิจการของปี 2560-2564 คัดลดด้วย WACC ร้อยละ 13.18 เพื่อให้ได้มูลค่ารวมของกระแสเงินสดของกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

² ประมาณการโดยการคิดลด มูลค่าขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุนที่สิ้นปี 2564 (Terminal Value) ด้วย WACC ร้อยละ 13.18 เพื่อให้ได้มูลค่าขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุน ณ 31 ธันวาคม 2559

³ ประมาณการกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และ ภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559..."

ข้อความใหม่

10. "...มูลค่าขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุน (Terminal Value) คำนวณจากกระแสเงินสด ณ ปีที่ธุรกิจถึงจุดอิ่มตัว (Mature) ซึ่งในกรณีนี้ใช้กระแสเงินสด ณ ปีที่ 6 (สิ้นปี 2559 = ปีที่ 0) โดยมีสมมติฐานว่าเนื่องจากสภาวะการแข่งขันที่อาจรุนแรงขึ้นในอนาคต และตลาดธุรกิจตลาดคอมพิวเตอร์มีความอิ่มตัวมากขึ้น JTS ยังคงสามารถสร้างการเติบโตของกระแสเงินสดของกิจการ (FCFF) ได้อย่างต่อเนื่อง (going concern) จากธุรกิจคอมพิวเตอร์ได้ในช่วงปีที่ 1-5 (2559-2564) โดยหลังจากนั้น JTS จะสามารถสร้างกระแสเงินสดของกิจการได้ปีละ 101 ล้านบาทบนหลักการของความระมัดระวัง (Conservative Basis) คัดลดด้วยส่วนต่างของ WACC และ อัตราการเติบโตของกระแสเงินสด ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุน (Terminal Growth) ดังนี้

กระแสเงินสด ณ ปีที่ธุรกิจถึงจุดอิ่มตัว = 101 ล้านบาท โดยอ้างอิงจากกระแสเงินสดปี 2565

WACC = ร้อยละ 13.18 ต่อปี

อัตราการเติบโตของกระแสเงินสด ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุน = ร้อยละ 0

ด้วยสมมติฐานดังกล่าวข้างต้น สามารถสรุปประมาณการมูลค่าปัจจุบันของ JTS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ได้ดังนี้

รายการ	หน่วย : ล้านบาท
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด ¹	98
มูลค่าปัจจุบันของมูลค่าขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุน ²	415
บวก กระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ^{3,4}	335
หัก ภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย ³	110
ประมาณการมูลค่าปัจจุบันของ JTS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	738

- /1 ประมาณการ โดยการคิดลดกระแสเงินสดของกิจการของปี 2560-2564 คิดลดด้วย WACC ร้อยละ 13.18 เพื่อให้ได้มูลค่ารวมของกระแสเงินสดของกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559
- /2 ประมาณการโดยการคิดลด มูลค่าขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุนที่สิ้นปี 2564 (Terminal Value) ด้วย WACC ร้อยละ 13.18 เพื่อให้ได้มูลค่าขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นสุดระยะเวลาลงทุน ณ 31 ธันวาคม 2559
- /3 ประมาณการกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และ ภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559
- /4 คำนวณตั้งต้นจากรายการกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่ากระแสเงินสดบวกกับเงินลงทุนชั่วคราว – เงินฝากธนาคาร ตามงบการเงิน ณ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 148 ล้านบาท บวกกับรายการเงินสดที่ JTS ได้รับชำระคืนจากบริษัทในกลุ่มจัสมิน ในเดือนกันยายน 2559 จำนวน 530 ล้านบาท และหักรายการเจ้าหน้าที่การค้าจำนวน 147 ล้านบาท ซึ่ง JTS คาดว่าจะทำการจ่ายในไตรมาสที่ 4 ปี 2559 ประกอบกับประมาณการกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่คาดว่า JTS จะทำได้สุทธิจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนและกิจการจัดหาเงินอีกประมาณ 196 ล้านบาท...

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท จัสมิน เทเลคอม ซิสเต็มส์ จำกัด (มหาชน) ถูกต้องครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง ไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ และได้มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรบอกให้แจ้ง



นายพิชญ์ โพรธารามิก

ผู้ทำคำเสนอซื้อ

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท จัสมิน เทเลคอม ซิสเต็มส์ จำกัด (มหาชน) ถูกต้องครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง ไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ และมีได้มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรบอกให้แจ้ง

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)



(นางสาวอัศวิณี ศรีสมบูรณานนท์)

ผู้อำนวยการพาณิชย์ธุรกิจ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อและ

ผู้ควบคุมการปฏิบัติงานที่ปรึกษาทางการเงิน