

**สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด
ของบริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)**

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2564 ได้มีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามรายละเอียดดังนี้

สืบเนื่องจากการที่ผู้บริหารของบริษัทฯ และผู้ลงทุน (ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรเวท ลิมิเตด (“UOBKH”) และนายพงศ์ศักดิ์ ธรรมธัชชารี (“นายพงศ์ศักดิ์”) (UOBKH และนายพงศ์ศักดิ์รวมเรียกว่า “ผู้ลงทุน”) ได้มีโอกาสสนทนาในระหว่างบริษัทฯ พบปะนักลงทุน โดยที่ผู้ลงทุนทั้ง 2 รายไม่ได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ ต่อกัน ดังนี้ ผู้ลงทุนและฝ่ายบริหารของบริษัทฯ จึงได้มีการหารือถึงแนวทางการร่วมลงทุนในกิจการของบริษัทฯ ซึ่งเมื่อพิจารณาถึงศักยภาพทางการเงินของผู้ลงทุนทั้ง 2 รายแล้ว ผู้บริหารและคณะกรรมการบริษัทเล็งเห็นว่า นักลงทุนทั้ง 2 รายจะช่วยเพิ่มศักยภาพทางการเงินให้กับบริษัทฯ รวมถึงเครือข่ายทางธุรกิจในวงกว้าง ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 50,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement: “**ธุรกรรม PP**”) ให้แก่ UOBKH จำนวน 30,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.82 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุน ในราคาเสนอขาย 12.10 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 363,000,000 บาท และนายพงศ์ศักดิ์ จำนวน 20,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.88 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุน ในราคาเสนอขาย 12.10 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 242,000,000 บาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

บุคคลผู้ได้รับการจัดสรร	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ราคาเสนอขายต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ารวม (บาท)	สัดส่วนการถือหุ้นเมื่อเปรียบเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท	
				ณ ปัจจุบัน	หลังจากได้รับการจัดสรรหุ้น
UOBKH	30,000,000	12.10	363,000,000	-	ร้อยละ 2.82
นายพงศ์ศักดิ์	20,000,000	12.10	242,000,000	-	ร้อยละ 1.88

ธุรกรรม PP เป็นการเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ที่ผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน โดยราคาเสนอขายดังกล่าวเป็นการตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และนักลงทุนที่กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่มีส่วนลดไม่เกินร้อยละ 10 จากราคาตลาด โดยคณะกรรมการได้พิจารณาถึงผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของบริษัทฯ แล้ว เห็นว่าการกำหนดส่วนลดจากราคาตลาดในอัตราดังกล่าวมีความเหมาะสม

ทั้งนี้ “ราคาตลาด” หมายถึงราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนออวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน โดยที่ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนออวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว คือระหว่างวันที่ 15 มิถุนายน 2564 ถึง 5 กรกฎาคม 2564 ซึ่งจะเท่ากับ 13.3614 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com)

ดังนั้น ธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวไม่ถือเป็นการเสนอขายหุ้นออกใหม่ในราคาต่ำตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (“ประกาศเรื่องการอนุญาตเสนอขายหุ้น PP”) ทั้งนี้ ธุรกรรมดังกล่าวจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และจะต้องได้รับการอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ก่อนการเสนอขาย และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

ทั้งนี้ หากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ก่อนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน บริษัทฯ มีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวทั้งหมดภายในระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) โดยภายหลังจากวันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน ผู้ลงทุนจะสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายดังกล่าวได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบริวารสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ภายหลังการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อเสนอขายให้แก่กลุ่มทุนดังกล่าว นักลงทุนจะเข้าเป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 4.70 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) ทั้งนี้ นักลงทุนไม่มีบุคคลที่เกี่ยวข้องที่ถือหุ้นของบริษัทฯ อันจะเป็นเหตุให้ต้องนับรวมการถือหลักทรัพย์เพื่อทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ (Tender Offer) กล่าวคือ ไม่มีบุคคลอื่นที่มีความสัมพันธ์หรือมีการกระทำร่วมกัน (Concert Party) หรือไม่มีบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) หรือไม่มีบุคคลที่ถือหุ้นไว้แทน (Nominee) จึงยังไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ (Tender Offer) เนื่องจากยังได้มาซึ่งหุ้นของบริษัทฯ ไม่ถึงจำนวนร้อยละ 25 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ เกี่ยวกับการออก เสนอขาย จัดสรร และจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการดำเนินการดังนี้

- (1) การกำหนด แก้ไข เพิ่มเติม รายละเอียดเกี่ยวกับการออก เสนอขาย จัดสรร และจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน วันเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน และวิธีการชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุน (โดยอาจพิจารณากำหนดช่วงเวลา การจัดสรรและจองซื้อเป็นคราวเดียวหรือหลายคราว) รวมทั้งดำเนินการต่าง ๆ อันเนื่องเกี่ยวกับการออก เสนอขาย จัดสรร และจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว และการดูแลการจัดส่งข้อมูลและเปิดเผย รายละเอียดที่เกี่ยวข้องต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (2) การลงนาม แก้ไข เปลี่ยนแปลง การติดต่อ หรือแจ้งรายงานรายการต่าง ๆ ในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออก เสนอขาย จัดสรร จองซื้อ และส่งมอบหุ้นสามัญเพิ่มทุน ดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาต เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อกระทรวงพาณิชย์ สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ หน่วยงานราชการหรือหน่วยงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอัน จำเป็นและสมควรเพื่อให้การออก เสนอขาย และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดของ บริษัทฯ สำเร็จลุล่วงไปได้

บริษัทฯ ขอแจ้งสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด พร้อมทั้งข้อมูล อันเป็นสาระสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. วัน เดือน ปี ที่ทำรายการ

บริษัทฯ จะดำเนินการทำธุรกรรม PP ภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2564 ซึ่งจะประชุมในวันที่ 19 ตุลาคม 2564 ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการดำเนินการเข้าทำธุรกรรม PP จะเสร็จสมบูรณ์ภายใน ไตรมาสที่ 4 ปี 2564

2. บุคคลที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

ผู้ออกและเสนอขายหุ้น : บริษัทฯ

ผู้ที่ได้รับการเสนอขายหุ้น : 1. UOBKH ได้รับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน
จำนวนไม่เกิน 30,000,000 หุ้น
2. นายพงศ์ศักดิ์ได้รับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน
จำนวนไม่เกิน 20,000,000 หุ้น

ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ : ผู้ลงทุนไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาด
ทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (ตามที่มี
มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง
การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่

เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่
เกี่ยวโยงกัน”)

**ความสัมพันธ์กับกรรมการ
ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้น
รายใหญ่ของบริษัทฯ** : ผู้ลงทุนไม่มีลักษณะความสัมพันธ์ของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศ
รายการที่เกี่ยวข้องกันกับกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ
บริษัทฯ และยังไม่มีแผนที่จะเข้ามาเป็นกรรมการบริษัทฯ และ/หรือเป็นผู้มี
อำนาจควบคุมของบริษัทฯ ภายหลังการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้

**ผลประโยชน์ที่บริษัทคาด
ว่าจะได้รับจากผู้ลงทุน** : บริษัทฯ เล็งเห็นว่าผู้ลงทุนทั้งสองรายเป็นผู้ที่มีศักยภาพด้านเงินลงทุน
เนื่องจากการลงทุนในกลุ่มธุรกิจที่หลากหลาย ซึ่งจะช่วยส่งเสริมให้
บริษัทฯ มีเครือข่ายทางธุรกิจที่หลากหลายมากขึ้น

3. ลักษณะการทำรายการ

3.1 ข้อมูลทั่วไปของบุคคลในวงจำกัด

3.1.1 UOB Kay Hian Private Limited

ชื่อ : ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด (UOB Kay Hian Private Limited)

วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง : 1 สิงหาคม 2533

ประเภทกิจการ : ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจการเงิน

ลักษณะประกอบธุรกิจ : ประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ตัวกลางทางการเงินอื่น ใน
ประเทศสิงคโปร์

ที่อยู่ : 8 Anthony Road เลขที่ 01-01 Singapore, 229957 Singapore

แหล่งที่มาของเงินทุน : ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด ประกอบธุรกิจในการลงทุนและซื้อ/
ขายหลักทรัพย์

ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด มีนโยบายในการเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ต่าง ๆ ในประเทศไทย และมีความสนใจ
ในการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ โดยภายหลังการเข้าลงทุน ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด จะมีสัดส่วน
การถือหุ้นทั้งสิ้นร้อยละ 2.82 จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ

หมายเหตุ: ผู้ถือหุ้นระดับสูงสุด (Ultimate shareholders) ของบริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด ได้แก่ บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเตด ที่สัดส่วนร้อยละ 100.0 โดยบริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเตด เป็นบริษัทจดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์มีผู้ถือหุ้นใหญ่ ได้แก่ 1. บริษัท ยูโอบี โอเวอร์ซีส์ แบงก์ ลิมิเตด 2. บริษัท K.I.P. Incorporated และ 3. นาย Wee Ee Chao ที่สัดส่วนร้อยละ 37.44 ร้อยละ 30.85 และ ร้อยละ 10.94 ตามลำดับ โดยผู้ถือหุ้นในสัดส่วนที่เหลือประกอบไปด้วยนักลงทุนสถาบัน และ ผู้ถือหุ้นรายย่อย

3.1.2 นายพงศ์ศักดิ์

ชื่อ	: นายพงศ์ศักดิ์ ธรรมธัชอารี
สัญชาติ	: ไทย
ที่อยู่	: ห้อง 1902 โรงแรมมาริออท สุขุมวิท 57 คลองตันเหนือ วัฒนา กทม. 10110
ประสบการณ์การทำงาน	: ปี 2530 - ปี 2542 ทำงานแพทย์ โรงพยาบาลสุโขทัย โรงพยาบาลพานทอง โรงพยาบาลระยอง ปี 2542 - ปี 2557 ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับบริการด้านสุขภาพ ปี 2558 - ปัจจุบัน นักลงทุน
แหล่งที่มาของเงินทุน	: ผลตอบแทนจากการเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทดังต่อไปนี้ - เป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 18.90 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) จากข้อมูลผู้ถือหุ้นวันที่ 30 เมษายน 2564 - เป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 5.31 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ดุโฮม จำกัด (มหาชน) จากข้อมูลผู้ถือหุ้นวันที่ 4 เมษายน 2564 - เป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 4.17 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ไรจิส อินเทอร์เน็ตชั้นนำ จำกัด (มหาชน) จากข้อมูลผู้ถือหุ้นวันที่ 30 เมษายน 2564 - เป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 4.10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท เจ. เอส. พี. พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) จากข้อมูลผู้ถือหุ้นวันที่ 10 มีนาคม 2564

แหล่งที่มาของเงินทุน

- เป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 3.29 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ แล้วทั้งหมดของบริษัท เจ เอ็ม ที เนท์เวอร์ค เซอร์วิสส์ จำกัด (มหาชน) จากข้อมูลผู้ถือหุ้นวันที่ 24 สิงหาคม 2564
- เป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 2.52 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ แล้วทั้งหมดของบริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) จากข้อมูลผู้ถือหุ้นวันที่ 11 มิถุนายน 2564
- เป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 2.26 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ แล้วทั้งหมดของบริษัท เอสจีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) จากข้อมูลผู้ถือหุ้นวันที่ 1 เมษายน 2564
- เป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 2.13 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ แล้วทั้งหมดของบริษัท พาโตเคมีอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) จากข้อมูลผู้ถือหุ้นวันที่ 19 มีนาคม 2564
- เป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 1.81 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ แล้วทั้งหมดของบริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน) จากข้อมูลผู้ถือหุ้นวันที่ 24 มีนาคม 2564
- เป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 1.07 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ แล้วทั้งหมดของบริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด จากข้อมูลผู้ถือหุ้นวันที่ 13 พฤษภาคม 2564 (มหาชน)
- เป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 0.80 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ แล้วทั้งหมดของบริษัท สกาย ทาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) จากข้อมูลผู้ถือหุ้นวันที่ 10 พฤษภาคม 2564
-

นายพงศ์ศักดิ์ ธรรมธัชอารี เป็นนักลงทุนในตลาดทุนที่มีชื่อเสียงในประเทศ และมีความสนใจในการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ โดยภายหลังการเข้าลงทุน นายพงศ์ศักดิ์ ธรรมธัชอารี จะมีสัดส่วนการถือหุ้นทั้งสิ้นร้อยละ 1.88 จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ

3.2 ความสัมพันธ์ของบุคคลในวงจำกัดที่จะได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทกับบริษัท

ก่อนการเพิ่มทุนและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด บริษัทฯ ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบุคคลดังกล่าว และภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เสร็จสมบูรณ์ ไม่มีนักลงทุนรายใดถือหุ้นในสัดส่วนอันจะทำให้มีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และนักลงทุนดังกล่าวจะไม่มีการเสนอชื่อบุคคลที่เป็นตัวแทนของนักลงทุนเข้ามาเป็นกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของบริษัทฯ จึงไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ดังนั้น การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดครั้งนี้ จึงไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จดทะเบียน ตามนัยของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาด

หลักทรัพย์ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

3.3 เหตุผลที่จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่นักลงทุนและผลประโยชน์ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับจากการเข้าลงทุนของนักลงทุน

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่านักลงทุนที่จะได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เป็นผู้ที่มีศักยภาพด้านการเงิน และมีแหล่งเงินทุนเพียงพอที่จะดำเนินการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท ทั้งนี้ นักลงทุนที่จะได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จะไม่มีส่วนร่วมในการบริหาร (Financial Investor) ดังนั้น บริษัทฯ ไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงกรรมการ ผู้บริหาร นโยบาย หรือแผนการดำเนินธุรกิจแต่อย่างใด ทั้งนี้ การเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เพื่อเสนอขายแก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อรองรับการขยายธุรกิจและการลงทุนของบริษัท ในอนาคต ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีความสามารถในการทำกำไรที่ดียิ่งขึ้น รวมถึงช่วยลดภาระในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการขยายกิจการ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีความคาดหวังว่าบริษัทฯ จะมีโอกาสได้รับคำแนะนำเพิ่มเติมจากนักลงทุน รวมถึงประโยชน์จากเครือข่ายธุรกิจจากนักลงทุน เนื่องจากนักลงทุนเป็นนักลงทุนที่มีเครือข่ายทางธุรกิจที่หลากหลายและมีความน่าเชื่อถือ

3.4 การกำหนดราคาเสนอขาย ราคาตลาด และความเหมาะสมของราคาดังกล่าว

ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ที่จะเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้หุ้นละ 12.10 บาท มีความเหมาะสม และเป็นราคาที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด (ซึ่งคำนวณได้เท่ากับ 12.0253 บาทต่อหุ้น) ดังนั้น การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวไม่ถือเป็นการเสนอขายหุ้นออกใหม่ในราคาต่ำกว่าประกาศเรื่องการอนุญาตเสนอขายหุ้น PP โดยราคาตลาด หมายถึง ราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัท ที่ทำการซื้อขายอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่อขออนุมัติการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน โดยที่ราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัท ที่คำนวณย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ระหว่างวันที่ 15 มิถุนายน 2564 ถึง 5 กรกฎาคม 2564 เท่ากับ 13.3614 บาทต่อหุ้น (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com)

ทั้งนี้ ราคาเสนอขายดังกล่าวเป็นการตกลงร่วมกันระหว่างบริษัท และนักลงทุนที่กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่มีส่วนลดไม่เกินร้อยละ 10 จากราคาตลาด โดยราคาตลาดจะคำนวณจากราคาเฉลี่ยของหุ้นบริษัทย้อนหลัง 15 วัน ก่อนวันที่คณะกรรมการจะมีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 15 มิถุนายน 2564 ถึง 5 กรกฎาคม 2564) ซึ่งเท่ากับ 13.3614 บาทต่อหุ้น โดยคณะกรรมการได้พิจารณาถึงผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของบริษัท แล้วเห็นว่าการกำหนดส่วนลดจากราคาตลาดในอัตราดังกล่าวมีความเหมาะสม

4. วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้เงิน

เนื่องด้วยบริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะขยายการลงทุนและพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าจำนวนรวมทั้งสิ้น 400 เมกะวัตต์ ภายในปี 2567 ผ่านการเข้าลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ทั้งในรูปแบบการลงทุนพัฒนาโครงการด้วยตัวเอง (Greenfield Project Investment) ตลอดจนการเข้าลงทุนในโครงการที่เปิดดำเนินการแล้ว (Operating Assets) โดยใน

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีการเข้าทำการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ รวมถึงพิจารณาข้อเสนอ และเงื่อนไขในการเข้าลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนอยู่หลายโครงการ

บริษัทฯ จึงมีความประสงค์ที่จะระดมทุน เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับรองรับการขยายกิจการในอนาคต โดยบริษัทฯ มีแผนที่จะใช้เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ในการเข้าลงทุนโดยการซื้อหุ้นในบริษัทที่ประกอบธุรกิจพลังงานหมุนเวียนทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งคิดเป็นงบประมาณในการเข้าลงทุนสำหรับช่วงปี 2564 – 2565 เป็นจำนวนประมาณ 900 – 1,400 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดเบื้องต้นสรุปได้ดังนี้

- 1) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนขนาดเล็ก (SPP) ในพื้นที่ภาคตะวันออกเฉียงเหนือของประเทศไทย และมีความต้องการใช้เงินทุนประมาณ 400 – 700 ล้านบาท โดยบริษัทฯ คาดว่า หากการเจรจาเงื่อนไขในการเข้าทำธุรกรรมประสบความสำเร็จ บริษัทฯ จะสามารถเข้าลงทุนในโครงการดังกล่าวได้ภายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2564 (**“โครงการลงทุนในประเทศไทย”**)
- 2) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนที่มีขนาดเทียบเคียงได้กับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนขนาดเล็ก (SPP) ตั้งอยู่ที่ประเทศเวียดนาม และมีความต้องการใช้เงินทุนประมาณ 500 - 700 ล้านบาท โดยบริษัทฯ คาดว่า หากการเจรจาเงื่อนไขในการเข้าทำธุรกรรมประสบความสำเร็จ บริษัทฯ จะสามารถเข้าลงทุนในโครงการดังกล่าวสำเร็จภายในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 (**“โครงการลงทุนในประเทศเวียดนาม”**)

หมายเหตุ ผู้ผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนขนาดเล็กมาก (Very Small Power Producer : “VSPP”) ซึ่งเป็นโครงการไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนที่มีปริมาณพลังไฟฟ้าเข้าระบบไม่เกิน 1 เมกกะวัตต์ ผู้ผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนขนาดเล็ก (Small Power Producer : “SPP”) ซึ่งเป็นโครงการไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนที่มีปริมาณพลังไฟฟ้าเข้าระบบไม่เกิน 90 เมกกะวัตต์ และผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนอิสระ (Independent Power Producer : “IPP”) ซึ่งเป็นโครงการไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนที่มีปริมาณพลังไฟฟ้าเข้าระบบเกิน 90 เมกกะวัตต์

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนทั้ง 2 โครงการเป็นโครงการที่เปิดดำเนินการแล้ว (Operating Assets) จึงเป็นการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยงในขั้นตอนการพัฒนาและก่อสร้างโครงการ และมีผลการดำเนินงานในอดีตที่น่าพอใจ โดยหลังจากการเข้าลงทุนเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะสามารถรับรู้รายได้จากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าได้ทันที ซึ่งรายได้มีความแน่นอนสูงจากสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว

บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจงว่ากระบวนการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนทั้ง 2 โครงการอยู่ระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ และตรวจสอบสถานะของโครงการทั้งในด้านการเงิน กฎหมาย และคุณสมบัติทางเทคนิคและวิศวกรรมที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการเจรจากับคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง โดยมีความคืบหน้าของการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการเป็นที่น่าพอใจ และมีความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังไม่สามารถเปิดเผยชื่อและรายละเอียดอื่น ๆ ของโครงการได้ในขณะนี้ เนื่องจาก บริษัทฯ มีข้อจำกัดในเรื่องการรักษาความลับของโครงการ ซึ่งทำให้การเปิดเผยรายละเอียดที่เฉพาะเจาะจงจะต้องได้รับความยินยอมจากคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องก่อน อีกทั้งการเปิดเผยข้อมูลของโครงการในรายละเอียดยังอาจส่งผลกระทบต่อราคาเข้าลงทุนของบริษัทฯ โดยอาจทำให้ผู้ลงทุนรายอื่น

ที่สนใจเข้าลงทุนในโครงการรับรู้ข้อมูลการเจรจาต่อรองของบริษัทฯ กับเจ้าของโครงการ

ทั้งนี้ ภายหลังจากเพิ่มทุนและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้เสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะได้รับเงินทุนเป็นจำนวน 605.0 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะเป็นจำนวนเงินลงทุนที่เพียงพอสำหรับการเข้าลงทุนในโครงการใดโครงการหนึ่งจาก 2 โครงการข้างต้น โดยบริษัทฯ จะพิจารณาคัดเลือกโดยจะให้ความสำคัญกับอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้จากการเข้าลงทุนในโครงการ โดยพิจารณามูลค่าที่เข้าลงทุนในโครงการ และผลตอบแทนที่จะได้รับ รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า คุณสมบัติทางเทคนิคและวิศวกรรม ความพร้อมด้านวัตถุดิบ (เช่น ความเข้มแสงอาทิตย์ในบริเวณพื้นที่โครงการ สำหรับกรณีที่เป็นการศึกษาการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ หรือความเร็วลมในบริเวณพื้นที่โครงการ สำหรับกรณีที่เป็นการศึกษาการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม) ความสามารถในการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าในอดีตของโครงการ โครงสร้างค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน รวมถึงคุณสมบัติและเงื่อนไขอื่น ๆ ที่แตกต่างกันในแต่ละโครงการ (Project Specific Risk) ประกอบกับการกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้องในการดำเนินโครงการ และความพร้อมด้านแหล่งเงินทุนของบริษัทฯ

โดยหากบริษัทฯ สามารถตกลงเงื่อนไขในข้อเสนอการเข้าลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนตามที่กล่าวมาข้างต้นได้สำเร็จ บริษัทฯ จะต้องนำโครงการต่าง ๆ มาเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาความสมเหตุสมผล และประโยชน์ที่ได้รับในการเข้าลงทุนต่อไป ทั้งนี้ การเข้าลงทุนในโครงการข้างต้น ไม่เข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้องของบริษัทฯจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่ได้รับเงินเพิ่มทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ อาจสูญเสียโอกาสในการขยายธุรกิจตามแผนธุรกิจของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี หากบริษัทฯ ต้องใช้เงินลงทุนเกินกว่าจำนวนเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาใช้แหล่งเงินทุนอื่น โดยจะคำนึงถึงสถานะทางการเงินของกิจการและสถานะตลาดทุนเป็นสำคัญเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดกับกิจการและผู้ถือหุ้นเช่น บริษัทฯ อาจการพิจารณาใช้เงินสดจากการออกหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2564 จำนวน 600 ล้านบาท เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2564 ในส่วนที่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 340 ล้านบาท ไปใช้รองรับการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนต่าง ๆ ที่บริษัทฯ มีความประสงค์จะเข้าลงทุน การออกและเสนอขายหุ้นกู้หรือการกู้ยืมเงินทุนจากสถาบันการเงิน เพื่อให้สามารถรองรับกับการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างการศึกษา และเจรจาได้

การเข้าลงทุนในธุรกิจพลังงานหมุนเวียนที่กล่าวมาข้างต้น ยังมีความไม่แน่นอน เนื่องจากบริษัทฯ ยังอยู่ระหว่างการศึกษา และเจรจากับคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ดี ระหว่างการเจรจานั้น บริษัทฯ จะพิจารณาหาวิธีการที่เหมาะสมเพื่อจัดการกับเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุน โดยอาจพิจารณาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ไม่สามารถบรรลุข้อตกลงในการเข้าลงทุนในโครงการทั้ง 2 โครงการดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ จะใช้เป็นเงินทุนที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้เพื่อรองรับการขยายธุรกิจ ในปี 2565 ของบริษัทฯ ต่อไป ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ ที่มีเป้าหมายที่จะขยายการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 400 เมกะวัตต์ ภายในปี 2567 โดยในปัจจุบัน บริษัทฯ มีโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนที่อยู่ระหว่างการพัฒนา และโครงการที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วรวมทั้งสิ้น 372.3 เมกะวัตต์ โดยในแผนการขยายการลงทุนดังกล่าวบริษัทฯ เปิดกว้างในการพิจารณาทั้งในรูปแบบการลงทุนพัฒนาโครงการด้วยตนเอง (Greenfield Project Investment) ตลอดจนการเข้าลงทุนในโครงการที่เปิดดำเนินการแล้ว (Operating Assets) โดย

บริษัทฯ มีการพิจารณาข้อมูลเบื้องต้นของโครงการโรงงานไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนอยู่หลายโครงการ เพื่อแสวงหาโอกาสการลงทุนเพื่อบรรลุเป้าหมายการลงทุนโดยตลอด เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น

หากการเจรจาเข้าลงทุนประสบความสำเร็จ บริษัทฯ จะเปิดเผยสารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และดำเนินการอื่นใดตามที่กฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกำหนดต่อไป

5. ข้อมูลที่เกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุนหรือจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัด

5.1 ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุน

ในกรณีที่ผู้ลงทุนจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในส่วนที่จัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัดครบทั้งจำนวน ดังนี้

- (1) UOBKH จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในส่วนที่จัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด จำนวน 30,000,000 หุ้น
- (2) นายพงศ์ศักดิ์ จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในส่วนที่จัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด จำนวน 20,000,000 หุ้น

ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จากการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

5.1.1 ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัด

$$\begin{aligned}
 &= \frac{(\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย}) - (\text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย})}{\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย}} \\
 &= \frac{(13.3614 \times 1,014,199,683) + (12.1000 \times 50,000,000) - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{1,014,199,683 + 50,000,000} \\
 &= \frac{13.3614 - 13.3021}{13.3614} \\
 &= \text{ร้อยละ } 0.44
 \end{aligned}$$

5.1.2 ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earning per share dilution) ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัด

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{EPS ก่อนเสนอขาย} - \text{EPS หลังเสนอขาย}}{\text{EPS ก่อนเสนอขาย}} \times 100 \\
 &= \frac{(0.7290 - 0.6948)}{(0.7290)} \times 100 \\
 &= \text{ร้อยละ } 4.70
 \end{aligned}$$

$$\text{โดย EPS หลังเสนอขาย} = \frac{(\text{กำไรสุทธิของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564})}{\text{จำนวนหุ้นสามัญออกและชำระแล้ว}}$$

$$\begin{aligned}
 & \frac{\text{(จำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดภายหลังการออกหุ้นเพิ่มทุนในส่วนที่จัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด)}}{\text{(739,374,000)}} \\
 = & \frac{\text{(จำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดภายหลังการออกหุ้นเพิ่มทุนในส่วนที่จัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด)}}{\text{(1,014,199,683 + 50,000,000)}} \\
 = & 0.6948 \text{ บาทต่อหุ้น}
 \end{aligned}$$

5.1.3 ผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัด

$$\begin{aligned}
 & = 1 - \frac{\text{(จำนวนหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิทั้งหมดที่เรียกชำระแล้วของบริษัท)}}{\text{(จำนวนหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิทั้งหมดภายหลังการออกหุ้นเพิ่มทุนในส่วนที่จัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด)}} \times 100 \\
 & = 1 - \frac{1,014,199,683}{(1,014,199,683 + 50,000,000)} \times 100 \\
 & = \text{ร้อยละ 4.70}
 \end{aligned}$$

5.2 ความคุ้มค่าที่ผู้ถือหุ้นได้รับเปรียบเทียบกับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น

เมื่อเปรียบเทียบประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากธุรกรรม PP กับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นตามรายละเอียดข้างต้น บริษัท เห็นว่าการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อการลดลงของราคาหุ้นหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น เนื่องจาก บริษัท จะได้เงินทุนเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินรองรับแผนการขยายธุรกิจของบริษัท โดยบริษัท มีหลักเกณฑ์ในการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนในอัตราผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนที่ไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 และคำนึงถึงประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับเป็นสำคัญ ดังนั้น การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะช่วยเพิ่มความสามารถในการทำกำไรของบริษัท ในระยะยาว

6. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับธุรกรรม PP

6.1 เหตุผลและความจำเป็นของการออกและเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่าการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้ จะทำให้บริษัท มีเงินทุนเพื่อรองรับการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัท เนื่องด้วยบริษัท มีเป้าหมายที่จะขยายการลงทุนและพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าจำนวนรวมทั้งสิ้น 400 เมกะวัตต์ ภายในปี 2567 โดยปัจจุบันมีอย่างน้อย 2 โครงการที่บริษัท เข้าทำการศึกษาความเป็นไปได้และอยู่ระหว่างเจรจาเพื่อเข้าซื้อกิจการ โดยการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้นักลงทุนที่มีความพร้อมด้านเงินทุน และมีความสนใจที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท โดยตรงนั้น ทำให้มีความแน่นอนว่า

บริษัทฯ จะสามารถได้รับเงินทุนตามที่ต้องการและสามารถระดมทุนได้ในระยะเวลาอันสั้น ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถใช้เงินทุนดังกล่าวในการเข้าลงทุนในโครงการที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างการศึกษา และเจรจาได้ทันที อีกทั้งการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ยังสามารถลดภาระทางการเงินของผู้ถือหุ้นเดิมในการเพิ่มทุน

หากบริษัทฯ ไม่ได้รับเงินจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ จะส่งผลให้บริษัทฯ อาจสูญเสียโอกาสในการขยายธุรกิจตามแผนธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งในแต่ละช่วงเวลานั้น โครงการที่มีคุณสมบัติที่เหมาะสมที่เปิดโอกาสให้บริษัทฯ เข้าลงทุนได้นั้นมีอยู่อย่างจำกัด และในบางโครงการมีผู้ลงทุนรายอื่น ๆ ให้ความสนใจเป็นจำนวนมาก ดังนั้น เพื่อเป็นการเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันกับผู้ลงทุนรายอื่น รวมทั้งลดความเสี่ยงในการเสียโอกาสการเข้าลงทุนในโครงการที่มีความเหมาะสม บริษัทฯ จึงจำเป็นที่จะต้องเตรียมความพร้อมในการลงทุน โดยการจัดหาแหล่งเงินทุนสำหรับการลงทุนในอนาคต อย่างไรก็ตาม หากบริษัทฯ ต้องใช้เงินลงทุนเกินกว่าจำนวนเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาจัดหาเงินทุนจากแหล่งอื่นๆ เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนข้างต้น โดยจะคำนึงถึงสถานะทางการเงินของกิจการและสถานะตลาดทุนเป็นสำคัญเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดกับกิจการและผู้ถือหุ้น เช่น บริษัทฯ อาจพิจารณาใช้เงินสดจากการออกหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2564 จำนวน 600 ล้านบาท เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2564 ในส่วนที่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 340 ล้านบาทไปใช้รองรับการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนต่าง ๆ ที่บริษัทฯ มีความประสงค์จะเข้าลงทุน การออกและเสนอขายหุ้นกู้เพิ่มเติม หรือการกู้ยืมเงินทุนจากสถาบันการเงิน เพื่อให้สามารถรองรับกับการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างการศึกษา และเจรจาได้

ด้วยเหตุดังกล่าว คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าบริษัทมีความจำเป็นในการเพิ่มทุนครั้งนี้ เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทต่อไปในอนาคต

6.2 ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินเพิ่มทุน และความเพียงพอของแหล่งเงินทุน

คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่า บริษัทฯ อยู่ระหว่างการศึกษาและเจรจากับคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องในการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนดังกล่าวข้างต้น มีความคืบหน้าของการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการเป็นที่น่าพอใจ และมีความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุน โดยบริษัทฯ คาดว่า หากการเจรจาเงื่อนไขการเข้าทำธุรกรรมประสบความสำเร็จ บริษัทฯ จะสามารถเข้าลงทุนแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 สำหรับโครงการลงทุนในประเทศไทย หรือภายในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 สำหรับโครงการลงทุนในประเทศเวียดนาม (แล้วแต่กรณี)

ทั้งนี้ ก่อนการเข้าลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน บริษัทฯ จะต้องดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการอย่างละเอียดจนแล้วเสร็จ ซึ่งหากผลการศึกษาแสดงให้เห็นว่าผลตอบแทนดังกล่าวอาจไม่เป็นไปตามที่บริษัทฯ คาดหวัง บริษัทฯ ไม่มีภาระผูกพันใด ๆ ในการเข้าลงทุนดังกล่าว อีกทั้งบริษัทฯ มีโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนอื่น ๆ ที่อยู่ระหว่างการศึกษารายละในลำดับถัด ๆ ไป เพื่อให้สามารถดำเนินการตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้างต้นได้

บริษัทฯ คาดว่าจะดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้กับผู้ลงทุน รวมทั้งได้รับเงินจากการขายเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวจะเพียงพอสำหรับการเข้าลงทุนในโครงการที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างการพิจารณา โดยการเสนอขายหุ้น

เพิ่มทุนดังกล่าวจะแล้วเสร็จภายในกรอบระยะเวลาที่กำหนดตามประกาศที่ ทจ. 72/2558 และตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นภายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2564

หากบริษัทไม่ได้รับเงินจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ จะส่งผลให้บริษัทฯ อาจสูญเสียโอกาสในการขยายธุรกิจตามแผนธุรกิจของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี หากบริษัทฯ ต้องใช้เงินลงทุนเกินกว่าจำนวนเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ อาจพิจารณาแหล่งเงินทุนอื่น เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าลงทุนในโครงการที่กล่าวไว้ข้างต้น เช่น บริษัทฯ อาจการพิจารณาใช้เงินสดจากการออกหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2564 จำนวน 600 ล้านบาท เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2564 ในส่วนที่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 340 ล้านบาท ไปใช้รองรับการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนต่าง ๆ ที่บริษัทฯ มีความประสงค์จะเข้าลงทุน การออกและเสนอขายหุ้นกู้ หรือการกู้ยืมเงินทุนจากสถาบันการเงิน เพื่อให้สามารถรองรับกับการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างการศึกษา และเจรจาได้

ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวดังกล่าว ไม่ได้มีผลกระทบต่อข้อกำหนดหรือการดำรงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทที่มีอยู่กับสถาบันการเงินผู้สนับสนุนเงินกู้ยืมแก่บริษัท นอกจากนี้ บริษัทฯ คาดว่าในอนาคตบริษัทจะทยอยได้รับผลตอบแทนในรูปแบบเงินปันผล ทำให้บริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอต่อการขยายธุรกิจตามเป้าหมายที่วางไว้

6.3 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทตลอดจนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัท อันเนื่องมาจากการเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่าการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนจะเป็นการเพิ่มความแข็งแกร่งทั้งในเชิงโครงสร้างทางการเงิน และสัดส่วนของหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ ในระยะยาว ในรอบบัญชีสิ้นสุด 6 เดือน ในปี 2564 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.52 เท่า โดยภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ จะส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง ซึ่งจะช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นด้านฐานะการเงินเพื่อเข้าลงทุนโครงการในอนาคต ดังนั้น การเพิ่มทุนดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบในทางลบต่อการประกอบธุรกิจ ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

6.4 ความเหมาะสมของราคาเสนอขาย และที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย

บริษัทฯ กำหนดราคาเสนอขายซึ่งเป็นการเจรจาร่วมกันระหว่างบริษัทฯ กับผู้ลงทุน โดยบริษัทได้เปรียบเทียบกับราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท กล่าวคือ ระหว่างวันที่ 15 มิถุนายน 2564 ถึง 5 กรกฎาคม 2564 ซึ่งเท่ากับหุ้นละ 13.3614 บาท นั้น ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนข้างต้นจึงเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ซึ่งเท่ากับ 12.0253 ตามประกาศที่ ทจ. 72/2558

ราคาเสนอขายดังกล่าวเป็นการตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และนักลงทุนที่กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่มีส่วนลดไม่เกินร้อยละ 10 จากราคาตลาด โดยราคาตลาดจะคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยของหุ้นบริษัทย้อนหลัง 15 วัน ก่อนวันที่คณะกรรมการจะมีมติให้เสนอขายระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ระหว่างวันที่ 15 มิถุนายน 2564 ถึง 5 กรกฎาคม

2564) ซึ่งเท่ากับ 13.3614 บาทต่อหุ้น โดยคณะกรรมการได้พิจารณาถึงผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของบริษัทแล้ว เห็นว่าการกำหนดส่วนลดจากราคาตลาดในอัตราดังกล่าวมีความเหมาะสม

6.5 เหตุผลและความจำเป็นในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน

บริษัทฯ พิจารณาหลักเกณฑ์ในการจัดสรรหุ้นให้แก่บุคคลโดยเฉพาะเจาะจง โดยพิจารณาจากนักลงทุนที่มีศักยภาพด้านเงินทุน ซึ่งอาจเป็นบุคคลธรรมดา และ/หรือ นักลงทุนสถาบันในประเทศ และ/หรือ กองทุนต่างประเทศ ที่มีศักยภาพด้านเงินทุน มีความสามารถพิจารณาตัดสินใจลงทุนกับบริษัทฯ ได้ทันที และมีความประสงค์ลงทุนในระยะยาว เพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ

ผู้ลงทุนเป็นผู้มีความพร้อมในด้านการลงทุน มีประสบการณ์ลงทุนในธุรกิจที่หลากหลาย รวมถึงมีสถานะทางการเงินและสายสัมพันธ์ที่ดี และมีความสนใจในโมเดลการลงทุนธุรกิจพลังงานหมุนเวียน ซึ่งเป็นธุรกิจที่ใช้เงินลงทุนสูง และต้องใช้เวลาในการคืนทุน ที่สำคัญมีความเกี่ยวข้องกับชีวิตประจำวันของประชาชนทั่วไปซึ่งจะสร้างผลกระทบเชิงบวกแก่สังคม และเศรษฐกิจในภาพรวม อีกทั้ง ยังเป็นธุรกิจที่มีรายได้ประจำสามารถทนทานต่อความผันผวนของเศรษฐกิจได้ดี

ผู้ลงทุนมีความเชี่ยวชาญในการลงทุนในธุรกิจที่หลากหลาย รวมถึงมีสถานะทางการเงินและสายสัมพันธ์ที่ดีกับกลุ่มธุรกิจที่หลากหลาย อันจะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินทุนตามจำนวนที่ต้องการเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนเป็นการเพิ่มศักยภาพและความเชื่อมั่นในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ต่อผู้มีส่วนได้เสีย (Stakeholders) และสถาบันการเงินได้

ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่าการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้จะทำให้บริษัทฯ มีเงินทุนเพื่อรองรับแผนการดำเนินธุรกิจในปัจจุบันและที่จะมีการขยายธุรกิจเพิ่มเติมในอนาคต โดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะช่วยบริษัทฯ สามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้นและลดภาระผู้ถือหุ้นเดิมในการเพิ่มทุน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องและผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาการระดมทุนด้วยวิธีการอื่น ๆ ได้แก่

- (1) การเพิ่มทุนด้วยวิธีการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าการระดมทุนด้วยวิธีนี้ต้องใช้ระยะเวลานานกว่าการเพิ่มทุนในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นและบุคคลในวงจำกัด
- (2) การออกตราสารหนี้หรือการกู้ยืมเงิน คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่าการออกตราสารหนี้หรือการกู้จากสถาบันการเงินจะส่งผลให้บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มมากขึ้น และส่งผลให้บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น ซึ่งหากมีเหตุการณ์นอกเหนือจากที่คาดการณ์อาจส่งผลให้บริษัทฯ ผิดเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ (Financial Covenants)
- (3) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าการระดมทุนด้วยวิธีดังกล่าวมีข้อจำกัดเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของจำนวนเงินทุนที่จะได้รับ เนื่องจากบริษัทฯ อาจไม่ได้รับการสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นเดิมในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ได้ครบตามจำนวน

7. คำรับรองของกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทฯ ขอรับรองว่า คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้แล้ว รวมทั้ง ได้ตรวจสอบข้อมูลของผู้ลงทุนอย่างระมัดระวัง และเห็นว่าบุคคลดังกล่าวจะสามารถสร้างประโยชน์ให้แก่บริษัทฯ และมีศักยภาพในการลงทุน อย่างไรก็ตามหากในการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวเกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการรายดังกล่าวแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 85 แห่งพ.ร.บ.บริษัทมหาชนฯ และหากการปฏิบัติหน้าที่นั้นเป็นเหตุให้กรรมการหรือนบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

8. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัทฯ