



**สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของ
บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)**

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการของ บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 3/2564 เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2564 มีมติอนุมัติการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลขนาดกำลังการผลิต 9.9 เมกกะวัตต์ โดยการซื้อหุ้นทั้งหมดในบริษัท ยูนิ พาวเวอร์ เทค จำกัด (“ยูพีที”) จากผู้ถือหุ้นของยูพีที รวมถึงสิทธิในการรับชำระหนี้เงินกู้ในส่วนที่ยูพีทียังคงค้างชำระแก่ผู้ถือหุ้นของยูพีทีด้วย (“ธุรกรรม”) โดยมีมูลค่าการลงทุนรวมทั้งสิ้น 500,000,000 บาท

การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) อีกทั้งการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวยังเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) ด้วย

ดังนั้น บริษัทจึงขอเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกันต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. วัน เดือน ปี ที่มีการตกลงเข้าทำรายการ

บริษัทคาดว่าจะเข้าทำรายการเพื่อให้ได้มาซึ่งหุ้นของยูพีที จำนวน 119,070 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของยูพีที ภายในเดือนกรกฎาคม 2564 และคาดว่าจะเข้าทำรายการเพื่อให้ได้ซึ่งหุ้นของยูพีทีจำนวน 123,930 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของยูพีที ภายในเดือนพฤษภาคม 2565 รวมเป็นการเข้าซื้อหุ้นของยูพีทีทั้งสิ้นจำนวน 243,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของยูพีที

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัท

ผู้ซื้อ : บริษัท

ผู้ขาย : 1. บริษัท แอ็บโซลูท โปรดักส์ จำกัด ซึ่งถือหุ้นโดยบุคคลดังต่อไปนี้

- (1) นายวิวรรณ์ ไกรพิสิทธิ์กุล ถือหุ้นจำนวน 405,000 หุ้น คิดเป็นประมาณ ร้อยละ 45 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด



- (2) นางธัญนีย์ ไกรพิสิทธิกุล ถือหุ้นจำนวน 225,000 หุ้น คิดเป็นประมาณร้อยละ 25 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด
 - (3) นายธนวรรณ ไกรพิสิทธิกุล ถือหุ้นจำนวน 90,000 หุ้น คิดเป็นประมาณร้อยละ 10 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด
 - (4) นางสาวธณัฐภรณ์ ไกรพิสิทธิกุล ถือหุ้นจำนวน 90,000 หุ้น คิดเป็นประมาณร้อยละ 10 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด
 - (5) นายปิยวัฒน์ ไกรพิสิทธิกุล ถือหุ้นจำนวน 90,000 หุ้น คิดเป็นประมาณร้อยละ 10 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด
2. บริษัท เวอร์ติคอลล ไฮโดรเจนส์ จำกัด ซึ่งถือหุ้นโดยบุคคลดังต่อไปนี้
- (1) นางธัญนีย์ ไกรพิสิทธิกุล ถือหุ้นจำนวน 9,998 หุ้น คิดเป็นประมาณร้อยละ 99 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด
 - (2) นายธนวรรณ ไกรพิสิทธิกุล ถือหุ้นจำนวน 1 หุ้น คิดเป็นประมาณร้อยละ 0.01 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด
 - (3) นางสาวธณัฐภรณ์ ไกรพิสิทธิกุล ถือหุ้นจำนวน 1 หุ้น คิดเป็นประมาณร้อยละ 0.01 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด
3. นายวิวรรณ ไกรพิสิทธิกุล
4. นายธนวรรณ ไกรพิสิทธิกุล
5. นายปิยวัฒน์ ไกรพิสิทธิกุล
6. นางสาวธณัฐภรณ์ ไกรพิสิทธิกุล

- ความสัมพันธ์ :**
1. นายวิวรรณ ไกรพิสิทธิกุล เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม และประธานกรรมการบริหาร โดย ณ วันที่ 11 พฤษภาคม 2564 ถือหุ้นจำนวน 51,991,300 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 17.8 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท ซึ่งรวมการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม
 2. นายธนวรรณ ไกรพิสิทธิกุล เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ โดย ณ วันที่ 11 พฤษภาคม 2564 ถือหุ้นจำนวน 24,671,700 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 13.1 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท ซึ่งรวมการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม
 3. นางสาวธณัฐภรณ์ ไกรพิสิทธิกุล ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม และ



ผู้บริหาร โดย ณ วันที่ 11 พฤษภาคม 2564 ถือหุ้นจำนวน 42,940,400 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 15.1 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท ซึ่งรวมการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม

4. นายปิยวัฒน์ ไกรพิสิทธิ์กุล เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดย ณ วันที่ 11 พฤษภาคม 2564 ถือหุ้นจำนวน 43,827,500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 15.1 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท ซึ่งรวมการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

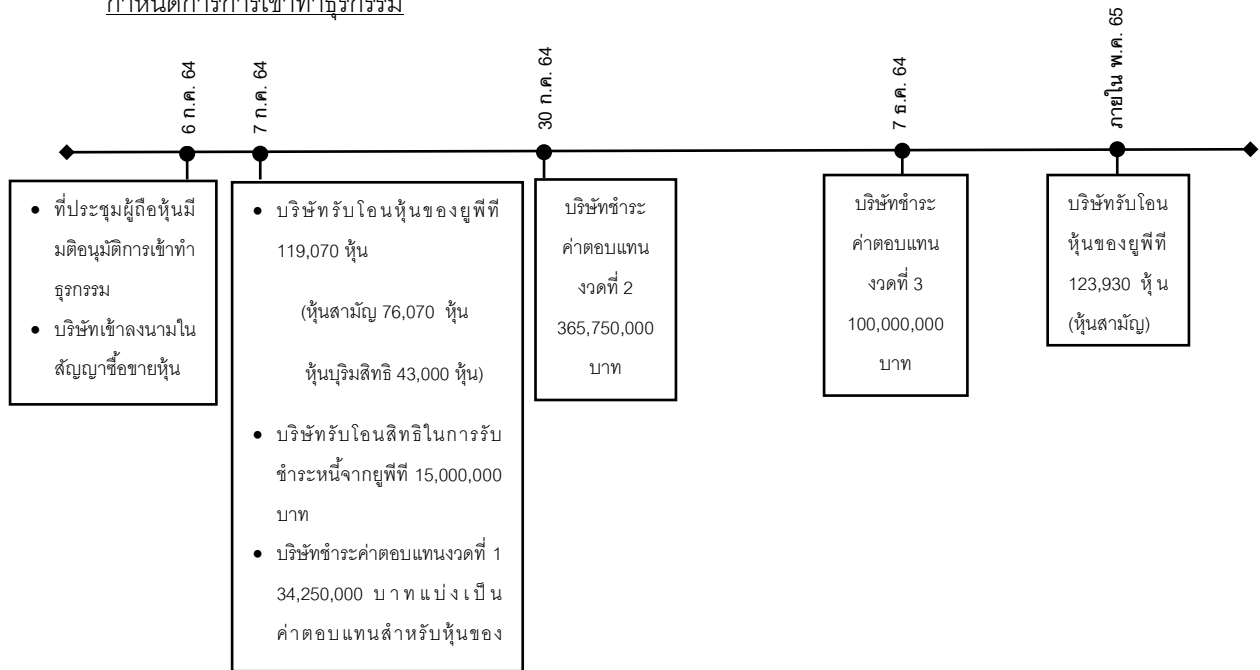
บริษัทจะเข้าลงทุนในยูพีทีโดยการเข้าซื้อหุ้นเป็นจำนวนทั้งสิ้น 243,000 หุ้น ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน 200,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่า 200,000,000 บาทและหุ้นบุริมสิทธิจำนวน 43,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่า 285,000,000 บาท โดยหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิของยูพีทีที่มีมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของยูพีที รวมถึงการเข้าลงทุนในหนี้สินที่ยูพีทีค้างชำระแก่ผู้ถือหุ้นของยูพีที จำนวน 15,000,000 บาท รวมมูลค่าการลงทุนทั้งสิ้น 500,000,000 บาท โดยแบ่งการลงทุนออกเป็น 2 ช่วง เพื่อให้เป็นไปตามประกาศการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค เรื่องหลักเกณฑ์การโอนสิทธิและหน้าที่ในคำขอขายไฟฟ้าหรือในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ฉบับลงวันที่ 19 กรกฎาคม 2562* ซึ่งห้ามมิให้ผู้ผลิตไฟฟ้าที่เป็นนิติบุคคลเปลี่ยนแปลงจำนวนผู้ถือหุ้น จนเป็นเหตุให้ผู้ถือหุ้นเดิมตามรายละเอียดที่ยื่นคำร้องและข้อเสนอขายไฟฟ้าน้อยกว่าหนึ่งและห้ามมิให้เปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นเดิมเหลือน้อยกว่าร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด จนกว่าผู้ผลิตไฟฟ้าจะได้จ่ายไฟเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) แล้วเป็นระยะเวลา 3 ปี ดังนี้

- (1) วันที่ 7 กรกฎาคม 2564 บริษัทจะเข้าซื้อหุ้นยูพีทีจำนวน 119,070 หุ้น ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 76,070 หุ้น และหุ้นบุริมสิทธิจำนวน 43,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของยูพีที โดยหุ้นจำนวนดังกล่าวมีสิทธิออกเสียงคิดเป็นร้อยละ 99.05 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของยูพีที รวมถึงหนี้สินที่ยูพีทีค้างชำระแก่ผู้ถือหุ้นของยูพีที จำนวน 15,000,000 บาท และ
- (2) ภายในเดือนพฤษภาคม 2565 (หลังจากที่ยูพีทีจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์เป็นระยะเวลา 3 ปี) บริษัทจะเข้าซื้อหุ้นสามัญของยูพีทีในส่วนที่เหลือจำนวน 123,930 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของยูพีที โดยหุ้นจำนวนดังกล่าวมีสิทธิออกเสียงคิดเป็นร้อยละ 0.95 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของยูพีที

หมายเหตุ * หลักเกณฑ์การโอนสิทธิและหน้าที่ในคำขอขายไฟฟ้าหรือในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ตามประกาศการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ฉบับลงวันที่ 19 กรกฎาคม 2562 ซึ่งกำหนดห้ามเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นเดิม ดังกล่าวให้เหลือน้อยกว่าร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดนั้น จะพิจารณาจำกัดการโอนโดยคำนึงถึงสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม ณ วันที่ยื่นคำร้องและข้อเสนอขายไฟฟ้าเป็นหลัก โดยมีได้พิจารณาถึงสิทธิของหุ้นดังกล่าว เช่น สิทธิในการออกเสียง เป็นต้น ร่วมด้วย



