

สารสนเทศรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท เอื้อวิทยา จำกัด (มหาชน) (บัญชี 1)

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท เอื้อวิทยา จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ" หรือ "ผู้จะขาย") ครั้งที่ 4/2563 ประชุมเมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ จำหน่ายทรัพย์สินตามรายละเอียดดังต่อไปนี้ให้แก่บริษัท แอ็บโซลูท คลีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน) ("ACE") และ/หรือบริษัทย่อยของ ACE (รวมเรียกว่า "ผู้จะซื้อ")

หุ้นสามัญของบริษัทย่อยจำนวน 3 บริษัท

1. หุ้นสามัญของบริษัท ยูดับบลิวซี โกลเมท โบไอแมส จำกัด ("UKB") จำนวน 23,999,998 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท (สิบบาท) ซึ่งได้ชำระเต็มมูลค่าแล้ว คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด
2. หุ้นสามัญของบริษัท ยูดับบลิวซี อัมพัน โบไอแมส จำกัด ("UAB") จำนวน 1,593,748 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท (หนึ่งร้อยบาท) ซึ่งได้ชำระเต็มมูลค่าแล้ว คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด
3. หุ้นสามัญของบริษัท สตีทโบไอแมส จำกัด ("SBM") จำนวน 1,662,498 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท (หนึ่งร้อยบาท) ซึ่งได้ชำระเต็มมูลค่าแล้ว คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด

(รวมเรียกว่า "หุ้นที่จะซื้อขาย")

สิทธิเรียกร้องในหนี้เงินให้กู้ยืม

บริษัทฯ จะโอนสิทธิเรียกร้องในฐานะเจ้าหนี้ในหนี้เงินให้กู้ยืมที่ UAB และ SBM มีอยู่ต่อบริษัทฯ พร้อมดอกเบี้ยค้างจ่าย (รวมเรียกว่า "หนี้เงินกู้ยืม") ณ วันที่ทำการซื้อขายหุ้นที่จะซื้อขาย ("วันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์") ให้แก่ผู้จะซื้อ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 หนี้เงินกู้ยืมทั้งหมดของ UAB มีมูลค่าประมาณ 456,077,319 บาท (สี่ร้อยห้าสิบล้านเจ็ดหมื่นเจ็ดพันสามร้อยสิบบาท) และหนี้เงินกู้ยืมทั้งหมดของ SBM มีมูลค่าประมาณ 305,233,892 บาท (สามร้อยห้าล้านสองแสนสามหมื่นสามพันแปดร้อยเก้าสิบบาท) รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 761,311,211 บาท (เจ็ดร้อยหกสิบเอ็ดล้านสามแสนหนึ่งหมื่นหนึ่งพันสองร้อยสิบบาท)

ในการนี้ เมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ และ ACE ได้เข้าทำบันทึกข้อตกลงเบื้องต้นในการซื้อขายหุ้นสามัญเพื่อกำหนดรายละเอียดเบื้องต้นของการซื้อขายหุ้นที่จะซื้อขายและการโอนสิทธิเรียกร้องในหนี้เงินให้กู้ยืม และเมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2563 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นกับผู้จะซื้อเพื่อกำหนดรายละเอียดและเงื่อนไขที่ตกลงกันเกี่ยวกับการขายหุ้นที่จะซื้อขายและการโอนสิทธิเรียกร้องในหนี้เงินให้กู้ยืมเรียบร้อยแล้ว ("สัญญาซื้อขายหุ้น") ทั้งนี้ บริษัทฯ และผู้จะซื้อจะดำเนินการซื้อขายหุ้นที่จะซื้อขายและการโอนสิทธิเรียกร้องในหนี้เงินให้กู้ยืมตามเงื่อนไขที่ตกลงกันในสัญญาซื้อขายหุ้นให้แล้วเสร็จ ภายในวันที่ 21 สิงหาคม 2563 หรือระยะเวลาอื่นที่คู่สัญญาจะได้ออกเป็นลายลักษณ์อักษร ("วันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์")

ทั้งนี้ การซื้อขายหุ้นที่จะซื้อขายและการโอนสิทธิเรียกร้องในหนี้เงินให้กู้ยืมตามรายละเอียดข้างต้นเป็นธุรกรรมกรจําหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ซึ่งมีขนาดรายการรวมประมาณ 851,200,000 บาท (แปดร้อยห้าสิบล้านสองแสนบาท) คิดเป็นขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 70.82 คำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน (อ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ผ่าน

การสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563) ทั้งนี้ เมื่อดำเนินการรวมกับขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา ก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 73.66

รายการดังกล่าวจึงถือเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนประเภทที่ 1 ตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไป”) ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

- (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศและข้อมูลเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ทำยประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (Independent Financial Adviser (“IFA”)) เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ รวมทั้งจัดเตรียมเอกสารอื่น ๆ ที่จำเป็นตามที่หน่วยงานกำกับดูแลกำหนด โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น
- (3) ดำเนินการจัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติเกี่ยวกับการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ โดยจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการเข้าทำรายการข้างต้น

นอกจากนี้ เนื่องจากธุรกรรมจำหน่ายทรัพย์สินดังกล่าวเป็นการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นในบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลทั้งหมดของบริษัทฯ การดำเนินการดังกล่าวจึงยังเข้าข่ายเป็นการขายกิจการบางส่วนที่สำคัญของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลอื่นตามมาตรา 107 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“พรบ. บริษัทมหาชน”) ซึ่งต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

อนึ่ง ธุรกรรมจำหน่ายทรัพย์สินตามรายละเอียดข้างต้นไม่ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

ทั้งนี้ รายละเอียดที่สำคัญของธุรกรรมมีดังนี้

1. **วัน/ เดือน/ ปีที่ทำรายการ**

ภายในวันที่ 21 สิงหาคม 2563 และ/หรือระยะเวลาอื่นใดที่บริษัทฯ และผู้ซื้อจะได้ตกลงกันเป็นลายลักษณ์อักษร

2. **คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน**

ผู้ซื้อ : บริษัท แอ็บโซลูท คลีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน) และ/หรือบริษัทย่อย

ผู้ขาย : บริษัทฯ

ความสัมพันธ์ระหว่างคู่สัญญา

ผู้ซื้อไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ ที่จะทำให้อุทธรณ์จำหน่ายทรัพย์สินเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัทจดทะเบียนตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

3. **ลักษณะโดยทั่วไปของรายการและรายละเอียดของสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป**

3.1 **ลักษณะทั่วไปของรายการ**

ในปี 2558 คณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ (“กพข.”) ได้มีมติเห็นชอบปรับปรุงแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย พ.ศ. 2558 – 2579 (“PDP 2015”) และพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก (“AEDP”) โดยได้ให้ความสำคัญกับการสร้างความมั่นคงทางพลังงาน ผ่านการกระจายเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้า และเพิ่มสัดส่วนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนให้มากขึ้น และจากแผน PDP 2015 ดังกล่าว บริษัทฯ จึงมองว่า ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวมวลในขณะนั้น เป็นธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโตและสามารถสร้างรายได้ อย่างสม่ำเสมอให้แก่บริษัทฯ เนื่องจากมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่แน่นอนกับหน่วยงานภาครัฐรวมถึงเป็นการขยาย ขอบเขตงานและกระจายความเสี่ยงของธุรกิจเดิมของบริษัทฯ คือการรับจ้างผลิตเสาคโครงสร้างพื้นฐานด้านไฟฟ้า และโทรคมนาคม ซึ่งต้องรอการประมูลงานจากภาครัฐ บริษัทฯ จึงมีแนวคิดที่จะเข้าลงทุนในธุรกิจผลิตไฟฟ้าเพื่อ เพิ่มความหลากหลายทางธุรกิจ และตัดสินใจเข้าซื้อหุ้นในบริษัทเป้าหมายทั้ง 3 บริษัท

ทั้งนี้ ในขณะที่บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นของบริษัทเป้าหมายดังกล่าว บริษัทเป้าหมายทั้ง 3 แห่งได้หยุดดำเนินการผลิต ไฟฟ้าเนื่องจากได้รับผลตอบแทนไม่คุ้มค่า อย่างไรก็ตาม ในขณะที่นั้นบริษัทฯ เห็นว่า บริษัทฯ น่าจะสามารถ บริหารจัดการลดต้นทุนเชื้อเพลิงที่ใช้ในการผลิตไฟฟ้าของบริษัทเป้าหมายลง และจะสามารถทำให้บริษัทเป้าหมาย ทั้ง 3 แห่งกลับมามีผลประกอบการที่น่าจะสร้างกำไรได้

โดยในการเข้าซื้อหุ้นของบริษัทเป้าหมายดังกล่าว บริษัทฯ ได้เข้าทำการตรวจสอบสถานะ (Due Diligence) รวมถึง ประเมินค่าใช้จ่ายในการลงทุนเพิ่มเติมรวมถึงจัดทำประมาณการในการปรับปรุงและซ่อมแซมเครื่องจักรของ บริษัท เป้าหมายเพื่อให้สามารถกลับมาเดินเครื่องได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ ในการเข้าซื้อหุ้นของ UAB และ SBM บริษัทฯ ได้แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ คือ บริษัท แคปปิตอล ลิงค์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด เพื่อให้ความเห็น

ต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2558 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวได้ให้ความเห็นว่า เห็นควรให้ออนุมัติรายการดังกล่าว

อย่างไรก็ดี ภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้นของบริษัทเป้าหมาย บริษัทฯ พบว่าเพื่อให้สามารถบริหารจัดการต้นทุนการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพ UAB และ SBM มีความจำเป็นต้องปรับเปลี่ยนเครื่องจักรให้สามารถรองรับเชื้อเพลิงชีวมวลชนิดอื่น เช่น ไม้สับ หรือหญ้าเนเปียร์ เป็นเชื้อเพลิงแทนเปลือกไม้และแกลบ ซึ่งในขณะนั้นมีราคาสูงมาก และมีปริมาณไม่เพียงพอในบางช่วงเวลา ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตสูงและไม่คุ้มค่าใช้จ่ายที่ใช้เป็นเชื้อเพลิง รวมถึงระยะเวลาและค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงเครื่องจักรของบริษัทเป้าหมายไม่เป็นไปตามที่ประเมินไว้ เนื่องจากสภาพของเครื่องจักรซึ่งหยุดเดินเครื่องจักรเพื่อผลิตกระแสไฟฟ้ามาเป็นระยะเวลานาน ประกอบกับองค์ประกอบของโรงไฟฟ้าดังกล่าวจำเป็นต้องมีการดัดแปลงและปรับปรุงหลายส่วน เนื่องจากขาดการซ่อมบำรุงมาเป็นระยะเวลานาน ทำให้ UAB และ SBM มีผลประกอบการขาดทุนมาโดยตลอด และ UKB เริ่มมีผลประกอบการขาดทุนในปี 2563

ทั้งนี้ ในช่วงปลายปี 2562 คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาร่วมกันอย่างรอบคอบแล้วเห็นว่าผลประกอบการของบริษัทเป้าหมายมีผลขาดทุนอย่างต่อเนื่องตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา จากรายได้ที่น้อยกว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ค่าเสื่อมราคา ต้นทุนเชื้อเพลิงที่สูงอันเป็นผลมาจากการเดินเครื่องจักรแบบไม่ต่อเนื่อง และการทดสอบเครื่องจักร รวมถึงการด้อยค่าของทรัพย์สินที่ต้องมีการประเมินทุกปี อีกทั้งภาระดอกเบี้ยจากการออกหุ้นกู้ที่จะต้องชำระจากการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าดังกล่าว ดังนั้น หากบริษัทฯ สามารถจำหน่ายเงินลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลทั้ง 3 แห่งนี้ได้ บริษัทฯ จะสามารถนำเงินที่ได้ไปชำระคืนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดในระยะเวลาอันใกล้ รวมถึงสามารถลดภาระการค้ำประกันเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่บริษัทฯ ค้ำประกันให้แก่ UKB ทำให้สามารถลดสัดส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ ได้เป็นอย่างมาก และไปมุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจหลัก (Core Business) ของบริษัทฯ คือ ธุรกิจรับจ้างผลิตเสาโครงสร้างพื้นฐานด้านไฟฟ้าและโทรคมนาคม ซึ่งเป็นธุรกิจที่บริษัทฯ มีความรู้ความชำนาญมากกว่า 50 ปี

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เคยพิจารณาถึงทางเลือกในการเพิ่มทุน หรือกู้ยืมเงินเพิ่มเติมเพื่อเสริมสภาพคล่องของหน่วยธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม การที่บริษัทเป้าหมายมีผลประกอบการขาดทุนอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ มีสัดส่วนที่สูง ทำให้ไม่สามารถขอรับความช่วยเหลือทางการเงินจากสถาบันการเงินได้ นอกจากนี้ ประเด็นดังกล่าวยังส่งผลให้ราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ ลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้การระดมทุนโดยการเพิ่มทุนไม่สามารถตอบสนองความต้องการของบริษัทฯ ได้ ทั้งในด้านความต้องการซื้อหุ้นเพิ่มทุน และราคาหุ้นเพิ่มทุน

จากรายละเอียดข้างต้น บริษัทฯ จึงเห็นว่า การปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจโดยการจำหน่ายเงินลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลซึ่งมีผลขาดทุนสะสมเป็นทางเลือกสุดท้ายของบริษัทฯ ในการปรับปรุงสถานะทางการเงินให้ดีขึ้น และเพื่อให้สามารถขอรับความช่วยเหลือทางการเงินจากสถาบันการเงินเพื่อการขยายธุรกิจหลักได้ต่อไปในอนาคต ในการนี้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทจึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาอนุมัติการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่เป็นเงินลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวล จำนวน 3 โรง กำลังการผลิตรวม 26.9 เมกะวัตต์ ในรูปแบบ

ของการจำหน่ายหุ้นสามัญในบริษัทย่อยของบริษัทฯ จำนวน 3 บริษัท และการโอนสิทธิเรียกร้องในหนี้เงินให้กู้ยืมที่ UAB และ SBM มีอยู่ต่อบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อ

โดยเมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2563 บริษัทฯ และ ACE ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น โดยบริษัทฯ ตกลงจะจำหน่ายทรัพย์สินตามรายละเอียดดังต่อไปนี้ให้แก่ผู้ซื้อ

หุ้นสามัญของบริษัทย่อยจำนวน 3 บริษัท ("บริษัทเป้าหมาย")

1. หุ้นสามัญของ UKB จำนวน 23,999,998 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท (สิบบาท) ซึ่งได้ชำระเต็มมูลค่าแล้ว คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ในราคาซื้อขายหุ้นละ 8.29 บาท (แปดบาทยี่สิบเก้าสตางค์) รวมมูลค่าทั้งสิ้น 198,959,983.42 บาท (หนึ่งร้อยเก้าสิบบแปดล้านเก้าแสนห้าหมื่นเก้าพันเก้าร้อยแปดสิบบาทสี่สิบสองสตางค์)
2. หุ้นสามัญของ UAB จำนวน 1,593,748 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท (หนึ่งร้อยบาท) ซึ่งได้ชำระเต็มมูลค่าแล้ว คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ในราคาซื้อขายหุ้นละ 0.01 บาท (หนึ่งสตางค์) รวมมูลค่าทั้งสิ้น 15,937.48 บาท (หนึ่งหมื่นห้าพันเก้าร้อยสามสิบบเจ็ดบาทสี่สิบบแปดสตางค์)
3. หุ้นสามัญของ SBM จำนวน 1,662,498 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท (หนึ่งร้อยบาท) ซึ่งได้ชำระเต็มมูลค่าแล้ว คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ในราคาซื้อขายหุ้นละ 0.01 บาท (หนึ่งสตางค์) รวมมูลค่าทั้งสิ้น 16,624.98 บาท (หนึ่งหมื่นหกพันหกร้อยยี่สิบบสี่บาทเก้าสิบบแปดสตางค์)

สิทธิเรียกร้องในหนี้เงินให้กู้ยืม

ณ วันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ ตกลงจะโอนสิทธิเรียกร้องในหนี้เงินให้กู้ยืมที่ UAB และ SBM มีอยู่ต่อบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 หนี้เงินกู้ยืมทั้งหมดของ UAB มีมูลค่าประมาณ 456,077,319 บาท (สี่ร้อยห้าสิบล้านเจ็ดหมื่นเจ็ดพันสามร้อยสิบบเก้าบาท) และหนี้เงินกู้ยืมทั้งหมดของ SBM มีมูลค่าประมาณ 305,233,892 บาท (สามร้อยห้าล้านสองแสนสามหมื่นสามพันแปดร้อยเก้าสิบบสองบาท) รวมเป็นจำนวนประมาณทั้งสิ้น 761,311,211 บาท (เจ็ดร้อยหกสิบล้านเจ็ดหมื่นสามแสนหนึ่งพันสองร้อยสิบล้านแปดบาท)

บริษัทฯ และผู้ซื้อตกลงกำหนดมูลค่ารวมกิจการบริษัทเป้าหมาย (Enterprise Value) ภายใต้สมมติฐานว่ากิจการของบริษัทเป้าหมายไม่มีเงินสด และไม่มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Cash-Free and Debt-Free Basis) โดยบริษัทฯ และผู้ซื้อตกลงกำหนดมูลค่ารวมกิจการบริษัทเป้าหมายเป็นจำนวน 851,200,000 บาท (แปดร้อยห้าสิบล้านสองแสนบาท) ("มูลค่ารวมกิจการเป้าหมาย")

ทั้งนี้ ภายหลังจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ และผู้ซื้อตกลงจะปรับปรุงมูลค่ารวมกิจการเป้าหมายด้วยมูลค่าเงินสด หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย และเงินทุนหมุนเวียนสุทธิที่แท้จริงของบริษัทเป้าหมาย ณ วันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ตามเงื่อนไข และวิธีการคำนวณในสัญญาซื้อขายหุ้น

3.2 รายละเอียดของทรัพย์สินที่จำหน่ายไป

ทรัพย์สินที่บริษัทฯ จะจำหน่ายไปมีรายละเอียดดังนี้

(1) หุ้นสามัญของบริษัทเป้าหมาย ตามรายละเอียดดังนี้

- (ก) หุ้นสามัญของ UKB จำนวน 23,999,998 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท (สิบบาท) ซึ่งได้ชำระเต็มมูลค่าแล้ว คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด โดยข้อมูลทั่วไปของ UKB เป็นดังนี้

ข้อมูลทั่วไป

ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวล ตั้งอยู่ที่อำเภอเมืองนครราชสีมา จังหวัดนครราชสีมา มีกำลังการผลิต 9.9 เมกะวัตต์ และมีสัญญาขายไฟฟ้าแบบ Feed-in Tariff (FIT) กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค 8 เมกะวัตต์ โดยเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) เมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2554
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	เลขที่ 386 หมู่ที่ 8 ถนนมิตรภาพ ตำบลบ้านโพธิ์ อำเภอเมืองนครราชสีมา จังหวัดนครราชสีมา
ทุนจดทะเบียน	240,000,000 บาท
มูลค่าที่ตราไว้	หุ้นละ 10 บาท
มูลค่าหุ้นที่ชำระแล้ว	เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว
จำนวนหุ้น	24,000,000 หุ้น

รายชื่อกรรมการ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563

ที่	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายวุฒิชัย ลีนะบรจง	กรรมการ
2.	นายธีรชัย ลีนะบรจง	กรรมการ
3.	นางสาวอรชูลี หล่อสมิทธิกุล	กรรมการ
4.	นายมณฑล เสด์วุฒิถกุล	กรรมการ

รายละเอียดผู้ถือหุ้น

ที่	รายชื่อ	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 ภายหลังการเข้าทำรายการ			
		จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน การถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน การถือหุ้น (ร้อยละ)
1.	บริษัทฯ	23,999,998	99.99	0	0.00
2.	นายวุฒิชัย ดินะบรรจง	1	0.005	0	0.00
3.	นายธีรชัย ดินะบรรจง	1	0.005	0	0.00
รวม		24,000,000	100.00	24,000,000	100.00