กำหนดการการเข้าทำธุรกรรม



4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

4.1 สินทรัพย์ที่ได้มา

(1) หุ้นทั้งหมดของยูพีที ได้แก่ หุ้นสามัญจำนวน 200,000 หุ้น และหุ้นบุริมสิทธิจำนวน 43,000 หุ้น รวมทั้งสิ้น 243,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของยูพีที

หมายเหตุ สิทธิของหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ มีดังนี้ (1) องค์ประชุมของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ต้องมีผู้ถือหุ้นมาประชุมรวมกันนับจำนวนหุ้นได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 4 แห่งทุนของบริษัท และต้องมีผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิอย่างน้อย 1 คนเข้าร่วมประชุมจึงจะครบเป็นองค์ประชุม (2) การออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ให้ถือเอาเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยผู้ถือหุ้นสามัญ 1 หุ้น มีสิทธิออกเสียงได้ 1 เสียง และผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิ 1 หุ้น มีสิทธิออกเสียงได้ 300 เสียง และ (3) สิทธิในการได้รับเงินปันผล ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิได้รับเงินปันผลในอัตราร้อยละ 98.47 ของเงินปันผลทั้งหมดที่มีการประกาศจ่าย ตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิแต่ละคน และมีสิทธิได้รับเงินปันผลก่อนผู้ถือหุ้นสามัญ และผู้ถือหุ้นสามัญมีสิทธิได้รับเงินปันผลในอัตราร้อยละ 1.53 ของเงินทั้งหมด ตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นสามัญแต่ละคน

(2) หนี้สินที่ยูพีทีค้างชำระแก่ผู้ถือหุ้นของยูพีที จำนวน 15,000,000 บาทตามสัญญาให้กู้ยืมเงินระหว่าง ยูพีทีและนางสาวธัญญ์กร ไกรพิสิทธิ์กุล ฉบับลงวันที่ 8 เมษายน 2561 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

สัญญาให้กู้ยืม ฉบับลงวันที่ 8 เมษายน 2561



ผู้ให้กู้: นางสาวธัญญภรณ์ ไกรพิลิตธิกุล

ผู้กู้: ยูพีที

วงเงินกู้ยืม: 50,000,000 บาท

หมายเหตุ ตามงบการเงินสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 15,000,000 บาท

อัตราดอกเบี้ย: ไม่มี

กำหนดระยะเวลาชำระคืน: 30 ธันวาคม 2564

4.2 ข้อมูลทั่วไปของยูพีที

ชื่อ บริษัท ยูนิ พาวเวอร์ เทคโนโลยี จำกัด

วันจดทะเบียนจัดตั้ง 29 มิถุนายน 2557

เลขทะเบียน 0105554085619

ทุนจดทะเบียน 243,000,000 บาท

ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 243,000,000 บาท

ที่ตั้งสำนักงาน เลขที่ 325/6-13 ถนนหลานหลวง แขวงสีแยกมหานคร เขตดุสิต กรุงเทพมหานคร 10300

ลักษณะการดำเนินธุรกิจ ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานชีวมวล โดยดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลขนาดกำลัง 9.9 เมกกะวัตต์ ตั้งอยู่ ณ ตำบลสีคิ้ว อำเภอสีคิ้ว จังหวัดนครราชสีมา โดยเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ในวันที่ 24 พฤษภาคม 2562 มีระยะเวลาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคเป็นจำนวน 20 ปี นับแต่วัน COD

กรรมการ

1. นางสาวธัญญภรณ์ ไกรพิลิตธิกุล
2. นายปิยวัฒน์ ไกรพิลิตธิกุล
3. นายธนวรรธน์ ไกรพิลิตธิกุล



4.3

โครงสร้างการถือหุ้นของยูพีทีก่อนและหลังทำธุรกรรม

ผู้ถือหุ้นยูพีที	ก่อนเข้าทำธุรกรรม		หลังเข้าทำธุรกรรม	
	ทุนจดทะเบียน 243,000,000 บาท		ทุนจดทะเบียน 243,000,000 บาท	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. บริษัท แอ็บโซลูท โปรดักส์ จำกัด	112,570	46.33	-	-
2. นายธนวรรณ ไกรพิสิทธิกุล	50,000	20.58	-	-
3. นายปิยวัฒน์ ไกรพิสิทธิกุล	20,000	8.23	-	-
4. บริษัท เวอร์ติคอลล ไฮลดิ้งส์ จำกัด	6,500	2.67	-	-
5. นายวิวรรณ ไกรพิสิทธิกุล	33,930	13.96	-	-
6. นางสาวธัญสุนทรณ์ ไกรพิสิทธิกุล	20,000	8.23	-	-
7. บริษัท	-	-	243,000	100
รวม	243,000	100	243,000	100

4.4

ข้อมูลทางการเงินของยูพีที

(หน่วย : บาท)

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563
สินทรัพย์	594,589,774	845,133,083	821,315,752
หนี้สิน	417,831,578	673,702,819	558,939,341
ส่วนของผู้ถือหุ้น	176,758,196	171,430,263	262,376,411

(หน่วย : บาท)



งบกำไรขาดทุน	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563
รายได้	1,074,246	175,480,832	306,129,562
ต้นทุน	-	134,542,306	218,174,412
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	12,769,265	28,940,735	2,860,978
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงิน ได้	(11,695,020)	11,997,792	85,094,173
ต้นทุนทางการเงิน	-	17,325,725	26,398,025
กำไร(ขาดทุน) ก่อน ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(11,695,020)	(5,327,933)	58,696,148
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	-	-
กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี	(11,695,020)	(5,327,933)	58,696,148

** ยูพีที เริ่มเดินเครื่องและรับรู้รายได้เต็มปี ในปี พ.ศ. 2563

4.5 คดีความ/ข้อพิพาทที่สำคัญของยูพีที

(1) มูลเหตุแห่งคดีความ/ข้อพิพาท และการดำเนินการของยูพีที

มูลเหตุของคดีความ/ข้อพิพาทต่างๆ เกิดจากการดำเนินการก่อสร้างโรงไฟฟ้าในท้องที่ ตำบลสี่คิ้ว อำเภอสี่คิ้ว จังหวัดนครราชสีมา ในช่วงประมาณปี 2559 ทำให้ประชาชนในท้องที่ดังกล่าวรวมตัวกันตั้ง กลุ่มชาวสี่คิ้วคัดค้านไม่เอาโรงงานไฟฟ้า และเข้าร้องเรียนยังหน่วยงานรัฐต่าง ๆ ได้แก่ กองกำลังรักษา ความสงบเรียบร้อย จังหวัดนครราชสีมา และศาลปกครองปกครองนครราชสีมา เกี่ยวกับการ ดำเนินการก่อสร้างโรงไฟฟ้างดังกล่าว

1. กองกำลังรักษาความสงบเรียบร้อย จังหวัดนครราชสีมา

กลุ่มชาวสี่คิ้วคัดค้านไม่เอาโรงงานไฟฟ้าได้ยื่นข้อร้องเรียนไปยังกองกำลังรักษาความสงบ เรียบร้อย จังหวัดนครราชสีมา เกี่ยวกับการบุกรุกที่ดินสาธารณะประโยชน์ ขั้นตอนการทำ ประชาพิจารณ์ การจัดทำรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) รวมถึงการยื่นขอ ใบอนุญาตประกอบกิจการพลังงานของยูพีที ในการนี้ ได้มีการแต่งตั้งคณะทำงานตรวจสอบ ข้อเท็จจริง และได้ข้อสรุปว่ายูพีทีมิได้บุกรุกที่ดินสาธารณะประโยชน์ตามที่กล่าวอ้าง และการ ยื่นขออนุญาต รวมถึงการจัดทำรายงานตรวจสอบด้านสิ่งแวดล้อม ได้ดำเนินการถูกต้องตาม กฎหมายแล้ว

2. ศาลปกครองปกครองนครราชสีมา

ผู้ฟ้องคดี จำนวน 222 คน ซึ่งเป็นประชาชนในท้องที่ ตำบลสี่คิ้ว อำเภอสี่คิ้ว จังหวัด นครราชสีมา และเป็นสมาชิกของกลุ่มชาวสี่คิ้วคัดค้านไม่เอาโรงงานไฟฟ้า ฟ้องร้อง (1)



คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (2) กรมโรงงานอุตสาหกรรม (3) อุตสาหกรรมจังหวัด นครราชสีมา (4) นายกองค์การบริหารส่วนตำบลสีคิ้ว และ (5) ยูทีที ต่อศาลปกครอง นครราชสีมาเพื่อขอให้มีคำพิพากษาเพิกถอนใบอนุญาตก่อสร้างอาคาร (อ.1) และใบอนุญาต ประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง. 4) ของยูทีที เนื่องจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าในพื้นที่ ตำบลสีคิ้ว อำเภอสีคิ้ว จังหวัดนครราชสีมา จะมีผลกระทบต่อชุมชน พื้นที่เกษตรกรรม ลำราง น้ำสาธารณะ และระบบนิเวศในตำบลสีคิ้ว อีกทั้งกระบวนการและขั้นตอนในการออก ใบอนุญาตไม่ชอบด้วยกฎหมายตั้งแต่การพิจารณาคำขอ การให้ความเห็นชอบในเบื้องต้น และการพิจารณาออกใบอนุญาต

(2) ผลของคำพิพากษาของศาลปกครองนครราชสีมา และคำสั่งของศาลปกครองนครราชสีมาและศาลปกครองสูงสุด

เมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2560 ศาลปกครองนครราชสีมาพิพากษาเพิกถอนใบอนุญาตก่อสร้างอาคาร (อ.1) และใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง.4) โดยให้มีผลนับแต่วันที่ออกใบอนุญาตดังกล่าว และมีคำสั่งให้ทุเลาการบังคับตามใบอนุญาตก่อสร้างอาคาร (อ.1) และใบอนุญาตประกอบกิจการ โรงงาน (ร.ง.4) ไว้เป็นการชั่วคราวจนกว่าคดีถึงที่สุดหรือศาลมีคำสั่งเป็นอย่างอื่น

อย่างไรก็ดี ศาลปกครองสูงสุดมีคำสั่งตามคำร้องอุทธรณ์คำสั่งทุเลาการบังคับตามคำสั่งทางปกครอง ของศาลปกครองนครราชสีมา โดยมีคำสั่งกลับคำสั่งของศาลปกครองนครราชสีมาเป็นให้ยกคำขอ ทุเลาการบังคับตามใบอนุญาตก่อสร้างอาคาร (อ.1) และใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง.4) ดังนั้น ใบอนุญาตดังกล่าวจึงยังคงมีผลบังคับใช้

(3) ประเด็นพิจารณาและข้อโต้แย้งที่สำคัญ

ปัจจุบันคดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองสูงสุด โดยมีข้อพิจารณาและข้อโต้แย้งที่สำคัญ ดังนี้

1. ยูทีทีต้องปฏิบัติตามระเบียบสำนักนายกรัฐมนตรีว่าด้วยการรับฟังความคิดเห็นของ ประชาชน พ.ศ. 2548 (“ระเบียบสำนักนายกรัฐมนตรี”) หรือไม่ เนื่องด้วยโครงการของ ยูทีทีเป็นโครงการที่ดำเนินการโดยเอกชนจึงไม่อยู่ภายใต้บังคับของระเบียบสำนัก นายกรัฐมนตรี โดยในประเด็นนี้ยูทีทีได้แถลงไว้อย่างชัดเจนในคำอุทธรณ์ รวมถึงเอกสารที่ เกี่ยวข้องแล้ว
2. ยูทีทีต้องปฏิบัติตามระเบียบกระทรวงอุตสาหกรรมว่าด้วยการรับฟังความคิดเห็นของ ประชาชน ในการพิจารณาออกใบรับแจ้งการประกอบกิจการโรงงาน ใบอนุญาตประกอบ กิจการโรงงาน ใบอนุญาตขยายโรงงาน ตามกฎหมายว่าด้วยโรงงาน พ.ศ. 2555 (“ระเบียบ กระทรวงอุตสาหกรรม”) หรือไม่ ยูทีทีได้ยื่นขอใบอนุญาตก่อสร้างอาคาร (อ.1) และ ใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง.4) ตั้งแต่ปี 2554 โดยได้ปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ และ



กฎหมายที่ใช้บังคับ ณ ขณะนั้น ทุกประการแล้ว ซึ่งระเบียบกระทรวงอุตสาหกรรมเป็นกฎเกณฑ์ที่ออกมาภายหลังจึงไม่ควรนำกฎหมายที่ออกมาภายหลังมาใช้บังคับในทางที่เป็นโทษแก่ยูพีที เนื่องจากขัดต่อหลักความไม่มีผลย้อนหลังของนิติกรรมทางปกครอง โดยยูพีทีได้มีการแถลงประเด็นดังกล่าวไว้ในคำอุทธรณ์ของยูพีทีแล้ว

3. การตีตประกาศให้ประชาชนทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับโรงงานทำให้ราษฎรสามารถมีส่วนร่วมแสดงความคิดเห็นได้เพียงพอหรือไม่ ในประเด็นดังกล่าวยูพีทีได้ชี้แจงไว้ในคำอุทธรณ์ว่า ยูพีทีได้แจ้งผลกระทบและแนวทางการแก้ไขไว้ในประกาศแล้ว โดยหากประชาชนมีข้อสงสัยหรือข้อโต้แย้งย่อมสามารถคัดค้านได้ตามวัตถุประสงค์ของการตีตประกาศได้ อย่างไรก็ตาม เมื่อครบระยะเวลาการตีตประกาศไม่ปรากฏว่ามีประชาชนโต้แย้งคัดค้านแต่อย่างใด
4. การขอใบอนุญาตก่อสร้างอาคาร (อ.1) และใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง.4) ต้องผ่านความเห็นชอบขององค์การบริหารส่วนตำบลหรือไม่ โดยตามพระราชบัญญัติสภาตำบลและองค์การบริหารส่วนตำบล พ.ศ. 2537 (“พรบ. อบต.”) กำหนดว่าในการบริหารงานทั่วไป เช่น สิ่ง อนุญาต และการอนุมัติ ให้เป็นหน้าที่ของนายกองค์การบริหารส่วนตำบล แต่ในเรื่องที่เป็นเรื่องสำคัญเช่น เรื่องเกี่ยวกับการคุ้มครอง ดูแลรักษาทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม นายกองค์การบริหารส่วนตำบล หรือสภาองค์การบริหารส่วนตำบล อาจขอให้มีการพิจารณาร่วมกันได้ ซึ่งยูพีทีเห็นว่า การให้ความเห็นชอบในเบื้องต้นในการอนุญาตเป็น การดำเนินงานในส่วนธุรการซึ่งเป็นงานราชการทั่วไปขององค์การบริหารส่วนตำบล ซึ่งน่าจะอยู่ในอำนาจของนายกองค์การบริหารส่วนตำบล โดยยูพีทีได้แถลงในคำอุทธรณ์อย่างชัดเจนแล้วว่า ยูพีทีได้ดำเนินการอย่างถูกต้องและชอบด้วยกฎหมายแล้ว

(4) กรอบระยะเวลาของคดีพิพาท

1. วันที่ 22 กันยายน 2559 ผู้ฟ้องคดียื่นคำฟ้องคดีพิพาทต่อศาลปกครองนครราชสีมา ขอให้ศาลพิพากษาเพิกถอนใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง.4) และใบอนุญาตก่อสร้างอาคาร (อ.1) โรงไฟฟ้าชีวมวล 9.9 เมกะวัตต์ ของยูพีทีพร้อมขอให้ศาลมีคำสั่งกำหนดมาตรการหรือวิธีการคุ้มครองเพื่อบรรเทาทุกข์ชั่วคราวก่อนการพิพากษาโดยขอให้ทุเลาการบังคับตามใบอนุญาตทั้งสองฉบับดังกล่าวไว้เป็นการชั่วคราว
2. วันที่ 29 พฤศจิกายน 2559 ศาลปกครองนครราชสีมาในคดีพิพาทมีคำสั่งให้ทุเลาการบังคับตามใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง.4) เลขที่ (สรข.5) 02-111/2558 ลงวันที่ 21 ตุลาคม 2558 และใบอนุญาตก่อสร้างอาคาร (อ.1) เลขที่ กกพ (อ.1)-1-050/2558 ลงวันที่ 21 ตุลาคม 2558 ของโครงการ โรงไฟฟ้าชีวมวล 9.9 เมกะวัตต์ ไว้เป็นการชั่วคราวจนกว่าศาลจะมีคำพิพากษาหรือคำสั่งเป็นอย่างอื่นซึ่งต่อมา ยูพีทีได้ยื่นอุทธรณ์คำสั่งศาลปกครองนครราชสีมาดังกล่าว ต่อศาลปกครองสูงสุด



3. วันที่ 9 สิงหาคม 2560 ศาลปกครองนครราชสีมาในคดีพิพาทมีคำพิพากษาให้เพิกถอนใบอนุญาตก่อสร้างอาคาร (อ.1) และใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง.4) ลงวันที่ 21 ตุลาคม 2558 โดยให้มีผลนับแต่วันที่ออกใบอนุญาตดังกล่าว และให้คำสั่งศาลที่ให้ทุเลาการบังคับตามใบอนุญาตทั้งสองฉบับดังกล่าวไว้ชั่วคราว ยังมีผลใช้บังคับต่อไปจนกว่าคดีถึงที่สุดหรือศาลมีคำสั่งเป็นอย่างอื่น
4. ระหว่างวันที่ 5-7 กันยายน 2560 กกพ. กรมโรงงานอุตสาหกรรม สำนักงานอุตสาหกรรมจังหวัดนครราชสีมา นายกองค์การบริหารส่วนตำบลสีคิ้ว องค์การบริหารส่วนตำบลสีคิ้ว และยูพีทีในฐานะผู้ถูกฟ้องคดีพิพาท ได้ยื่นอุทธรณ์คำพิพากษาศาลปกครองนครราชสีมาในคดีพิพาทต่อศาลปกครองสูงสุด
5. วันที่ 30 ตุลาคม 2560 ศาลปกครองสูงสุดมีคำสั่งกลับคำสั่งเกี่ยวกับการชั่วคราวก่อนพิพากษาของศาลปกครองนครราชสีมา เป็นให้ยกคำขอทุเลาการบังคับตามคำสั่งทางปกครองตามคำขอของผู้ฟ้องคดีและยกคำขอให้ระงับคำสั่งศาลปกครองนครราชสีมาที่สั่งทุเลาการบังคับตามคำสั่งทางปกครองของคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานและบริษัท ยูพีที
6. วันที่ 9 พฤศจิกายน 2560 ผู้ฟ้องคดีได้ยื่นคำแก้อุทธรณ์โต้แย้งอุทธรณ์ของผู้ถูกฟ้องคดีทั้งหมด
7. ศาลปกครองสูงสุดกำหนดให้วันที่ 16 มิถุนายน 2563 เป็นวันสิ้นสุดการแสวงหาข้อเท็จจริงของคดีพิพาท
8. ปัจจุบันคดีพิพาทยังอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองสูงสุด โดยจากการสอบถามความคืบหน้าของคดีพิพาทจากศาลปกครองสูงสุดนั้น อย่างไม่เป็นลายลักษณ์อักษรเจ้าหน้าที่ศาลได้แจ้งว่า ขณะนี้อยู่ระหว่างการจัดทำคำแถลงการณ์ของตุลาการผู้แถลงคดีเพื่อเสนอต่อองค์คณะ และยังไม่มีการกำหนดวันนัดอ่านคำพิพากษาของศาลปกครองสูงสุดแต่อย่างใด

(5) ความเห็นของที่ปรึกษากฎหมายต่อแนวโน้มของคดีพิพาท

จากข้อมูลและข้อเท็จจริงตามเอกสารที่ที่ปรึกษากฎหมายได้ตรวจสอบ กรณีมีเหตุอันควรเชื่อได้ว่ายูพีทีได้ดำเนินการขอใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง.4) และใบอนุญาตก่อสร้างอาคารฯ (แบบ อ.1) สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล 9.9 เมกะวัตต์ ตามขั้นตอน หลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้องในช่วงเวลานั้นแล้ว ประกอบกับที่ปรึกษากฎหมายเห็นว่า ยูพีทีได้ยกข้อต่อสู้ในประเด็นคดีไว้ชัดเจนแล้ว



และได้มีหนังสือไปสอบถามหน่วยงานรัฐที่เกี่ยวข้อง เช่น สำนักงานปลัดสำนักนายกรัฐมนตรี และกรมพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงาน เป็นต้น ซึ่งความเห็นของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องก็เป็นประโยชน์กับประเด็นในคดีพิพาท อีกทั้ง ยังปรากฏข้อเท็จจริงว่า ยูพีที่ถูกลงโทษของรัฐบาลตรวจสอบหลายครั้ง ซึ่งผลการตรวจสอบก็เป็นประโยชน์กับคดีพิพาท โดยที่ปรึกษากฎหมายเข้าใจว่า ข้อเท็จจริงและเอกสารใดที่เป็นประโยชน์กับรูปคดี ยูพีที่ได้ทำการยื่นต่อศาลปกครองสูงสุดเพื่อประกอบการพิจารณาตัดสินคดีแล้ว ดังนั้น ที่ปรึกษากฎหมายจึงมีความเห็นว่าศาลปกครองสูงสุดอาจมีคำพิพากษากลับคำพิพากษาของศาลปกครองนครราชสีมา (ศาลปกครองชั้นต้น) โดยไม่เพิกถอน ใบอนุญาตก่อสร้างอาคาร (อ.1) ฉบับลงวันที่ 21 ตุลาคม 2558 และใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง.4) ฉบับลงวันที่ 21 ตุลาคม 2558 ของยูพีที่ตามเหตุผลและข้อกฎหมายโดยละเอียดในรายงานความเห็นทางกฎหมายที่ออกให้แก่บริษัท ฉบับลงวันที่ 14 มิถุนายน 2564

อย่างไรก็ตาม การวินิจฉัยและพิพากษาคดีเป็นดุลพินิจของศาลปกครองสูงสุด ซึ่งหากศาลปกครองสูงสุดเห็นว่า แม้การดำเนินการขอใบอนุญาตดังกล่าวข้างต้นถูกต้องครบถ้วนแล้ว แต่ไม่ได้คำนึงถึงสิทธิของประชาชนตามรัฐธรรมนูญ พ.ศ. 2550 แล้ว ศาลปกครองสูงสุดอาจใช้ดุลพินิจให้นำบทบัญญัติแห่งรัฐธรรมนูญเกี่ยวกับสิทธิและหน้าที่ของประชาชนมาพิจารณาบังคับใช้กับคดีพิพาทเพื่อรับรองสิทธิของประชาชนได้ ซึ่งหากศาลปกครองสูงสุดเห็นควรให้นำบทบัญญัติรัฐธรรมนูญดังกล่าวข้างต้นมาบังคับใช้กับคดีพิพาทนี้แล้ว การดำเนินการที่ครบถ้วนตามบันทึกกรมโรงงานอุตสาหกรรม ที่ ออก 0304/554 ลงวันที่ 15 กันยายน 2551 เรื่องการรับฟังความคิดเห็นของประชาชนก่อนการอนุญาตของยูพี ที่อาจไม่เพียงพอ เนื่องจากรัฐธรรมนูญถือเป็นกฎหมายสูงสุดที่มีศักดิ์สูงกว่าบันทึกกรมโรงงานอุตสาหกรรม ดังกล่าว

ที่ปรึกษากฎหมายเห็นว่า ข้อเท็จจริงที่ว่า ยูพีที่เริ่มเปิดดำเนินการและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเข้าระบบตั้งแต่วันที่ 24 พฤษภาคม 2562 เรื่อยมาจนถึงปัจจุบัน (เป็นระยะเวลากว่า 2 ปี) แต่ไม่ปรากฏว่าการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าชีวมวลดังกล่าวสร้างความเดือดร้อนเสียหายใด ๆ แก่ผู้ฟ้องคดี หรือส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม สุขภาพ หรือชุมชนแต่อย่างใด ซึ่งสำนักงานทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อมจังหวัดนครราชสีมา ได้เข้าดำเนินการตรวจวัดคุณภาพสิ่งแวดล้อม โครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล 9.9 เมกะวัตต์ของยูพีที่บริเวณพื้นที่ชุมชนใกล้เคียงและปล่อยปล่อยทิ้งอากาศเสียของโรงไฟฟ้าแล้วและพบว่าผลการตรวจวัดมลพิษทางอากาศจากปล่อยปล่อยทิ้งอากาศเสียและผลการตรวจวัดคุณภาพอากาศในบรรยากาศทั่วไปเป็นไปตามมาตรฐาน ส่วนผลการตรวจวัดระดับเสียงโดยทั่วไปในบริเวณชุมชนก็มีระดับเสียงเฉลี่ยไม่เกินค่ามาตรฐานแต่อย่างใด นอกจากนี้ยังสร้างความมั่นคงทางพลังงานและประโยชน์ทางเศรษฐกิจของประเทศเนื่องจากเป็นโครงการที่อยู่ภายใต้แผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก พ.ศ. 2558-2579 (AEDP 2015) และเป็นส่วนหนึ่งที่อยู่ภายใต้แผนพัฒนาแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย พ.ศ. 2558-2579 (PDP 2015) ด้วย ซึ่งตามหลักความได้สัดส่วนของหลักกฎหมายปกครองแล้ว หากพิจารณาประโยชน์ที่สาธารณชนและประเทศจะได้รับจากการมีโครงการ กับความเสียหายที่เกิดจากการเพิกถอนใบอนุญาตของโครงการแล้ว การให้โครงการ



โรงไฟฟ้าชีวมวล 9.9 เมกะวัตต์ของยูพีทีดำเนินการต่อไปจะเป็นประโยชน์แก่สาธารณะและประเทศในภาพรวมมากกว่าการเพิกถอนใบอนุญาตทั้งสองฉบับ

ทั้งนี้ ศาลปกครองสูงสุดในคดีพิพาทได้หยุดแสวงหาข้อเท็จจริงแล้ว อย่างไรก็ตาม ในวันนั่งพิจารณาคดีครั้งแรกคู่ความทั้งสองฝ่ายยังสามารถยื่นคำแถลงประกอบการนั่งพิจารณาคดีครั้งแรกเพื่อประกอบการพิจารณาของศาลปกครองสูงสุดได้ ซึ่งคำแถลงดังกล่าวจะเป็นการสรุปประเด็น ปัญหา และพยานหลักฐานเพื่อโน้มน้าวให้ศาลปกครองสูงสุดเห็นพ้องด้วยกับแต่ละฝ่าย ซึ่งศาลปกครองสูงสุดอาจนำคำแถลงมาร่วมประกอบการวินิจฉัยได้และอาจทำให้แนวทางที่ตุลาการผู้แถลงคดีจัดทำในแถลงการณ์เปลี่ยนแปลงได้ด้วยเช่นกัน

(6) ความเสี่ยงในกรณีที่ศาลปกครองสูงสุดพิพากษายืนตามคำพิพากษาของศาลปกครองชั้นต้น

ในกรณีที่ศาลปกครองสูงสุดพิพากษายืนตามคำพิพากษาของศาลปกครองชั้นต้น กล่าวคือ ให้เพิกถอนใบอนุญาตก่อสร้างอาคาร (อ.1) และใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง. 4) จะส่งผลให้ยูพีทีไม่สามารถดำเนินการโรงไฟฟ้าต่อไปได้ และไม่สามารถจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่างยูพีที และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคได้ กรณีดังกล่าวถือเป็นเหตุสุดวิสัยตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า จึงไม่ถือว่ายูพีทีเป็นฝ่ายผิดสัญญาและการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคไม่สามารถเรียกร้องค่าเสียหายใด ๆ จากยูพีทีได้ อย่างไรก็ตาม ยูพีทีอาจยื่นคำขอรับใบอนุญาตดังกล่าวใหม่ได้ตามวิธีการและขั้นตอนที่กฎหมายกำหนด

(7) แนวทางเยียวยาและป้องกันความเสี่ยงในคดีพิพาทในสัญญาซื้อขายหุ้น

เพื่อป้องกันและเยียวยาความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น สัญญาซื้อขายหุ้นซึ่งบริษัทจะเข้าทำกับผู้ขายจะกำหนดเงื่อนไขในกรณีที่ศาลปกครองสูงสุดพิพากษาให้เพิกถอนใบอนุญาตก่อสร้างอาคาร (อ.1) และใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง. 4) ไว้ดังนี้

1. ผู้ขายจะเป็นผู้รับผิดชอบและให้ความช่วยเหลือบริษัทในการดำเนินการให้ยูพีทียื่นคำขอรับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้โรงไฟฟ้าชีวมวลสามารถเปิดดำเนินการได้ตามปกติภายในระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่ศาลปกครองสูงสุดมีคำพิพากษา รวมทั้งผู้ขายจะต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจริง ซึ่งยูพีทีต้องชำระเพื่อให้โรงไฟฟ้าชีวมวลอยู่ในสภาพพร้อมใช้งานตลอดช่วงระยะเวลาที่โรงไฟฟ้าชีวมวลหยุดดำเนินการจนถึงวันที่โรงไฟฟ้าชีวมวลสามารถเปิดดำเนินการได้ตามปกติ
2. กรณีที่โรงไฟฟ้าชีวมวลไม่สามารถเปิดดำเนินการได้ตามปกติภายในระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่ศาลปกครองสูงสุดมีคำพิพากษา บริษัทมีสิทธิบอกเลิกสัญญาซื้อขายหุ้นโดยผู้ขายจะชดเชยค่าเสียหายใด ๆ ที่เกิดแก่บริษัทซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงมูลค่าการลงทุนทั้งสิ้น 500,000,000 บาท ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ ตันทุนทางการเงินของบริษัทหักเงินปันผลที่บริษัทได้รับตามจริง



3. ผู้ขายต้องจัดให้มีและส่งมอบหนังสือค้ำประกันธนาคารให้แก่บริษัทเพื่อเป็นหลักประกันความเสียหายดังกล่าว โดยสาระสำคัญของหลักประกันความเสียหายจากข้อพิพาทสามารถสรุปได้ดังตารางแสดงต่อไปนี้

รายการ	หลักประกันความเสียหายจากข้อพิพาท
ผู้ให้ค้ำประกัน	ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งในประเทศไทย
วงเงินค้ำประกัน	สูงสุด 500,000,000 บาท (เท่ากับราคาเข้าทำรายการ)
ระยะเวลาค้ำประกัน	13 ปี
เงื่อนไขสำคัญอื่น ๆ	- ธนาคารอาจออกหนังสือค้ำประกันเป็นคราว ๆ ตามงวดการชำระเงินที่บริษัทจะชำระให้แก่ผู้ขายตามรายละเอียดในข้อ 6 - ยอดวงเงินค้ำประกันจะถูกปรับลดลงเท่ากับประมาณการเงินปันผลที่บริษัทคาดว่าจะได้รับจากหุ้นของยูพีที

(8) ความเห็นของคณะกรรมการต่อคดีพิพาท

จากการพิจารณาข้อเท็จจริงและข้อกฎหมายที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทเห็นว่า แม้ว่ายูพีทีที่มีคดีพิพาทที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองสูงสุดที่อาจส่งผลอย่างมีนัยสำคัญในการดำเนินโครงการ อย่างไรก็ตามจากการพิจารณาอย่างถี่ถ้วนในข้อเท็จจริงและข้อกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับคดีพิพาทเห็นว่า การเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลขนาดกำลังการผลิต 9.9 เมกกะวัตต์ โดยการซื้อหุ้นทั้งหมดในยูพีที มีความสมเหตุสมผล เป็นไปตามแผนการขยายธุรกิจของบริษัท และเป็นประโยชน์แก่บริษัทและผู้ถือหุ้น โดยในการพิจารณาในประเด็นพิพาทหลักที่เกี่ยวข้องเห็นว่า ยูพีทียื่นขอใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องก่อนการบังคับใช้ระเบียบกระทรวงอุตสาหกรรมที่ออกมาภายหลัง จึงไม่ควรตกอยู่ภายใต้บังคับของระเบียบกระทรวงอุตสาหกรรมดังกล่าว อีกทั้ง ยูพีทีไม่ใช่โครงการที่ดำเนินการโดยรัฐที่ต้องปฏิบัติตามระเบียบสำนักนายกรัฐมนตรี และในประเด็นสุดท้ายบริษัทเห็นว่า ผลกระทบต่าง ๆ ของโครงการที่ผู้ฟ้องคดีเป็นกังวลอาจทุเลาลงแล้ว เนื่องจากโครงการได้ดำเนินการและจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบตั้งแต่วันที่ 24 พฤษภาคม 2562 โดยไม่สร้างความเสียหาย ต่อสิ่งแวดล้อมหรือประชาชนโดยรอบแต่อย่างใด ซึ่งสอดคล้องกับรายงานความเห็นทางกฎหมายที่ออกให้แก่บริษัทฉบับลงวันที่ 14 มิถุนายน 2564 อีกทั้ง บริษัทได้กำหนดมาตรการเพื่อป้องกันและเยียวยาความเสียหายดังกล่าวข้างต้นในสัญญาซื้อขายหุ้น ซึ่งคณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทเห็นว่า มาตรการดังกล่าวสามารถครอบคลุมมูลค่าการลงทุนทั้งหมด และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นได้ ทั้งนี้ สำหรับระยะเวลาที่ศาลปกครองสูงสุดจะมีคำพิพากษา โดยปกติแล้วศาลปกครองสูงสุดจะใช้ระยะเวลาในการพิจารณา



และมีคำพิพากษาประมาณ 3-5 ปี ซึ่งหากมีความคืบหน้าเกี่ยวกับคดีพิพาทอย่างไร บริษัทจะแจ้งให้ผู้ถือหุ้น และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรับทราบต่อไป

5. การคำนวณขนาดรายการ

5.1 รายการการได้มาซึ่งสินทรัพย์

บริษัทใช้ข้อมูลตามงบการเงินรายไตรมาสของบริษัท ฉบับสอบทาน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 ในการคำนวณขนาดรายการ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

เกณฑ์ที่ใช้ในการคำนวณ	สูตรการคำนวณ	ขนาดของรายการ (ร้อยละ)
1. เกณฑ์มูลค่าของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	$(\text{NTA ของยูพีที}^1 \times \text{สัดส่วนที่ได้มา}) \times 100 / \text{NTA ของบริษัท}$ $= (262.78 \times 100\%) \times 100 / 3,457.91$	7.58
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$(\text{กำไรสุทธิของยูพีที}^1 \times \text{สัดส่วนที่ได้มา}) \times 100 / \text{กำไรสุทธิของบริษัท}$ $= (58.70 \times 100\%) \times 100 / 739.37$	7.94
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$(\text{มูลค่ารายการที่จ่าย} \times 100) / \text{สินทรัพย์รวมของบริษัท}$ $= (500 \times 100) / 16,481.47$	3.03
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	ไม่นำเกณฑ์ดังกล่าวมาคำนวณเนื่องจาก บริษัทไม่มีการออกหลักทรัพย์	

¹ คำนวณจากงบการเงินของยูพีที สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

การเข้าทำธุรกรรมมีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 7.94 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงานที่ได้มาเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทไม่มีการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในระหว่าง 6 เดือนก่อนเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้

5.2 รายการที่เกี่ยวข้องกัน

เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์ที่มีมูลค่าร้อยละ 14.46 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท คำนวณจากงบการเงินรายไตรมาสของบริษัท ฉบับสอบทาน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

(หน่วย : พันบาท)

ข้อมูลทางการเงินของบริษัท	งบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม
สินทรัพย์	16,481,474



หัก : สินทรัพย์ไม่มีตัวตน และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1,032,128
หัก : หนี้สินรวม	11,647,105
หัก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	344,329
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	3,457,912

โดยบริษัทไม่มีการเข้าทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้องดังกล่าวหรือผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของบุคคลดังกล่าวในรอบระยะเวลาเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา

6. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและการชำระมูลค่า

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน สำหรับหุ้นทั้งหมดของยูพีที จำนวนทั้งสิ้น 243,000 หุ้น ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน 200,000 หุ้น และหุ้นบุริมสิทธิจำนวน 43,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของยูพีที รวมถึงหนี้สินที่ยูพีทีค้างชำระแก่ผู้ถือหุ้นของยูพีที จำนวน 15,000,000 บาท เท่ากับ 500,000,000 บาท เป็นการชำระด้วยเงินสด แบ่งชำระเป็น 3 งวด ดังนี้

งวดที่ 1 จำนวน 34,250,000 บาท ชำระวันที่ 7 กรกฎาคม 2564

งวดที่ 2 จำนวน 365,750,000 บาท ชำระวันที่ 30 กรกฎาคม 2564

งวดที่ 3 จำนวน 100,000,000 บาท ชำระวันที่ 7 ธันวาคม 2564

ทั้งนี้ การโอนหุ้นของยูพีทีจากผู้ขายให้บริษัทจะดำเนินการโดยแบ่งเป็น 2 ช่วง เพื่อให้เป็นไปตามประกาศการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค เรื่องหลักเกณฑ์การโอนสิทธิและหน้าที่ในคำขอขายไฟฟ้าหรือในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ฉบับลงวันที่ 19 กรกฎาคม 2562 ซึ่งห้ามมิให้ผู้ผลิตไฟฟ้าที่เป็นนิติบุคคลเปลี่ยนแปลงจำนวนผู้ถือหุ้นจนเป็นเหตุให้ผู้ถือหุ้นเดิมตามรายละเอียดที่ยื่นคำร้องและข้อเสนอขายไฟฟ้าน้อยกว่ากึ่งหนึ่งและห้ามมิให้เปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นเดิมเหลือน้อยกว่าร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด จนกว่าผู้ผลิตไฟฟ้าจะได้จ่ายไฟเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) แล้วเป็นระยะเวลา 3 ปี

- (1) วันที่ 7 กรกฎาคม 2564 บริษัทจะเข้าซื้อหุ้นยูพีทีจำนวน 119,070 หุ้น ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 76,070 หุ้น และหุ้นบุริมสิทธิจำนวน 43,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของยูพีที โดยหุ้นดังกล่าวมีสิทธิออกเสียงคิดเป็นร้อยละ 99.05 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของยูพีที รวมถึงหนี้สินที่ยูพีทีค้างชำระแก่ผู้ถือหุ้นของยูพีที จำนวน 15,000,000 บาทและ
- (2) ภายในเดือนพฤษภาคม 2565 (หลังจากที่ยูพีทีได้จำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์เป็นระยะเวลา 3 ปี) บริษัทจะเข้าซื้อหุ้นสามัญของยูพีที จำนวน 123,930 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของยูพีที โดยหุ้นดังกล่าวมีสิทธิออกเสียงคิดเป็นร้อยละ 0.95 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของยูพีที



7. **มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มาหรือจำหน่ายไป**

บริษัทได้มาของหุ้นทั้งหมดของยูพีที ได้แก่ หุ้นสามัญจำนวน 200,000 หุ้น และหุ้นบุริมสิทธิจำนวน 43,000 หุ้น รวมทั้งสิ้น 243,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของยูพีที รวมถึงหนี้สินที่ยูพีทีค้างชำระแก่ผู้ถือหุ้นของยูพีที จำนวน 15,000,000 บาท โดยมีมูลค่าการลงทุนรวมทั้งสิ้น 500,000,000 บาท

8. **เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน**

บริษัทจะเข้าลงทุนในยูพีทีโดยการเข้าซื้อหุ้นเป็นจำนวนทั้งสิ้น 243,000 หุ้น ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน 200,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่า 200,000,000 บาทและหุ้นบุริมสิทธิจำนวน 43,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่า 285,000,000 บาท โดยหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิของยูพีทีที่มีมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของยูพีที รวมถึงการลงทุนในหนี้สินที่ยูพีทีค้างชำระแก่ผู้ถือหุ้นของยูพีที จำนวน 15,000,000 บาท รวมมูลค่าการลงทุนทั้งสิ้น 500,000,000 บาท ทั้งนี้เกณฑ์ในการพิจารณาเพื่อใช้ในการกำหนดราคาซื้อขายระหว่างกัน ได้พิจารณาจากปัจจัยดังต่อไปนี้

- (1) ราคาที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงร่วมกัน
- (2) การจัดทำประมาณการทางการเงินในการเข้าซื้อกิจการดังกล่าว โดยได้วิเคราะห์การลงทุนด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (discounted cash flow approach) เนื่องจากสะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรของกิจการดังกล่าวในอนาคต โดยพิจารณาถึงประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับในอนาคต
- (3) ข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้จากที่ปรึกษาอิสระภายนอก ได้แก่
 - (ก) รายงานตรวจสอบข้อมูลของยูพีทีด้านกฎหมายจาก บริษัท กูดัน แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด ที่ปรึกษาด้านกฎหมาย (Legal Advisor)
 - (ข) รายงานตรวจสอบข้อมูลของยูพีทีด้านบัญชีและการเงินจาก บริษัท แอคเคาต์ติ้ง คอมพลีท โซลูชั่น จำกัด ที่ปรึกษาด้านบัญชี (Accounting Advisor)

ทั้งนี้ บริษัทฯ พิจารณาว่าวิธีการคำนวณตามวิธีคิดลดกระแสเงินสดเป็นวิธีที่เหมาะสมในการกำหนดราคาซื้อขายระหว่างกัน เนื่องจาก ยูพีทีประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล ซึ่งมีสัญญาการดำเนินธุรกิจในระยะยาว และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ค่อนข้างแน่นอน ดังนั้น การประเมินมูลค่าด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ เป็นวิธีที่สามารถสะท้อนถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของยูพีทีได้อย่างดี และสามารถสะท้อนถึงมูลค่าที่แท้จริงของหุ้นของยูพีทีได้ โดยมีสมมติฐานหลักที่ใช้ในการประเมินมูลค่าเป็นไปตามตารางสรุปด้านล่าง



สมมติฐานหลัก	รายละเอียด
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า	สมมติฐานในการผลิตกระแสไฟฟ้าจะอ้างอิงจากสัญญาซื้อขายไฟฟ้าแบบ Feed-in Tariff (FIT) กับ กฟผ. อายุสัญญา 20 ปี โดยมีกำลังการผลิตสูงสุด 9.90 เมกะวัตต์ และมีกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเท่ากับ 8.00 เมกะวัตต์ และมีกำหนดระยะเวลาการขายไฟฟ้าเท่ากับ 20 ปี นับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 <u>ระยะเวลาประมาณการ:</u> ระยะเวลาการประมาณการทางการเงินของยูทียูทีที่ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 ถึงวันที่ 23 พฤษภาคม 2582 เป็นเวลาทั้งสิ้น 18.39 ปี อ้างอิงตามอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. ที่เหลือ <u>อัตราซื้อไฟฟ้า:</u> UPT จะได้รับค่าไฟฟ้าในอัตรา FIT และ FIT Premium สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าที่ใช้เชื้อเพลิงชีวมวล ตามประกาศคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน เรื่อง การรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานแบบ Adder เป็น Feed-in Tariff (FIT) พ.ศ. 2558 โดย อัตราซื้อไฟฟ้ารวม = FIT Fixed + FIT Variables + FIT Premium (เฉพาะ 8 ปีแรกของการขายไฟฟ้า) <u>FIT Fixed</u> เป็นอัตราที่คิดจากต้นทุนการก่อสร้างโรงไฟฟ้าและค่าดำเนินการและบำรุงรักษา (O&M) ตลอดอายุการใช้งาน โดยกำหนดให้คงที่ตลอดอายุการสนับสนุนโครงการ (เท่ากับ 2.39 บาท/หน่วย) <u>FIT Variables</u> เป็นอัตราที่คิดจากต้นทุนของวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตไฟฟ้าซึ่งเปลี่ยนแปลงไปตามเวลา โดยอัตรานี้จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามอัตราเงินเฟ้อขั้นพื้นฐาน (Core Inflation) สำหรับประเภทเชื้อเพลิงชีวมวล (ณ สิ้นปี 2563 เท่ากับ 1.88 บาท/หน่วย) <u>FIT Premium</u> เป็นอัตราซื้อไฟฟ้าเพิ่มเติมจากอัตรา FIT ปกติ โดยอัตราจะแตกต่างกันไปตามประเภทของเทคโนโลยี (เชื้อเพลิงหมุนเวียน) และโครงการที่ตั้งอยู่ในพื้นที่พิเศษ เช่น จังหวัดชายแดนภาคใต้ อัตราการรับซื้อไฟฟ้ารูปแบบพิเศษนี้ ได้รับการสนับสนุนเป็นระยะเวลา 8 ปี นับจากวันที่จำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์แล้ว (เท่ากับ 0.30 บาท/หน่วย)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (Operation and Maintenance Agreement)	สัญญาดำเนินงาน และบำรุงรักษามีขอบเขตงานในสัญญาอันรวมไปถึงให้บริการและซ่อมบำรุงรักษาภายใต้สัญญาจ้างบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า และวิศวกรในการดูแลโรงงานไฟฟ้าพลังงานชีวมวล เพื่อให้มั่นใจว่า UPT จะดำเนินการอย่างมีประสิทธิภาพ ตามระเบียบข้อบังคับของสัญญาซื้อขายไฟ รวมไปถึงการซ่อมแซม และรับผิดชอบค่าอะไหล่สำรอง โดยมีค่าใช้จ่ายประมาณร้อยละ 43 ของรายได้ขายไฟฟ้า
ค่าเสื่อมราคา	ตั้งสมมติฐานให้ โรงผลิตไฟฟ้า เครื่องจักร และอุปกรณ์ อุปกรณ์สำนักงาน และส่วนปรับปรุงอาคารมีอายุการใช้ประโยชน์ (Useful Life) เท่ากับ 20 ปี อ้างอิงจากงบการเงินของยูทียูที และกำหนดให้ค่าใช้จ่ายลงทุนปิดซ่อมบำรุงครั้งใหญ่มีอายุการใช้ประโยชน์เท่ากับ 5 ปี
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (SG&A)	ค่าประกันภัย, ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร คิดเป็นประมาณร้อยละ 2 ของรายได้ขายไฟฟ้า



สมมติฐานหลัก	รายละเอียด
สิทธิประโยชน์ทางภาษี	UPT ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติการส่งเสริมการลงทุนสำหรับกิจการโรงไฟฟ้า โดย UPT ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิ เป็นระยะเวลา 8 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการระหว่างปี 2562 - 2569

9. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัท

ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนที่อยู่ระหว่างการพัฒนา และโครงการที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วรวมทั้งสิ้น 362.4 เมกะวัตต์ โดยแบ่งเป็นโครงการที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วจำนวน 195.9 เมกะวัตต์ โครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างจำนวน 78.3 เมกะวัตต์ และโครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนาจำนวน 88.2 เมกะวัตต์ โดยบริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะขยายการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 400.00 เมกะวัตต์ ภายในปี 2567 ในแผนการขยายการลงทุนดังกล่าวบริษัทฯ เปิดกว้างในการพิจารณาทั้งในรูปแบบการลงทุนพัฒนาโครงการด้วยตัวเอง (Greenfield Project Investment) ตลอดจนการเข้าลงทุนในโครงการที่เปิดดำเนินการแล้ว (Operating Assets)

สำหรับการลงทุนในยูพีที เป็นการลงทุนที่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของบริษัทที่มุ่งเน้นการลงทุนในโครงการพลังงานหมุนเวียน และมีส่วนช่วยสนับสนุนการขยายการลงทุนให้เป็นไปตามเป้าหมาย ราคาที่ตกลงกันจำนวน 500 ล้านบาทให้ผลตอบแทนการลงทุนที่สูงกว่าร้อยละ 10 นอกจากนี้เป็นการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยงในขั้นตอนการพัฒนาและก่อสร้างโครงการเนื่องจากโรงไฟฟ้าได้เปิดดำเนินการกิจการมากกว่า 2 ปี มีผลการดำเนินงานที่น่าพอใจ และภายหลังจากการเข้าลงทุนเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะสามารถรับรู้รายได้จากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าได้ทันที ซึ่งรายได้มีความแน่นอนสูงจากสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวที่ทำกับกกฟก.ซึ่งเป็นหน่วยงานที่มีความน่าเชื่อถือและฐานะการเงินที่มั่นคง

นอกเหนือจากปัจจัยที่กล่าวมา บริษัทฯ คาดว่าการลงทุนในครั้งนี้ จะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในแง่ของการกระจายความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผลการดำเนินงานจากธุรกิจโครงการโรงไฟฟ้าแสงอาทิตย์ กล่าวคือ ผลการดำเนินงานจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จะมีการผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงความเข้มของแสงอาทิตย์ของพื้นที่โครงการ ในขณะที่โครงการพลังงานชีวมวลของยูพีที จะสามารถดำเนินการผลิตไฟฟ้าได้อย่างเต็มที่ โดยไม่มีความเสี่ยงจากความผันผวนของความเข้มของแสงอาทิตย์

อย่างไรก็ดี โครงการยังมีความเสี่ยงจากคดีพิพาททางกฎหมาย(โปรดพิจารณาข้อ 4.5 คดีความ/ข้อพิพาทที่สำคัญของยูพีที) ซึ่งบริษัทได้เจรจาเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายเพื่อจัดการความเสี่ยงดังกล่าว โดยผู้ขายต้องให้สัญญารับผิดชอบชดใช้ค่าเสียหายให้แก่บริษัทซึ่งรวมถึงมูลค่าการลงทุนจำนวน 500 ล้านบาทด้วย นอกจากนี้ยังได้กำหนดให้ผู้ขายวางหลักประกันที่บริษัทยอมรับได้ ได้แก่ หนังสือค้ำประกันจากธนาคารพาณิชย์

กล่าวโดยสรุปบริษัทคาดการณ์ว่าการลงทุนในครั้งนี้ จะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น เนื่องจากการลงทุนตามเป้าหมายของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นการขยายการลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน โครงการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับภาครัฐ มีการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว มีผลประโยชน์ที่ดี ลดความเสี่ยงจาก



การพัฒนาโครงการไม่สำเร็จ และสามารถรับรู้รายได้ทันที आयुสัญญาซื้อขายไฟฟ้าคงเหลือประมาณ 18 ปี ประกอบกับนโยบายภาครัฐให้การสนับสนุนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนอื่นอย่างเต็มที่

10. แหล่งเงินทุนที่ใช้

บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ เป็นจำนวน 240.00 ล้านบาท และการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน หรือการออกหุ้นกู้ เป็นจำนวน 260.00 ล้านบาท ซึ่งการกู้ยืมเงินจะทำให้ภาระหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปัจจุบันที่ 0.55 เท่า เป็น 0.61 เท่า ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของภาระหนี้สินดังกล่าวไม่ได้มีผลกระทบต่อข้อกำหนด หรือการดำรงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ ที่มีอยู่กับสถาบันการเงินผู้สนับสนุนเงินกู้ยืมแก่บริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยแต่อย่างใด นอกจากนี้ บริษัทฯ คาดว่าในอนาคตบริษัทฯ จะทยอยได้รับผลตอบแทนในรูปแบบเงินปันผลจากบริษัทย่อยซึ่งดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ทำให้บริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอต่อการขยายธุรกิจตามเป้าหมายที่วางไว้

11. เงื่อนไขการเข้าทำรายการ

11.1 การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว จะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์หรือได้รับการยกเว้นแล้ว โดยเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

- (1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯมีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม
- (2) ยูพีทีได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อให้สามารถเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นตามธุรกรรมดังกล่าวข้างต้น
- (3) บริษัทได้รับโอนสิทธิในการรับชำระหนี้เงินกู้ในส่วนที่ยูพีทียังคงค้างชำระแก่นางสาวธัญญธรณ์ ไกรพิสิทธิ์กุล
- (4) บริษัทได้รับหนังสือค้ำประกันโดยธนาคาร เพื่อเป็นหลักประกันความเสียหายจากคดีพิพาททางกฎหมายของยูพีที โดยวงเงินค้ำประกันจะเท่ากับจำนวนเงินที่บริษัทชำระให้แก่ผู้ขาย กล่าวคือจะมีวงเงินค้ำประกันประกันสูงสุด 500,000,000 บาท อย่างไรก็ตาม ยอดวงเงินค้ำประกันดังกล่าวจะถูกปรับลดลงเท่ากับประมาณการเงินปันผลที่บริษัทคาดว่าจะได้รับจากหุ้นของยูพีที (รายละเอียดโปรดพิจารณาข้อ 4.5(7) แนวทางเยียวยาและป้องกันความเสี่ยงในคดีพิพาทในสัญญาซื้อขายหุ้น)

11.2 การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวบริษัทจะต้องได้รับการอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากที่ประชุมคณะกรรมการและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รวมถึงเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ



11.3

เพื่อป้องกันและเยียวยาความเสี่ยงจากคดีพิพาททางกฎหมายของยูพีที บริษัทจะตกลงกับผู้ขายโดยระบุเป็นเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายหุ้นในกรณีที่ศาลปกครองสูงสุดพิพากษาให้เพิกถอนใบอนุญาตก่อสร้างอาคาร (อ.1) และใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง. 4) ไว้ดังนี้

1. ผู้ขายจะเป็นผู้รับผิดชอบและให้ความช่วยเหลือบริษัทในการดำเนินการให้ยูพีทียื่นคำขอรับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้โรงไฟฟ้าชีวมวลสามารถเปิดดำเนินการได้ตามปกติภายในระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่ศาลปกครองสูงสุดมีคำพิพากษา รวมทั้งผู้ขายจะต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจริง ซึ่งยูพีทีต้องชำระเพื่อให้โรงไฟฟ้าชีวมวลอยู่ในสภาพพร้อมใช้งานตลอดช่วงระยะเวลาที่โรงไฟฟ้าชีวมวลหยุดดำเนินการจนถึงวันที่โรงไฟฟ้าชีวมวลสามารถเปิดดำเนินการได้ตามปกติ
2. กรณีที่โรงไฟฟ้าชีวมวลไม่สามารถเปิดดำเนินการได้ตามปกติภายในระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่ศาลปกครองสูงสุดมีคำพิพากษา บริษัทมีสิทธิบอกเลิกสัญญาซื้อขายหุ้นโดยผู้ขายจะชดเชยความเสียหายใด ๆ ที่เกิดแก่บริษัทซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงมูลค่าการลงทุนทั้งสิ้น 500,000,000 บาท ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ ต้นทุนทางการเงินของบริษัท หักเงินปันผลที่บริษัทได้รับตามจริง
3. ผู้ขายต้องจัดให้มีและส่งมอบหนังสือค้ำประกันธนาคารให้แก่บริษัท ก่อนการเข้าทำธุรกรรม เพื่อเป็นหลักประกันความเสียหายดังกล่าว ทั้งนี้ตามที่ระบุในข้อ 11.1 ข้างต้น

12. กรรมการที่มีส่วนได้เสียและ/หรือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ในวาระการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2564 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2564 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลขนาดกำลังการผลิต 9.9 เมกกะวัตต์ โดยการซื้อหุ้นทั้งหมดในยูพีทีจากผู้ถือหุ้นของยูพีทีซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทในครั้งนี้ กรรมการบริษัทที่มีส่วนได้เสียและ/หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ได้แก่ นายวิวรรณ์ ไกรพิสิทธิ์กุล นางธัญนีย์ ไกรพิสิทธิ์กุล นายธนวรรณ ไกรพิสิทธิ์กุล และนางสาวธันฐภรณ์ ไกรพิสิทธิ์กุล ไม่ได้เข้าร่วมประชุมเพื่อพิจารณาออกเสียงลงคะแนนในวาระดังกล่าว

13. ข้อมูลบริษัทฯ และการดำเนินธุรกิจโดยสรุป

กลุ่มบริษัทฯ มีเป้าหมายในการเป็นผู้นำด้านการผลิตและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้าที่ใช้เทคโนโลยีระดับสากลในการพัฒนาโครงการ เพื่อส่งเสริมสภาพแวดล้อมที่สะอาด ยั่งยืน และสร้างผลประโยชน์สูงสุดต่อสังคม กลยุทธ์ที่สำคัญเพื่อใช้ในการบรรลุเป้าหมายดังกล่าวมีรายละเอียดดังนี้

- (1) มุ่งมั่นที่จะลงทุนและพัฒนาโครงการโรงงานไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนในรูปแบบต่าง ๆ เช่นพลังงานแสงอาทิตย์พลังงานลมพลังงานก๊าซชีวภาพ ทั้งในประเทศและภูมิภาคเอเชีย โดยมีเป้าหมายที่จะขยายการลงทุนและพัฒนาโครงการโรงงานไฟฟ้ารวมทั้งสิ้น 400 เมกกะวัตต์ ภายในปี 2567
- (2) ส่งเสริมและสนับสนุนให้ชุมชนใกล้เคียงมีส่วนร่วมกับการพัฒนาโครงการผลิตไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทฯ โดยเริ่มจากการสร้างความรู้ความเข้าใจในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนรวมถึงสนับสนุนให้มีการจ้างงานจากชุมชนใกล้เคียงโครงการ ตั้งแต่ในขั้นก่อสร้างจนถึงการดำเนินงานเชิง



พาณิชย์ เพื่อส่งเสริมความเป็นอยู่ที่ดีของชุมชนใกล้เคียงผ่านการเกื้อกูล ให้ความช่วยเหลือ และ
ป้องกันผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อสิ่งแวดล้อมร่วมกับชุมชน

- (3) ให้ความสำคัญต่อการพัฒนาทรัพยากรบุคคล เพื่อพัฒนาองค์ความรู้และความเชี่ยวชาญทางด้าน
พลังงานไฟฟ้า

14. รายชื่อผู้บริหารและรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น

14.1 รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 14 มิถุนายน 2564

รายชื่อกรรมการบริษัท	ตำแหน่ง
1. นาย กำธร วังอุดม	ประธานกรรมการ/กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ
2. นาย วิวรรณ ไกรพิลธิกุล	ประธานกรรมการบริหาร/กรรมการ
3. นาย วุฒิ ธรรมวารานคุปต์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร/กรรมการ
4. น.ส. ธัญญภรณ์ ไกรพิลธิกุล	กรรมการ
5. นาย ธนวรรณ ไกรพิลธิกุล	กรรมการ
6. นาง ธัญนี ไกรพิลธิกุล	กรรมการ
7. นาย สำเริง เมฆเกรียงไกร	กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการตรวจสอบ
8. นาย ธนา บุบผาพาณิชย์	กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ
9. พลเอก ไพรัช โพธิ์อุบล	กรรมการอิสระ
10. นาย มนชัย พงศ์สถาปดี	กรรมการอิสระ

14.2 รายชื่อผู้บริหารของบริษัท ณ วันที่ 14 มิถุนายน 2564

รายชื่อผู้บริหารของบริษัท	ตำแหน่ง
1. นายวุฒิ ธรรมวารานคุปต์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, ประธานเจ้าหน้าที่สายงานปฏิบัติการ (รักษาการ)
2. นางสาวธัญญภรณ์ ไกรพิลธิกุล	รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
3. นางสาวสุกัญญา โคนะกุล	ประธานเจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและการเงิน
4. นางสาวพกรมล หงษ์วิไล	ผู้ช่วยผู้อำนวยการสายงานบัญชี
5. นางสาวสมรมาศ ชัยผาดิกานต์	เลขานุการบริษัท



- 14.3 รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ 10 รายแรก ของบริษัทฯ ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่สิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 (Record Date) เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2564 มีดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละของจำนวน หุ้นทั้งหมด
1. บริษัท ไพรมารี เอนเนอจี้ จำกัด	304,315,000.00	30.01
2. CGS-CIMB Securities (Singapore) Pte., Ltd.	66,000,000.00	6.51
3. นาย วิวรรณ ไกรพิลธิกุล	57,190,430.00	5.64
4. UNITY I. CAPITAL LIMITED	50,737,306.00	5.00
5. นาย ปิยวัฒน์ ไกรพิลธิกุล	48,210,950.00	4.75
6. น.ส. ธันฐภรณ์ ไกรพิลธิกุล	47,235,130.00	4.66
7. บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด SPECIAL S_INVEST SET01	29,372,453.00	2.90
8. นาย วสุพล ธารกกาญจน์	27,705,890.00	2.73
9. นาย ธนวรรณ ไกรพิลธิกุล	27,138,870.00	2.68
10. CREDIT SUISSE AG, SINGAPORE BRANCH	24,200,000.00	2.39

15. รายการระหว่างกันในปีที่ผ่านมาและปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด

- ไม่มี -

16. ตารางสรุปงบการเงินในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา และปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด พร้อมคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมาและปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด

งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ (หน่วย: ล้านบาท)	2561	2562	2563	งวด 3 เดือน ปี 2563	งวด 3 เดือน ปี 2564
รายได้รวม	1,137.4	1,485.6	1,935.5	457.7	501.0
กำไรสุทธิ	478.8	556.6	765.4	214.5	188.5
กำไรสุทธิ (ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท)	482.0	545.7	736.3	216.9	183.1
กำไรหลักจากการดำเนินงาน	497.7	612.9	696.2	161.2	178.2



สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 31 ธันวาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 1,137.4 ล้านบาท 1,485.6 ล้านบาท และ 1,935.5 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตของรายได้ร้อยละ 30.6 และ 30.3 ตามลำดับ เป็นผลจากการที่บริษัทมีโครงการโรงไฟฟ้าใหม่ที่สามารถเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้อย่างต่อเนื่อง เช่น ในปี 2562 มีโครงการใหม่คือ โรงไฟฟ้า Binh Nguyen ที่ประเทศเวียดนามและโครงการ Khunsight Kundi ที่ประเทศมองโกเลีย นอกจากนี้ยังเริ่มมีรายได้จากค่าบริการรับเหมาก่อสร้างโซลาร์บนหลังคา (EPC Construction on Solar rooftop revenue) อีกด้วย สำหรับปี 2563 มีโครงการใหม่คือ โรงไฟฟ้ายามาเกะที่ประเทศญี่ปุ่น และโครงการ โซลาร์ฟาร์มที่เปิดใหม่ 3 โครงการ ได้แก่ โครงการ SNNP4 PRC และ TAPACO

สำหรับกำไรสุทธิ กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิรวมเท่ากับ 478.8 ล้านบาท 556.6 ล้านบาท และ 765.4 ล้านบาท ในปี 2561 2562 และ 2563 ตามลำดับ อัตรากำไรสุทธิคิดเป็นร้อยละ 42.1 ร้อยละ 37.5 และร้อยละ 39.5 ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เติบโตขึ้น และในส่วนของกำไรสุทธิ(ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท) มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องเช่นกัน โดยมีกำไรสุทธิ(ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท) เท่ากับ 482.0 ล้านบาท 545.7 ล้านบาทและ 736.3 ล้านบาท ในปี 2561 2562 และ 2563 ตามลำดับ

ในส่วนของกำไรหลักจากการดำเนินการ (Core Operating Profit) เท่ากับ 497.7 ล้านบาท 612.9 ล้านบาท และ 696.2 ล้านบาท ในปี 2561 2562 และ 2563 ตามลำดับ โดยกำไรหลักจากการดำเนินการเป็นดัชนีสำคัญที่ฝ่ายจัดการและคณะกรรมการใช้เป็นดัชนีชี้วัดผลการดำเนินการของกลุ่มบริษัทฯ และใช้เป็นปัจจัยในการพิจารณาการจ่ายเงินปันผลควบคู่กับนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท โดยรายการปรับปรุงกำไรสุทธิมาเป็น Core Operating Profit ประกอบไปด้วย

- i. การรับรู้ผลกำไร/(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง (unrealized foreign exchange (gain)/loss) ซึ่งสำหรับปี 2561 เป็นผลกำไรจำนวน 0.4 ล้านบาท สำหรับปี 2562 เป็นผลขาดทุนจำนวน 66.7 ล้านบาท และ ปี 2563 เป็นผลกำไรจำนวน 39.9 ล้านบาท (บันทึกเป็นกำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน)
- ii. รายได้และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ซึ่งสำหรับปี 2561 มีรายได้ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเท่ากับ 0.2 ล้านบาท ปี 2562 มีรายได้ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี เท่ากับ 0.5 ล้านบาท และ ปี 2563 รายได้ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี เท่ากับ 0.2 ล้านบาท (บันทึกเป็นรายได้และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้)
- iii. ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องในการพัฒนาโครงการซึ่งไม่ได้คิดเป็นต้นทุนสินทรัพย์ (uncapitalized development cost) สำหรับปี 2561 คิดเป็นมูลค่า 13.2 ล้านบาท สำหรับปี 2562 และปี 2563 ไม่มีการบันทึกรายการดังกล่าว
- iv. ค่าใช้จ่ายเพื่อการด้อยค่าที่ยังไม่เกิดขึ้น (Unrealized impairment provision) สำหรับปี 2561 บันทึกรายการมูลค่า 3.2 ล้านบาท สำหรับปี 2562 บันทึกรายการมูลค่า 0.9 ล้านบาท และปี 2563 ไม่มีการบันทึกรายการดังกล่าว



สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 501.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีกำไรสุทธิเท่ากับ 188.5 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมร้อยละ 37.6 และมีกำไรสุทธิ (ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท) เท่ากับ 183.1 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 36.5 สำหรับกำไรหลักจากการดำเนินงาน จำนวน 178.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 จากงวดเดียวกันของปีก่อนโดยมีอัตราส่วนกำไรหลักจากการดำเนินงาน ร้อยละ 35.6 ของรายได้รวม เป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการใหม่ตามที่ได้กล่าวไปข้างต้น

งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ (หน่วย: ล้านบาท)	2561	2562	2563	สิ้นสุด 31 มี.ค. ปี 2564
รวมสินทรัพย์	11,892.7	13,045.1	16,104.0	16,481.5
รวมหนี้สิน	8,034.6	9,048.1	11,562.0	11,647.1
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,858.1	3,997.0	4,542.0	4,834.4
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	3,533.5	3,777.0	4,205.1	4,490.0

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 31 ธันวาคม 2562 31 ธันวาคม 2563 และ 31 มีนาคม 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 11,892.7 ล้านบาท 13,045.1 ล้านบาท 16,104.0 ล้านบาท และ 16,481.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวสะท้อนการลงทุนในโครงการต่าง ๆ ทั้งโครงการที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วระหว่างปี 2562-2563 โครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างและอยู่ระหว่างการพัฒนา สินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการผลิตกระแสไฟฟ้า เช่น ที่ดิน ส่วนปรับปรุงที่ดิน โรงผลิตกระแสไฟฟ้า เครื่องจักร อุปกรณ์และอะไหล่ เป็นต้น

ในส่วนของหนี้สินของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 31 ธันวาคม 2562 31 ธันวาคม 2563 และ 31 มีนาคม 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวม 8,034.6 ล้านบาท 9,048.1 ล้านบาท 11,562.0 ล้านบาท และ 11,647.1 ล้านบาทตามลำดับ กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินเพิ่มขึ้นโดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพื่อลงทุนในโครงการต่างๆ การออกหุ้นกู้ และผลกระทบจากการนำมาตราฐานการรายงานทางการเงินใหม่มาถือปฏิบัติ

และส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 31 ธันวาคม 2562 31 ธันวาคม 2563 และ 31 มีนาคม 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,858.1 ล้านบาท 3,997.0 ล้านบาท 4,542.0 ล้านบาท และ 4,834.4 ล้านบาทตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นในสาเหตุหลักมาจากการผลกำไรจากการดำเนินการในช่วงระหว่างปี

17. ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ



- ไม่มี -

18. **ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันที่ระบุถึงความเสี่ยงและผลประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทเมื่อเปรียบเทียบกับข้อตกลงเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระ**

ในกระบวนการพิจารณาแผนการเข้าลงทุนเพื่อขยายธุรกิจโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ฝ่ายบริหารมีการเข้าทำการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ รวมถึงพิจารณาข้อเสนอ และเงื่อนไขในการเข้าลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนอยู่หลายโครงการ ทั้งในรูปแบบการลงทุนพัฒนาโครงการด้วยตัวเอง (Greenfield Project Investment) ตลอดจนการเข้าลงทุนในโครงการที่เปิดดำเนินการแล้ว (Operating Assets)

เมื่อฝ่ายบริหารพิจารณาศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนในยูพีที ถึงแม้ว่าธุรกรรมในการเข้าลงทุนในยูพีทีจะเข้าข่ายเป็นการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ยูพีทีเป็นสินทรัพย์ที่มีผลตอบแทนที่สูงกว่าเกณฑ์การลงทุนที่บริษัทฯ กำหนดไว้สำหรับการเข้าลงทุนในโครงการที่เปิดดำเนินการแล้ว (Operating Assets) และการเข้าลงทุนในยูพีทีมีความสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัท ที่จะขยายการลงทุนและการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนในรูปแบบต่าง ๆ ให้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ ยังมีความแน่นอนว่าบริษัทฯ จะสามารถตกลงเงื่อนไขที่เหมาะสมเข้าทำรายการได้สำเร็จ ฝ่ายบริหารจึงมีการเสนอเรื่องการลงทุนในยูพีทีให้คณะกรรมการของบริษัทฯ ได้พิจารณา

คณะกรรมการของบริษัทฯ พิจารณาแล้วมีความเห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้มีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ เนื่องจากสอดคล้องกับนโยบาย และพันธกิจหลักของบริษัทฯ ที่จะลงทุนและพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนในรูปแบบต่าง ๆ เช่น พลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม พลังงานก๊าซชีวภาพ และพลังงานชีวมวล ทั้งในประเทศและภูมิภาคเอเชีย โดยบริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะขยายการลงทุนและพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าจำนวนรวมทั้งสิ้น 400.00 เมกะวัตต์ ภายในปี 2567

การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวเป็นการลงทุนในโครงการที่มีการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วและมีผลประกอบการที่ดี ซึ่งจะลดความเสี่ยงจากการพัฒนาโครงการไม่สำเร็จ อีกทั้งจะเป็นการเพิ่มศักยภาพในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งจะสามารถสร้างรายได้และผลกำไรให้บริษัทฯ รวมถึงเป็นการกระจายความเสี่ยงและลดการพึ่งพิงรายได้และกำไรสุทธิจากโครงการโรงไฟฟ้าแห่งใดแห่งหนึ่ง อันนำไปสู่การสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้น

นอกจากนี้ เนื่องจากการเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องของ บริษัทฯ บริษัทฯ อาจถูกพิจารณาหรือมีข้อสงสัยว่าเป็นการทำรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) กับบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม รายการดังกล่าวมีการนำเสนอขอพิจารณาอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท โดยที่กลุ่มไกรพิสิทธิ์กุลซึ่งเป็นกรรมการที่มีส่วนได้เสียไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงในการอนุมัติการเข้าทำรายการแต่อย่างใด ทั้งนี้ เมื่อคณะกรรมการบริษัท พิจารณาเงื่อนไขและมูลค่าในการเข้าทำรายการแล้วเห็นว่าการเข้าทำรายการมีเงื่อนไขและราคาที่เหมาะสมเทียบเคียงได้กับการตกลงเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก ด้วยเหตุนี้ คณะกรรมการบริษัทจึงมีความเห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จะสามารถก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ



19. **ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือกรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท**

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัท ตามข้อ 18 ข้างต้น

20. **แบบหนังสือมอบฉันทะที่ให้ผู้ถือหุ้นเลือกออกเสียงลงคะแนนได้ พร้อมเสนอชื่อกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 รายเป็นผู้มอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น**

กรรมการตรวจสอบซึ่งจะเป็นผู้รับมอบฉันทะของผู้ถือหุ้นในการออกเสียงลงคะแนน ได้แก่ นายกำธร วัจจุม และ นายสำเริง เมฆเกรียงไกร ทั้งนี้ ข้อมูลกรรมการตรวจสอบเพื่อประกอบการมอบฉันทะของผู้ถือหุ้นปรากฏตามเอกสารแนบ 5 ของหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564