นิติบุคคลอื่นที่ UKB ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

-ไม่มี-

สรุปงบการเงินสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

ข้อมูลทางการเงิน	งบไตรมาส 1 ปี 2563	งบปี 2562	งบปี 2561
สินทรัพย์รวม	620,777,140	635,623,040	587,916,806
หนี้สินรวม	350,797,118	358,213,556	345,766,621
ส่วนของผู้ถือหุ้น	269,980,022	277,409,484	242,150,185
รายได้รวม	119,607,840	315,293,253	275,541,084
ต้นทุน	127,037,301	278,113,954	232,823,167
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(7,429,461)	37,179,299	42,717,917

- (ข) หุ้นสามัญของ UAB จำนวน 1,593,748 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท (หนึ่งร้อยบาท) ซึ่งได้ชำระเต็มมูลค่าแล้ว คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด โดยมีรายละเอียดดังนี้

ข้อมูลทั่วไป

ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวมวล ตั้งอยู่ที่อำเภอสตึก จังหวัดบุรีรัมย์ มีกำลังการผลิตติดตั้ง 9.5 เมกะวัตต์ และมีสัญญาขายไฟฟ้าแบบ Feed-in Tariff (FIT) กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค 8 เมกะวัตต์ เริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า (COD) เมื่อวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2551
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	เลขที่ 100 หมู่ที่ 6 ตำบลคอนมนต์ อำเภอสตึก จังหวัดบุรีรัมย์
ทุนจดทะเบียน	159,375,000 บาท
มูลค่าที่ตราไว้	หุ้นละ 100 บาท
มูลค่าหุ้นที่ชำระแล้ว	เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว
จำนวนหุ้น	1,593,750 หุ้น

รายชื่อกรรมการ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563

ที่	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายวุฒิชัย ลีณะบรรจง	กรรมการ
2.	นายธีรชัย ลีณะบรรจง	กรรมการ
3.	นางสาวอรชูลี หล่อสมิทธิกุล	กรรมการ
4.	นายมณฑล เสดุวัลลภกุล	กรรมการ

รายละเอียดผู้ถือหุ้น

ที่	รายชื่อ	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 ภายหลังการเข้าทำรายการ			
		จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน การถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน การถือหุ้น (ร้อยละ)
1.	บริษัทฯ	1,593,748	99.99	0	0.00
2.	นายวุฒิชัย ลีณะบรรจง	1	0.005	0	0.00
3.	นายธีรชัย ลีณะบรรจง	1	0.005	0	0.00
รวม		1,593,750	100.00	1,593,750	100.00

นิติบุคคลอื่นที่ UAB ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

-ไม่มี-

สรุปงบการเงินสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

ข้อมูลทางการเงิน	งบไตรมาส 1 ปี 2563	งบปี 2562	งบปี 2561
สินทรัพย์รวม	327,043,890	317,294,852	438,198,034
หนี้สินรวม	545,851,010	520,146,373	598,120,908
ส่วนของผู้ถือหุ้น	(218,807,121)	(202,851,521)	(159,922,874)
รายได้รวม	28,346,287	115,013,844	99,443,185
ต้นทุน	44,301,887	307,942,491	176,806,364
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(15,955,600)	(192,928,647)	(77,363,179)

- (ค) หุ้นสามัญของ SBM จำนวน 1,662,498 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท (หนึ่งร้อยบาท) ซึ่งได้ชำระเต็มมูลค่าแล้ว คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด โดยมีรายละเอียดดังนี้

ข้อมูลทั่วไป

ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวมวล ตั้งอยู่ที่อำเภอสตึก จังหวัดบุรีรัมย์ มีกำลังการผลิตติดตั้ง 7.5 เมกะวัตต์ และมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าแบบ Adder กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค 6.5 เมกะวัตต์ เริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า (COD) เมื่อวันที่ 24 มกราคม 2549 โดยอยู่ระหว่างการขอเปลี่ยนแปลงสัญญาซื้อขายไฟฟ้าจากแบบ Adder เป็นแบบ Feed-in Tariff (FiT)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	111 หมู่ที่ 6 ตำบลดอนมนต์ อำเภอสตึก จังหวัดบุรีรัมย์
ทุนจดทะเบียน	166,250,000 บาท
มูลค่าที่ตราไว้	100 บาท
มูลค่าหุ้นที่ชำระแล้ว	เรียกชำระจนเต็มมูลค่าแล้ว
จำนวนหุ้น	1,662,500 หุ้น

รายชื่อกรรมการ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563

ที่	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายวุฒิชัย ลีนะบรวง	กรรมการ
2.	นายธีรชัย ลีนะบรวง	กรรมการ
3.	นางสาวอรชูลี หล่อสมิทธิกุล	กรรมการ
4.	นายมณฑล เสดุวัลลภกุล	กรรมการ

รายละเอียดผู้ถือหุ้น

ที่	รายชื่อ	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 ภายหลังการเข้าทำรายการ			
		จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน การถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน การถือหุ้น (ร้อยละ)
1.	บริษัทฯ	1,662,498	99.99	0	0.00
2.	นายวุฒิชัย ลีนะบรรจง	1	0.005	0	0.00
3.	นายธีรชัย ลีนะบรรจง	1	0.005	0	0.00
รวม		1,662,500	100.00	1,662,500	100.00

นิติบุคคลอื่นที่ SBM ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

-ไม่มี-

สรุปงบการเงินสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

ข้อมูลทางการเงิน	งบไตรมาส 1 ปี 2563	งบปี 2562	งบปี 2561
สินทรัพย์รวม	218,352,426	213,749,848	267,472,824
หนี้สินรวม	370,715,171	346,975,306	420,469,187
ส่วนของผู้ถือหุ้น	(152,362,746)	(133,225,458)	(152,996,363)
รายได้รวม	30,712,203	57,622,246	58,694,512
ต้นทุน	49,849,489	187,851,341	128,885,618
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(19,137,287)	(130,229,095)	(70,191,106)

(2) สิทธิเรียกร้องในหนี้เงินให้กู้ยืม

ณ วันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะโอนสิทธิเรียกร้องในหนี้เงินให้กู้ยืมที่ UAB และ SBM มีอยู่ต่อ บริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อชื่อ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 หนี้เงินกู้ยืมทั้งหมดของ UAB มีมูลค่าประมาณ 456,077,319 บาท (สี่ร้อยห้าสิบล้านเจ็ดหมื่นเจ็ดพันสามร้อยสิบบาท) และหนี้เงินกู้ยืมทั้งหมดของ SBM มีมูลค่าประมาณ 305,233,892 บาท (สามร้อยห้าสิบล้านสองแสนสามหมื่นสามพันแปดร้อยเก้าสิบบาท) รวมเป็นจำนวนประมาณทั้งสิ้น 761,311,211 บาท (เจ็ดร้อยหกสิบล้านเจ็ดหมื่นหนึ่งพันสองร้อยสิบบาท)

4.

การคำนวณขนาดของรายการ

รายการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญและสิทธิเรียกร้องในหนี้เงินให้กู้ยืมทั้งหมดของ UKB, UAB และ SBM

เกณฑ์การคำนวณขนาดรายการ	สูตรการคำนวณ	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	$\frac{\text{NTA ของกิจการที่ทำรายการ} \times \text{สัดส่วนที่จำหน่ายไป}}{\text{NTA ของบริษัทจดทะเบียน}}$ UKB $= (251,545,690 \text{ บาท} \times 99.99\%) / 447,035,538 \text{ บาท}$ $= \text{ร้อยละ } 56.27$ UAB และ SBM ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากมีค่า NTA ติดลบ	UKB ร้อยละ 56.27 UAB และ SBM n.a.
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	$\frac{\text{กำไรสุทธิของบริษัทที่ซื้อหรือขาย} \times \text{สัดส่วนที่จำหน่ายไป}}{\text{กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน}}$ ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัท UAB และ SBM มีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน	n.a.
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	UKB $= 599,368,894 \text{ บาท} / 1,921,326,418 \text{ บาท}$ $= \text{ร้อยละ } 31.20$ UAB $= 456,093,256 \text{ บาท} / 1,921,326,418 \text{ บาท}$ $= \text{ร้อยละ } 23.74$ SBM $= 305,250,517 \text{ บาท} / 1,921,326,418 \text{ บาท}$ $= \text{ร้อยละ } 15.89$	UKB ร้อยละ 31.20 UAB ร้อยละ 23.74 SBM ร้อยละ 15.89
4. เกณฑ์มูลค่าของหลักทรัพย์	จำนวนเงินที่จ่ายหรือได้รับตามสัดส่วน / สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีการออกหลักทรัพย์ใหม่เพื่อชำระค่าซื้อสินทรัพย์	
เกณฑ์สูงสุด ตาม เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน (UKB ร้อยละ 31.20 + UAB ร้อยละ 23.74 + SBM ร้อยละ 15.89)		ร้อยละ 70.82
เกณฑ์สูงสุดเมื่อรวมขนาดรายการย้อนหลัง 6 เดือน ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน		ร้อยละ 73.66

ทั้งนี้ ธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของบริษัทเป้าหมายและสิทธิเรียกร้องในหนี้เงินให้กู้ยืมตามรายละเอียดข้างต้น มีขนาดรายการรวมกันประมาณ 851,200,000 บาท (แปดร้อยห้าสิบล้านสองแสนบาท) คิดเป็นขนาด

รายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 70.82 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน (อ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563) ทั้งนี้ เมื่อดำเนินการรวมกับขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา ก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 73.66 รายการดังกล่าวจึงถือเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนประเภทที่ 1 ตามประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไป

5. **มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนและเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน**

บริษัทฯ และผู้จะซื้อตกลงกำหนดมูลค่ารวมของกิจการของบริษัทเป้าหมาย (Enterprise Value) ภายใต้สมมติฐานว่า กิจการของบริษัทเป้าหมายไม่มีเงินสด และไม่มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Cash-Free and Debt-Free Basis) เป็นเกณฑ์ในการคำนวณค่าตอบแทน โดยบริษัทฯ และผู้จะซื้อตกลงกำหนดมูลค่ากิจการเป้าหมายเป็นจำนวน 851,200,000 บาท (แปดร้อยห้าสิบล้านสองแสนบาท)

ทั้งนี้ ภายหลังจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ และผู้จะซื้อตกลงจะปรับปรุงมูลค่ากิจการเป้าหมาย ด้วยมูลค่าเงินสด หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย และเงินทุนหมุนเวียนสุทธิที่แท้จริงของบริษัทเป้าหมาย ณ วันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ตามเงื่อนไข และวิธีการคำนวณในสัญญาซื้อขายหุ้น อนึ่ง ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นค่าตอบแทนสำหรับการซื้อขายหุ้นที่จะซื้อขายและการโอนสิทธิเรียกร้องในหนี้เงินให้กู้ยืมที่ผู้จะซื้อจะชำระให้แก่ผู้ขายสามารถแบ่งได้ดังนี้

การซื้อหุ้นสามัญของบริษัทเป้าหมาย

1. หุ้นสามัญของ UKB จำนวน 23,999,998 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท (สิบบาท) ซึ่งได้ชำระเต็มมูลค่าแล้ว คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ในราคาซื้อขายหุ้นละ 8.29 บาท (แปดบาทยี่สิบบาทสตางค์) รวมมูลค่าทั้งสิ้น 198,959,983.42 บาท (หนึ่งร้อยเก้าสิบล้านแปดพันเก้าร้อยแปดสิบบาทสี่สิบบาทสตางค์)
2. หุ้นสามัญของ UAB จำนวน 1,593,748 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท (หนึ่งร้อยบาท) ซึ่งได้ชำระเต็มมูลค่าแล้ว คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ในราคาซื้อขายหุ้นละ 0.01 บาท (หนึ่งสตางค์) รวมมูลค่าทั้งสิ้น 15,937.48 บาท (หนึ่งหมื่นห้าพันเก้าร้อยสามสิบบาทสี่สิบบาทสตางค์)
3. หุ้นสามัญของ SBM จำนวน 1,662,498 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท (หนึ่งร้อยบาท) ซึ่งได้ชำระเต็มมูลค่าแล้ว คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ในราคาซื้อขายหุ้นละ 0.01 บาท (หนึ่งสตางค์) รวมมูลค่าทั้งสิ้น 16,624.98 บาท (หนึ่งหมื่นหกพันหกร้อยยี่สิบบาทเก้าสิบบาทสตางค์)

การโอนสิทธิเรียกร้องในหนี้เงินให้กู้ยืม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ มีหนี้เงินให้กู้ยืมแก่ UAB คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้นประมาณ 456,077,319 บาท (สี่ร้อยห้าสิบล้านเจ็ดหมื่นเจ็ดพันสามร้อยสิบบาท) และหนี้เงินให้กู้ยืมแก่ SBM คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้นประมาณ 305,233,892 บาท (สามร้อยห้าสิบล้านสองแสนสามหมื่นสามพันแปดร้อยเก้าสิบบาท) รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น

ประมาณ 761,311,211 บาท (เจ็ดร้อยหกสิบเอ็ดล้านสามแสนหนึ่งหมื่นหนึ่งพันสองร้อยสิบเอ็ดบาท) โดยคู่สัญญาจะตกลงค่าตอบแทนที่บริษัทฯ จะได้รับจากการโอนสิทธิเรียกร้องในหนี้เงินให้กู้ยืมตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. ราคาซื้อขายหนี้ SBM

- ในกรณีที่ SBM สามารถเปลี่ยนแปลงรูปแบบสัญญาซื้อขายไฟฟ้าจากระบบ Adder ระหว่าง SBM และการไฟฟ้าการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“Adder PPA”) ให้เป็นสัญญาซื้อขายไฟฟ้าแบบระบบ Feed-in Tariff (FIT) ระหว่าง SBM และการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“FIT PPA”) ได้เป็นผลสำเร็จภายในวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ราคาซื้อขายหนี้ SBM จะเท่ากับ 150,200,000 บาท (หนึ่งร้อยห้าสิบล้านสองแสนบาท)
- ในกรณีที่ SBM ไม่สามารถเปลี่ยนแปลงรูปแบบสัญญาซื้อขายไฟฟ้าจากระบบ Adder PPA ให้เป็น FIT PPA ได้เป็นผลสำเร็จภายในวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ราคาซื้อขายหนี้ SBM จะเท่ากับ 120,000,000 บาท (หนึ่งร้อยยี่สิบล้านบาท) อย่างไรก็ตาม หาก SBM สามารถเปลี่ยนแปลงรูปแบบสัญญาซื้อขายไฟฟ้าจากระบบ Adder PPA เป็น FIT PPA ให้สำเร็จภายในวัน 150 วันนับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ผู้จะซื้อตกลงชำระค่าตอบแทนเพิ่มเติมให้แก่บริษัทฯ อีกเป็นจำนวน 30,200,000 บาท (สามสิบล้านสองแสนบาท) โดยผู้ซื้อจะมีสิทธิปรับลดราคาซื้อขายหนี้ SBM ลงในอัตรา 200,000 บาท (สองแสนบาท) ต่อวันนับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์จนถึงวันกำหนดจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (Scheduled Commercial Operation Date: SCOD) ตามที่ระบุใน FIT PPA ฉบับใหม่ (“ค่าปรับลดเปลี่ยนสัญญา”) และบริษัทฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่าย (Expense) ที่ยังไม่ได้ปรากฏในตัวเลขงบการเงินของ SBM ณ วันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ซึ่งเป็นไปเพื่อการปรับปรุงอุปกรณ์เพื่อรองรับเงื่อนไขการเปลี่ยนรูปแบบสัญญาจาก Adder PPA เป็น FIT PPA ตามข้อกำหนดของ EGAT ซึ่ง SBM ต้องชำระ และ/หรือเพื่อให้ SBM สามารถจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยตาม FIT PPA ได้ โดยผู้ขายตกลงเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นดังกล่าวแทน SBM และยินยอมให้ผู้ซื้อหักเอาจากราคาซื้อขายหนี้ SBM ที่จะชำระให้แก่ผู้ขาย และ/หรือ เรียกให้ผู้ขายชำระคืนแก่ผู้ซื้อ ตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาซื้อขายหนี้ ทั้งนี้ จำนวนรวมของค่าใช้จ่าย (Expense) เมื่อรวมกับค่าปรับลดจากการเปลี่ยนสัญญาข้างต้นจะต้องไม่เกินจำนวน 30,200,000 บาท (สามสิบล้านสองแสนบาท)

ทั้งนี้ เนื่องจาก บริษัทฯ และผู้ซื้อได้ตกลงกำหนดมูลค่ากิจการเป้าหมายภายใต้สมมุติฐานว่า SBM สามารถดำเนินการเปลี่ยนสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของ SBM จากระบบ Adder เป็นสัญญาซื้อขายในระบบ Feed-in Tariff (FIT) ได้ ดังนั้น บริษัทฯ และผู้ซื้อจึงได้กำหนดให้การเปลี่ยนสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของ SBM จากระบบ Adder เป็นสัญญาซื้อขายในระบบ Feed-in Tariff (FIT) เป็นเงื่อนไขของการปรับลดมูลค่ากิจการ SBM ทั้งนี้ ความจำเป็นที่ SBM ต้องทำการเปลี่ยน Adder PPA ให้เป็น FIT PPA เนื่องจาก FIT PPA จะทำให้อัตราราคาขายไฟฟ้าสูงขึ้น ซึ่งจะช่วยให้โครงสร้างรายได้ดีขึ้นกว่า Adder PPA ที่มีอัตราราคาขายไฟฟ้าที่ต่ำมาก อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนสัญญาดังกล่าว จะต้องผ่านการทดสอบระบบและการเดินเครื่องจากการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยก่อน

2. ราคาซื้อขายหนี้ UAB

- ราคาซื้อขายหนี้ UAB ในกรณีบริษัทฯ สามารถดำเนินการเปลี่ยนสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของ SBM จากระบบ Adder เป็นสัญญาซื้อขายในระบบ Feed-in Tariff (FiT) ตามเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายหนี้จะคำนวณโดยใช้สูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{ราคาซื้อขายหนี้ UAB} = \text{มูลค่ากิจการบริษัทเป้าหมาย} + \text{เงินสด} - \text{หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย} + \text{หนี้ของ UAB} + \text{หนี้ของ SBM} - \text{ราคาซื้อขายหุ้น UKB} - \text{ราคาซื้อขายหุ้น UAB} - \text{ราคาซื้อขายหุ้น SBM} - \text{ราคาซื้อขายหนี้ SBM}$$

- ราคาซื้อขายหนี้ UAB ในกรณีบริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการเปลี่ยนสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของ SBM จากระบบ Adder เป็นสัญญาซื้อขายในระบบ Feed-in Tariff (FiT) ตามเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายหนี้จะคำนวณโดยใช้สูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{ราคาซื้อขายหนี้ UAB} = \text{มูลค่ากิจการบริษัทเป้าหมาย} - 30,200,000 + \text{เงินสด} - \text{หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย} + \text{หนี้ของ UAB} + \text{หนี้ของ SBM} - \text{ราคาซื้อขายหุ้น UKB} - \text{ราคาซื้อขายหุ้น UAB} - \text{ราคาซื้อขายหุ้น SBM} - \text{ราคาซื้อขายหนี้ SBM}$$

ทั้งนี้ หากใช้ข้อมูลทางการเงินของบริษัทเป้าหมาย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เพื่อคำนวณค่าตอบแทนเบื้องต้น และภายใต้สมมติฐานว่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ากิจการบริษัทเป้าหมาย เงินสด และหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัทเป้าหมาย (ก) ในกรณีที่ SBM สามารถดำเนินการเปลี่ยนสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของ SBM จากระบบ Adder เป็นสัญญาซื้อขายในระบบ Feed-in Tariff (FiT) บริษัทฯ จะได้รับเงินจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้เป็นจำนวนประมาณ 520,890,000 บาท (ก่อนหักค่าใช้จ่าย (Expense) และค่าปรับลดเปลี่ยนสัญญาที่อาจถูกหักออกจากราคาซื้อขายหนี้ SBM ตามรายละเอียดข้างต้น (ถ้ามี)) หรือ (ข) จำนวน 490,690,000 บาท ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการเปลี่ยนสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของ SBM จากระบบ Adder เป็นสัญญาซื้อขายในระบบ Feed-in Tariff (FiT)

อนึ่ง ในวันที่ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น ผู้ซื้อได้ชำระเงินมัดจำให้แก่บริษัทฯ จำนวน 51,120,000 บาท (ห้าสิบเอ็ดล้านหนึ่งแสนสองหมื่นบาท) และผู้ซื้อจะชำระเงินมัดจำให้แก่บริษัทฯ เพิ่มเติมอีกจำนวน 34,000,000 บาท (สามสิบสี่ล้านบาท) เมื่อผู้ขายได้ดำเนินการตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาซื้อขายหุ้นเรียบร้อยแล้ว

6. เงื่อนไขการเข้าทำรายการ

- (1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต้องอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ตามเงื่อนไขในพรบ. บริษัทมหาชน และ/หรือกฎและประกาศที่เกี่ยวข้องของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (2) เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญตามรายละเอียดที่ปรากฏในข้อ 12 ของสารสนเทศเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท เอื้อวิทยา จำกัด (มหาชน) (บัญชี 2) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3) ได้มีการดำเนินการครบถ้วนสมบูรณ์ หรือได้รับยกเว้นโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้องแล้ว

7. แผนการใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายทรัพย์สิน

บริษัทฯ มีแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเข้าทำรายการข้างต้นตามรายละเอียดดังนี้

1. จำนวน 300 ล้านบาท นำไปชำระคืนหุ้นกู้มีประกันที่จะครบกำหนดชำระในเดือนมีนาคม 2564 ทั้งนี้ บริษัทฯ เห็นว่าการต่ออายุหุ้นกู้ดังกล่าวไม่มีความเหมาะสม เนื่องจากผลประกอบการของบริษัทฯ มีผลขาดทุนสะสมติดต่อกันเป็นเวลาหลายปี อันเป็นผลกระทบมาจากผลขาดทุนของหน่วยธุรกิจโรงไฟฟ้า ซึ่งส่งผลให้อันดับเครดิตเรตติ้งของบริษัทฯ ลดลง ประกอบกับวัตถุประสงค์หลักในการออกหุ้นกู้ในครั้งแรก เป็นไปเพื่อการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้า และการออกหุ้นกู้ในครั้งต่อ ๆ มา เป็นไปเพื่อนำไปชำระคืนหุ้นกู้ที่ออกในครั้งก่อน จึงเป็นผลต่อเนื่องทำให้หุ้นกู้ของบริษัทฯ มีความน่าสนใจลดลง นอกจากนี้ หากบริษัทฯ ยังคงต่ออายุหุ้นกู้ออกไป บริษัทฯ จะต้องรับภาระดอกเบี้ยในการออกหุ้นกู้ที่สูงขึ้นจากการลดลงของเครดิตเรตติ้ง และด้วยภาวะเศรษฐกิจก็อาจส่งผลให้บริษัทฯ ต้องรับภาระค่าใช้จ่ายทางการเงินที่สูงขึ้น
2. จำนวน 60 ล้านบาท นำไปชำระคืนเงินกู้ยืมอื่นๆ
3. จำนวน 160.89 ล้านบาท หรือจำนวน 130.69 ล้านบาท (ขึ้นกับว่าบริษัทฯ สามารถดำเนินการเปลี่ยนสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของ SBM จากระบบ Adder เป็นสัญญาซื้อขายในระบบ Feed-in Tariff (FIT) ได้หรือไม่) ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจหลักทั้งในประเทศและต่างประเทศที่จะสามารถสร้างผลกำไรให้กับบริษัทฯ ได้

8. ประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ

การจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลทั้ง 3 แห่งดังกล่าว เป็นการดำเนินการตามการปรับปรุงแผนธุรกิจและกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่จะมุ่งเน้นการสร้างผลกำไรจากธุรกิจหลักของบริษัทฯ และต่อยอดไปยังธุรกิจอื่นที่มีโอกาสสร้างผลกำไรได้มากกว่าธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลที่บริษัทฯ อาจไม่มีความชำนาญเพียงพอและไม่สามารถสร้างผลกำไรให้กับบริษัทฯ ได้ บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ดังนี้

1. บริษัทฯ จะมีสภาพคล่องทางการเงินมากขึ้น โดยจะมีกระแสเงินสดที่เพียงพอในการชำระหนี้หุ้นกู้มีประกันที่จะครบกำหนดชำระในระยะเวลาอันใกล้ ส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทฯ ดีขึ้น
2. เพิ่มความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินกู้สำหรับโครงการที่สามารถสร้างกำไรให้กับบริษัทฯ ได้ในอนาคต เนื่องจากภาพรวมของผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ จะดีขึ้น จากการลดผลขาดทุนสะสมจากหน่วยธุรกิจโรงไฟฟ้า และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ที่ลดลง ซึ่งในอดีตที่ผ่านมา บริษัทฯ มีแหล่งเงินกู้หลัก คือ การออกตราสารหนี้ ซึ่งมีต้นทุนทางการเงินที่สูง ทั้งนี้ ตั้งแต่ปี 2559 บริษัทฯ มีการออกตราสารหนี้จำนวน 3 ชุด ตามรายละเอียดดังนี้

- (ก) หุ้นกู้ครั้งที่ 1/2559 จำนวน 800 ล้านบาท
- วันที่ออกหุ้นกู้ : 29 มกราคม 2559
- อายุของหุ้นกู้ : 2 ปี
- วันครบกำหนดไถ่ถอน : 29 มกราคม 2561
- อัตราดอกเบี้ย : ร้อยละ 5.40 ต่อปี
- รายงานผลการใช้เงิน : ใช้ในการลงทุนในบริษัทเป้าหมาย 800 ล้านบาท
- แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการไถ่ถอนหุ้นกู้ : จำนวน 600 ล้านบาทจากการออกหุ้นกู้มีประกันครั้งที่ 1/2561 และ
จำนวน 200 ล้านบาท จากการกู้ยืมบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน
- (ข) หุ้นกู้มีประกันครั้งที่ 1/2561 จำนวน 600 ล้านบาท
- วันที่ออกหุ้นกู้ : 19 มกราคม 2561
- อายุของหุ้นกู้ : 2 ปี
- วันครบกำหนดไถ่ถอน : 19 มกราคม 2563
- อัตราดอกเบี้ย : ร้อยละ 6.50 ต่อปี
- รายงานผลการใช้เงิน : ใช้ในการไถ่ถอนหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2559 ทั้งจำนวน
- แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการไถ่ถอนหุ้นกู้ : จำนวน 300 ล้านบาท จากการได้รับชำระคืนเงินให้กู้ยืมจาก UKB ซึ่ง UKB ได้รับการสนับสนุนจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง และ
จำนวน 300 ล้านบาทจากการออกหุ้นกู้มีประกันครั้งที่ 1/2563

(ค)	หุ้นกู้มีประกันครั้งที่ 1/2563 จำนวน 300 ล้านบาท	
	วันที่ออกหุ้นกู้	: 19 ธันวาคม 2562
	อายุของหุ้นกู้	: 1 ปี 3 เดือน
	วันครบกำหนดไถ่ถอน	: 20 มีนาคม 2564
	อัตราดอกเบี้ย	: ร้อยละ 6.50 ต่อปี
	รายงานผลการใช้เงิน	: ใช้ในการไถ่ถอนหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2561 ทั้งจำนวน
	แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการไถ่ถอนหุ้นกู้	: เงินที่จะได้รับการขายเงินลงทุนในบริษัท เป้าหมาย

3. เพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้และกำไรจากธุรกิจหลักด้านเสาไฟฟ้าและเสาโทรคมนาคมของบริษัทฯ ทั้งในและต่างประเทศ และพลิกฟื้นผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ อันจะทำให้บริษัทสามารถสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นได้
4. เป็นการลดภาระผูกพันจากการค้ำประกันเงินกู้ให้กับ UKB
5. เป็นการลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวล เช่น ความเสี่ยงจากการที่อายุสัญญาการขายไฟฟ้าคงเหลือที่ค่อนข้างสั้น ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานในอนาคตซึ่งอาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความผันผวนของเชื้อเพลิงชีวมวล และไม่ต้องรับภาระในการจัดหาเงินทุนเพื่อการซ่อมแซมหรือลงทุนเพิ่มในธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวล

9. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ

คณะกรรมการบริษัทมีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามรายละเอียดข้างต้น และให้นำเสนอเรื่องดังกล่าวให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาอนุมัติต่อไป โดยพิจารณาแล้วเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์มีความเหมาะสม สมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ เนื่องจากผลประกอบการของบริษัทเป้าหมายมีผลขาดทุนตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา จากรายได้ที่น้อยกว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ค่าเสื่อมราคา ต้นทุนเชื้อเพลิงที่สูงอันเป็นผลมาจากการเดินเครื่องจักรแบบไม่ต่อเนื่อง และการทดสอบเครื่องจักร รวมถึงการด้อยค่าของทรัพย์สินที่ต้องมีการประเมินทุกปี รวมทั้งภาระดอกเบี้ยจากการออกหุ้นกู้ที่จะต้องชำระจากการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้างดงกล่าว ดังนั้น หากบริษัทฯ สามารถจำหน่ายเงินลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลทั้ง 3 แห่งนี้ได้ บริษัทฯ จะสามารถนำเงินที่ได้ไปชำระคืนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดในระยะเวลาอันใกล้ รวมถึงสามารถลดภาระการค้ำประกันเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่บริษัทฯ ค้ำประกันให้แก่ UKB ทำให้สามารถลดสัดส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ ได้เป็นอย่างมาก นอกจากนี้ จากการปรับปรุง PDP 2018 ของ กพข. ในปี 2561 และ AEDP โดยปรับลดแผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานชีวมวลจากเดิม 5,570 เมกะวัตต์ เป็น 3,376 เมกะวัตต์ หรือลดลงร้อยละ 39.3 ทำให้มีความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานในอนาคตที่อาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ ประกอบกับระยะเวลาคงเหลือตามสัญญาขายไฟฟ้าที่มีกับภาครัฐค่อนข้างสั้น การจำหน่ายเงินลงทุนในธุรกิจ

โรงไฟฟ้าชีวมวล จึงเป็นการลดการลงทุนในธุรกิจที่บริษัทฯ ไม่มีความชำนาญเท่าที่ควร เพื่อไปมุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจหลัก (Core Business) ของบริษัทฯ คือ ธุรกิจรับจ้างผลิตเสาโครงสร้างพื้นฐานด้านไฟฟ้าและโทรคมนาคม ซึ่งเป็นธุรกิจที่บริษัทฯ มีความรู้ความชำนาญมากกว่า 50 ปี รวมทั้งทำให้มีกระแสเงินสดที่เพียงพอในการชำระหนี้สินกู้ที่จะครบกำหนดในระยะเวลาอันใกล้

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เคยพิจารณาถึงทางเลือกในการเพิ่มทุน หรือกู้ยืมเงินเพิ่มเติมเพื่อเสริมสภาพคล่องของหน่วยธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม การที่บริษัทฯ เป้าหมายมีผลประกอบการขาดทุนอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้อัตรากำไรส่วนนี้สิ้นต่อทุนของบริษัทฯ มีสัดส่วนที่สูง ทำให้ไม่สามารถขอความช่วยเหลือทางการเงินจากสถาบันการเงินได้ นอกจากนี้ ด้วยเหตุดังกล่าวยังส่งผลให้ราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ ลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้การระดมทุนโดยการเพิ่มทุนไม่สามารถตอบสนองความต้องการของบริษัทฯ ได้ ทั้งในด้านความต้องการซื้อหุ้นเพิ่มทุน และราคาหุ้นเพิ่มทุน

ดังนั้น บริษัทฯ จึงเห็นว่า การปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจโดยการจำหน่ายเงินลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลซึ่งมีผลขาดทุนสะสม เป็นทางเลือกสุดท้ายของบริษัทฯ ในการปรับปรุงสถานะทางการเงินให้ดีขึ้น และเพื่อให้บริษัทฯ สามารถขอความช่วยเหลือทางการเงินจากสถาบันการเงิน เพื่อดำเนินการตามการปรับปรุงแผนธุรกิจและกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่จะมุ่งเน้นการสร้างผลกำไรจากธุรกิจหลักของบริษัทฯ และอาจต่อยอดไปยังธุรกิจอื่นที่มีโอกาสสร้างผลกำไรได้มากกว่าธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลที่บริษัทฯ อาจไม่มีความชำนาญเพียงพอ อีกทั้งยังเป็นการเสริมสภาพคล่องทางการเงินให้กับบริษัทฯ ในการนำไปชำระหนี้สินกู้ยืมที่มีประกันที่จะครบกำหนดชำระในระยะเวลาอันใกล้และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการขยายธุรกิจหลักของบริษัทฯ ทั้งในและต่างประเทศทำให้มีโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่สูงขึ้น และพลิกฟื้นผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

10. **ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการของบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท ตามข้อ 9 ข้างต้น**

คณะกรรมการตรวจสอบ และกรรมการของบริษัทฯ ไม่มีความเห็นแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท