



การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2562
บริษัท ไพร์ม โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

วันที่ 15 พฤศจิกายน 2562

ณ ห้องประชุมชั้น 25 อาคาร ทีพี แอนด์ ที

ซอยวิภาวดีรังสิต 19 ถนนวิภาวดีรังสิต

แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ

เวลา 13.00 น.

วันที่ 31 ตุลาคม 2562

เรื่อง เชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2562

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

สิ่งที่ส่งมาด้วย

1. สำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562
2. สารสนเทศของบริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) เรื่องการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกกะวัตต์ จังหวัดกำแพงเพชร ประเทศกัมพูชา (บัญชี 1)
3. สารสนเทศของบริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) เรื่องการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกกะวัตต์ จังหวัดกำแพงเพชร ประเทศกัมพูชา (บัญชี 2)
4. รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
5. ประวัติกรรมการอิสระที่เป็นตัวแทนในการรับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น
6. รายการเอกสารและหลักฐานที่ผู้เข้าร่วมประชุมต้องแสดงก่อนเข้าร่วมประชุม
7. ข้อบังคับของบริษัทฯ ที่เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นและการออกเสียงลงคะแนน
8. แผนที่สถานที่จัดการประชุม
9. แบบหนังสือมอบฉันทะ

ด้วยคณะกรรมการบริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) มีมติให้เชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2562 ในวันที่ 15 พฤศจิกายน 2562 เวลา 13.00 น. ณ ห้องประชุม ชั้น 25 อาคารทีพี แอนด์ ที เลขที่ 1 ซอยวิภาวดีรังสิต 19 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม (Record Date) ในวันที่ 9 ตุลาคม 2562 เพื่อพิจารณาตามระเบียบวาระการประชุม ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

การประชุมสามัญประจำปี 2562 ได้จัดให้มีขึ้นในวันที่ 29 เมษายน 2562 โดยมีสำเนารายงานการประชุมตามที่ได้จัดส่งมาพร้อมนี้ซึ่งทางบริษัทฯ ได้ส่งสำเนารายงานการประชุมดังกล่าวให้แก่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) และกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ตามที่กฎหมายกำหนดแล้ว (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการซึ่งรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระที่ไม่มีส่วนได้เสียในเรื่องนี้พิจารณาแล้วเห็นว่า รายงานการประชุมดังกล่าวได้บันทึกไว้อย่างถูกต้อง ครบถ้วน ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจึงสมควรที่จะรับรองรายงานการประชุมดังกล่าว

การลงมติ

วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ

วาระที่ 2 พิจารณามติการให้บริษัท ไพรม์ โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด (“PRA”) เข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกกะวัตต์ จังหวัดกำแพงเพชร ประเทศกัมพูชา

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 18/2562 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 กันยายน 2562 ได้มีมติให้นำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติให้บริษัท ไพรม์ โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด (“PRA”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 เข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกกะวัตต์ จังหวัดกำแพงเพชร ประเทศกัมพูชา (“โครงการฯ”) และเข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว, สัญญาเช่าพื้นที่โครงการ และสัญญาพัฒนาโครงการ เรียกโดยรวมว่า (“สัญญาโครงการฯ”) โดยมีจุดประสงค์เพื่อที่จะรับสิทธิในการพัฒนาโครงการก่อสร้าง และดำเนินงาน ตามขั้นตอนของการพัฒนาโครงการตามเงื่อนไขของการไฟฟ้าแห่งประเทศไทย (“เจ้าของโครงการฯ”) ซึ่งเป็นหน่วยงานเจ้าของโครงการต่อไป

การลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 MW นี้มีมูลค่าโครงการฯ หรือมูลค่าทรัพย์สินที่จะได้มาเท่ากับ 1,525.96 ล้านบาท (49.95 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ประกอบด้วย

- (1) ค่าก่อสร้างโครงการฯ จำนวน 1,429.74 ล้านบาท (46.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ซึ่งได้รวมค่าเช่าที่ดินไว้แล้ว
- (2) ต้นทุนทางการเงินระหว่างช่วงก่อสร้าง จำนวน 10.58 ล้านบาท (0.35 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)
- (3) ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาโครงการจำนวน 85.64 ล้านบาท (2.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

บริษัทฯ โดย PRA คาดว่าจะเข้ารับหนังสือแจ้งให้เป็นผู้ชนะการประกวดราคาจากเจ้าของโครงการฯ และทำสัญญาโครงการกับเจ้าของโครงการฯ พร้อมกับกระทรวงเหมืองแร่และพลังงาน (Ministry of Mines and Energy) ที่เป็นหน่วยงานตัวแทนของรัฐบาลประเทศกัมพูชาภายในไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2562 ภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

อนึ่งการลงทุนในโครงการฯ ถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดรายการดังกล่าวด้วยวิธีการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนตามงบการเงินของบริษัทฯ วงดสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งได้สอบถามโดยผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วนั้น

โดยมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 131 ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ประเภทที่ 4 (มูลค่าเท่ากับร้อยละ 100 หรือสูงกว่า) ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ซึ่งกำหนดให้ บริษัทฯ มีหน้าที่ต้อง

- (1) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการตกลงเข้าทำรายการดังกล่าว โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยต้องระบุชื่อและจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนไว้ในหนังสือนัดประชุมด้วย
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น

ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้ บริษัท เอส 14 แอดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์-

การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ย่อยข้างต้น เข้าข่ายได้รับการยกเว้นไม่ต้องยื่นขออนุญาตจดทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกครั้งหนึ่ง (Relisting) เนื่องจากการได้มาซึ่งโครงการดังกล่าวเข้าเงื่อนไขทุกข้อ ตามข้อ ของ 24 ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ดังต่อไปนี้

- (1) ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะคล้ายคลึงกันหรือเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ
- (2) บริษัทฯ ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงธุรกิจหลักที่สำคัญของบริษัทฯ
- (3) การได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวมิได้ทำให้คุณสมบัติของบริษัทฯ ที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ เปลี่ยนไป
- (4) บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ในเรื่องโครงสร้างของผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ และในอำนาจควบคุมกลุ่มบริษัท หรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

นอกจากนี้ การได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ย่อยข้างต้นไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้ คณะกรรมการบริหาร หรือ กรรมการผู้จัดการ หรือผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหารหรือผู้รับมอบอำนาจจาก กรรมการผู้จัดการ เป็นผู้มีอำนาจในลงนามในสัญญาโครงการ (Project Agreements) เอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง แก้ไข เปลี่ยนแปลงเอกสาร รับรองสำเนาเอกสาร ตลอดจนดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าวตามที่ จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ รายละเอียดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ปรากฏตามสารสนเทศของ บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) เรื่อง การได้มาซึ่งสินทรัพย์ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกกะวัตต์ จังหวัดกำแพงเพชร ประเทศกัมพูชาโครงการ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2)

ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการซึ่งรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระที่ไม่มีส่วนได้เสียในเรื่องนี้พิจารณาแล้ว เห็นว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการให้บริษัท ไพรม์ โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด (“PRA”) เข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้า พลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกกะวัตต์ จังหวัดกำแพงเพชร ประเทศกัมพูชา เพื่อผลประโยชน์ของ บริษัทฯ ในการต่อยอดธุรกิจปัจจุบัน สร้างศักยภาพในการแข่งขันและสร้างโอกาสในการเติบโตของบริษัทฯ ในระยะยาว ตามรายละเอียดดังกล่าวข้างต้น และพิจารณาอนุมัติให้มอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหาร หรือ กรรมการผู้จัดการ หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร หรือผู้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้จัดการ เป็นผู้มีอำนาจในลงนามในสัญญา โครงการ (Project Agreements) เอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง แก้ไขเปลี่ยนแปลงเอกสาร รับรองสำเนาเอกสาร ตลอดจน ดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าวตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยมี รายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ

ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดความเห็นของคณะกรรมการเกี่ยวกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้เพิ่มเติมใน สารสนเทศของ บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) เรื่อง การได้มาซึ่งสินทรัพย์ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงาน แสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกกะวัตต์ จังหวัดกำแพงเพชร ประเทศกัมพูชาโครงการ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2)

การลงมติ

วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3/4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2562 (เพิ่มเติม)

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 18/2562 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 กันยายน 2562 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2562 (เพิ่มเติม) เนื่องจากการขยายธุรกิจของบริษัทฯ โดยกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีเพิ่มเติมไม่เกิน 2,700,000 บาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- (1) เพื่อรองรับการจัดตั้งบริษัทย่อยเพิ่มเติม ได้แก่ บริษัทจัดตั้งในประเทศจำนวน 2 บริษัท และบริษัทจัดตั้งที่ต่างประเทศจำนวน 5 บริษัท ตามแผนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ด้วยค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีไม่เกิน 2,500,000 บาท และ
- (2) เพื่อรองรับการตรวจสอบบัญชีของกลุ่มบริษัทย่อยเดิมก่อนการเข้าทำธุรกรรมรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ไพรม์ โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด ในวันที่ 26 กรกฎาคม 2562 ที่ยังคงอยู่ภายใต้บริษัทฯ (กลุ่มบริษัทย่อยเดิมดังกล่าวจะถูกจำหน่ายออกภายใน 12 เดือน นับจากวันที่เข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด ตามเงื่อนไขในสัญญาจองซื้อหุ้น ลงวันที่ 15 พฤศจิกายน 2561) โดยพิจารณาแต่งตั้งบริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของกลุ่มบริษัทย่อยเดิม ด้วยค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีไม่เกิน 200,000 บาท

ความเห็นของคณะกรรมการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 18/2562 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 กันยายน 2562 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2562 (เพิ่มเติม) โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ

การลงมติ

วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ

วาระที่ 4 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ตามกฎหมายการขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมจะกระทำได้โดยผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันไม่น้อยกว่า 1/3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด

จึงเรียนเชิญท่านผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เข้าร่วมประชุมตามวัน เวลา และสถานที่ดังกล่าวข้างต้นโดยขอให้เตรียมหลักฐานที่ต้องใช้ในการประชุมผู้ถือหุ้นดังมีรายละเอียดคำชี้แจง วิธีการมอบฉันทะ การลงคะแนนและหลักฐานที่ต้องนำมาแสดงในวันประชุมตามที่จัดส่งมาพร้อมนี้ (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 6) บริษัทจะดำเนินการประชุมตามข้อบังคับของบริษัทฯ (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 7)

หากท่านไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองได้และประสงค์จะมอบให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนในการประชุมครั้งนี้ โปรดกรอกรายละเอียดและลงนามในหนังสือมอบฉันทะ ก. หรือแบบ ข. แบบใดแบบ

หนึ่ง (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 9) พร้อมแนบหลักฐานส่งมายังบริษัทฯ ล่วงหน้าก่อนวันประชุมหรือนำมาแสดงแก่เจ้าหน้าที่ลงทะเบียนก่อนเริ่มการประชุม และหากท่านประสงค์จะมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทฯ โปรดมอบฉันทะให้แก่กรรมการอิสระ (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5) เป็นผู้รับมอบฉันทะให้เข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนท่าน

ขอแสดงความนับถือ

-สมประสงค์ ปัญจะลักษณะ-

(นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณะ)

ประธานกรรมการ

รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562

ของ

บริษัท ฟู้ด แคปิตอล จำกัด (มหาชน)

ประชุมเมื่อวันที่ 29 เมษายน 2562 เวลา 10.00 น.

ณ โรงแรมโนโวเทล กรุงเทพ เฟลินิจิต สุขุมวิท ห้องบอลรูม 2 และ 3 ชั้น 9

เลขที่ 566 ถนนเฟลินิจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร

กรรมการบริษัทฯ ที่เข้าร่วมประชุม

- | | | | |
|----|------------|------------|--|
| 1. | นายอัศรเดช | ศรีทวาราลา | ประธานคณะกรรมการบริษัท |
| 2. | นายเอ | สัจเดวี | กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร |
| 3. | นายวิฑิต | สัจพงษ์ | กรรมการอิสระ และ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ |
| 4. | นายกฤษ | เอทเตอร์ | กรรมการอิสระ และ กรรมการตรวจสอบ |
| 5. | นายณัฐวุฒิ | ภาโบราณย์ | กรรมการอิสระ |

กรรมการบริษัทฯ ที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุม

- | | | | |
|----|------------|-------------|---------------------------------|
| 1. | นายกฤษณ์ | ศรีทวาราลา | กรรมการ |
| 2. | นายวิโรจน์ | ตั้งเจตนาพร | กรรมการอิสระ และ กรรมการตรวจสอบ |

ที่เข้าร่วมประชุม

- | | | | |
|----|---------|-----------|--|
| 1. | ดร.นพดล | มิ่งจินดา | รักษาการ CFO บริษัท ฟู้ด แคปิตอล จำกัด (มหาชน) |
|----|---------|-----------|--|

ที่ปรึกษาการเงินอิสระจากบริษัท เอส 14 แอดไวเซอร์ จำกัด

- | | | |
|----|----------------|------------|
| 1. | นางปิยะภา | จงเสถียร |
| 2. | นางสาวกัศชาดา | มโนทัย |
| 3. | นางสาวภรณ์วณิช | นพศิริ |
| 4. | นางสาวชัชชา | โชติชุติมา |

ที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัท ฟิอาร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด

- | | | |
|----|-------------|---------|
| 1. | นายณัฐนันท์ | กิจวรรณ |
|----|-------------|---------|

ผู้สอบบัญชีของบริษัท ฟู้ด แคปิตอล จำกัด (มหาชน)

- | | | |
|----|----------|-----------|
| 1. | นายเจษฎา | หังสพฤกษ์ |
|----|----------|-----------|

เริ่มการประชุม

ก่อนเริ่มพิจารณาวาระการประชุม นางสาววิชรภาภรณ์ สุทินย์ชัย ผู้ดำเนินการประชุมกล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและแนะนำประธาน กรรมการ ผู้บริหาร และ ที่ปรึกษา ที่เข้าร่วมประชุม พร้อมทั้งชี้แจงให้ทราบเกี่ยวกับวิธีการออกเสียงในแต่ละวาระ รวมถึงการแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบว่าหากมีรายละเอียดส่วนใดที่ขัดหรือแย้งกับรายละเอียดที่ระบุในหนังสือบอกกล่าวเชิญประชุม ให้ผู้ถือหุ้นยึดถือและปฏิบัติตามรายละเอียดที่จะกล่าวต่อไป ดังนี้



1. การลงคะแนนเสียงในที่ประชุม
 - ก. วาระที่ 1, 3, 4, 5, 7, 13, 15, 16 ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนนโดยจะไม่นับคะแนนเสียง “งดออกเสียง” และ “บัตรเสีย” เป็นฐานในการนับคะแนน
 - ข. วาระที่ 6 ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน การนับคะแนนของผู้ถือหุ้นในวาระนั้น ๆ จะนับคะแนนเสียง “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” “งดออกเสียง” รวมถึง “บัตรเสีย” เป็นฐานในการนับคะแนนเสียงด้วย
 - ค. วาระที่ 8, 9, 10, 11, 12, 14 ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน การนับคะแนนของผู้ถือหุ้นในวาระนั้น ๆ จะนับคะแนนเสียง “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” “งดออกเสียง” รวมถึง “บัตรเสีย” เป็นฐานในการนับคะแนนเสียงด้วย
 - ง. เนื่องจากวาระที่ 8 – 16 เป็นวาระที่มีความเกี่ยวเนื่องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่ง ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 จะไม่มีการพิจารณาวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกันกับวาระที่ไม่ได้รับอนุมัติอีก และจะถือว่าเป็นวาระที่เกี่ยวข้องกับวาระอื่นที่ได้รับอนุมัติไปแล้วเป็นอันยกเลิก
2. การลงคะแนนเสียงให้หุ้น 1 หุ้นเป็น 1 เสียง และในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด ผู้ถือหุ้นดังกล่าวจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น ๆ เว้นแต่การออกเสียงลงคะแนนแต่งตั้งกรรมการ
3. การลงมติในการประชุมเป็นการลงมติแบบเปิดเผย และเพื่อให้เกิดความโปร่งใสในการลงคะแนนก่อนการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง หรือ ผู้รับมอบฉันทะของผู้ถือหุ้นจะต้องลงลายมือชื่อในบัตรลงคะแนนด้วย
4. การลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ ผู้ดำเนินรายการจะสอบถามว่ามีผู้ถือหุ้นท่านใดลงคะแนนเสียง “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง” ตามวิธีดังต่อไปนี้
 - ก. หากผู้ถือหุ้นท่านใดประสงค์ที่จะ “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง” ให้ทำเครื่องหมายในช่อง ☐ ไม่เห็นด้วย หรือ ☐ งดออกเสียง ในบัตรลงคะแนน และยกมือขึ้น เพื่อให้เจ้าหน้าที่บริษัท เก็บบัตรลงคะแนนของท่านและนำไปตรวจนับ
 - ข. สำหรับผู้ถือหุ้นที่ลงคะแนนเสียง “เห็นด้วย” ให้ทำเครื่องหมายในช่อง ☐ เห็นด้วย ในบัตรลงคะแนนและส่งบัตรลงคะแนนทั้งหมดคืนเจ้าหน้าที่หลังปิดการประชุมเพื่อให้เกิดความโปร่งใสและใช้เป็นหลักฐานโดยจะไม่มีผลกระทบต่อผลคะแนนที่ประกาศไป
5. บัตรลงคะแนนที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ จะถือว่าเป็น “บัตรเสีย”
 - ก. บัตรลงคะแนนที่มีการทำเครื่องหมายเกินกว่าหนึ่งช่อง หรือ
 - ข. บัตรลงคะแนนที่มีการขีดฆ่าและไม่มีการลงลายมือชื่อกำกับ
6. กรณีที่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง หรือ ผู้รับมอบฉันทะ ประสงค์ที่จะทำการแก้ไขการลงคะแนนเสียงให้ใช้วิธีการขีดฆ่าและลงลายมือชื่อกำกับการขีดฆ่า นั้น ทุกครั้ง
7. ในการนับคะแนนจะใช้วิธีการหักคะแนนที่ “ไม่เห็นด้วย” “บัตรเสีย” และ/หรือ “งดออกเสียง” (แล้วแต่กรณี) ออกจากจำนวนเสียงทั้งหมด และจะนำคะแนนส่วนที่เหลือมานับรวมเป็นคะแนนเสียงที่ “เห็นด้วย” ในวาระนั้น ๆ ในกรณีที่บัตรลงคะแนนที่มาถึงเจ้าหน้าที่นับคะแนนหลังจากที่ได้ประกาศปิดรับบัตรลงคะแนนของวาระนั้น ๆ แล้ว ให้ถือว่าเป็นบัตรลงคะแนนที่มาจากหลังเป็นบัตรที่ “เห็นด้วย” เท่านั้น

ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งให้ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมรับทราบว่าเมื่อการนับคะแนนในแต่ละวาระเสร็จสิ้นแล้ว จะประกาศผลการนับคะแนนและสรุปผลการลงมติในเรื่องดังกล่าวให้ที่ประชุมทราบ และแจ้งเพิ่มเติมว่าผลคะแนนที่นับได้จะเป็นคะแนนที่รวมคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง และผู้เข้าร่วมประชุมโดยการมอบฉันทะซึ่งในแต่ละวาระจะใช้จำนวนหุ้นของผู้เข้าประชุมล่าสุดในวาระนั้น ๆ และในกรณีที่ผู้ถือหุ้นท่านใดที่ประสงค์จะกลับก่อน หรือ ไม่อยู่ในห้องประชุมในวาระใด ก็สามารถใช้บริการสิทธิได้โดยการส่งบัตรลงคะแนนล่วงหน้าให้กับเจ้าหน้าที่ที่นับคะแนน

สำหรับผู้ถือหุ้นที่ทำหนังสือมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมและเป็นแบบออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้นผู้มอบฉันทะ นั้น บริษัทฯ จะนำคะแนนของผู้ถือหุ้นท่านนั้นมารวมนับตามวิธีข้างต้น ส่วนผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะแต่ไม่ได้ระบุถึงวิธีการออกเสียงลงคะแนนให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามวิธีที่แจ้งไว้

ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบว่า ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นท่านใดมีความประสงค์ที่จะสอบถามรายละเอียดของแต่ละวาระเพิ่มเติม สามารถสอบถามได้ภายหลังจากที่ประธานในที่ประชุม หรือ ผู้ที่ประธานในที่ประชุมขอให้เป็นผู้อธิบายรายละเอียดในแต่ละวาระต่อที่ประชุม ได้ชี้แจงรายละเอียดของแต่ละวาระครบถ้วนแล้ว โดยให้ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะถามทำการยกมือขึ้นพร้อมทั้งแจ้งชื่อ - นามสกุล ก่อนการตั้งคำถาม แต่หากท่านใดประสงค์ที่จะสอบถามในเรื่องอื่น ๆ ที่ไม่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมในครั้งนี้ ให้ทำการสอบถามในวาระที่ 17 ซึ่งเป็นวาระสำหรับการพิจารณาเรื่องอื่น ๆ

หลังจากผู้ดำเนินการประชุม อธิบายรายละเอียดเกี่ยวกับการลงคะแนนและวิธีการออกเสียงให้ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมรับทราบแล้วได้กล่าวเชิญ นายอัศรเดช ศรีชวาลา ประธานคณะกรรมการบริษัท ฟู้ด แคปิตอล จำกัด(มหาชน) ซึ่งทำหน้าที่ประธานในที่ประชุม (“ประธานฯ”) กล่าวต้อนรับและขอบคุณผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและเปิดการประชุม โดยประธานฯ ได้ขอให้ นายเอ สัจเดว์ กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ทำหน้าที่เป็นผู้อธิบายรายละเอียดในแต่ละวาระรวมถึงการตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้น

นายเอ สัจเดว์ กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ได้กล่าวทักทายผู้เข้าร่วมประชุม และแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบว่า เป็นผู้อธิบายรายละเอียดวาระต่าง ๆ ต่อที่ประชุม รวมถึงการตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้น จากนั้นได้กล่าวเริ่มการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 ซึ่งจะมีวาระดังต่อไปนี้

บริษัท ฟู้ด แคปิตอล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอแจ้งมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2562 โดยเมื่อเริ่มการประชุมมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง และ ผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นมาประชุมรวมทั้งสิ้น 78 ราย นับรวมจำนวนหุ้นได้ 1,086,282,849 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50.84 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ โดยที่ประชุมมีมติสรุปได้ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2561

นายเอ สัจเดว์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร นำเสนอที่ประชุมเพื่อให้พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ที่จัดขึ้นเมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2561 และมอบหมายให้ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งสรุปความเห็นของคณะกรรมการบริษัท ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นและรายละเอียดการลงมติ

ผู้ดำเนินการประชุม สรุปความเห็นคณะกรรมการบริษัทซึ่งรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระที่ไม่มีส่วนได้เสียในเรื่องนี้ว่าได้พิจารณาแล้วเห็นว่า รายงานการประชุมดังกล่าวได้บันทึกไว้อย่างถูกต้อง ครบถ้วน จึงเห็นสมควรนำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณารับรองรายงานการประชุมดังกล่าว

ผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถาม แสดงความคิดเห็น หรือให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับวาระนี้

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถาม แสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะในวาระนี้

ผู้ดำเนินการประชุมจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาและลงมติ และแจ้งต่อที่ประชุมว่า การพิจารณาวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม : ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2562

โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

การลงมติ	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	1,086,216,477	99.99
ไม่เห็นด้วย	66,372	0.01
งดออกเสียง	-*	-*
บัตรเสีย	-*	-*
รวม	1,086,282,849	100.00

*ไม่นับคะแนนเสียง “งดออกเสียง” และ “บัตรเสีย” เป็นฐานในการนับคะแนน

วาระที่ 2 พิจารณารับทราบผลการดำเนินงานประจำปี 2561 และ รายงานประจำปี 2561

นายเอ ศักดิ์วี ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร แถลงต่อที่ประชุมให้ทราบผลการดำเนินงานประจำปี 2561 และ รายงานประจำปี 2561 ตามรายละเอียดที่ปรากฏในรายงานประจำปีของบริษัทฯ ซึ่งได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว และมอบหมายให้ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งสรุปความเห็นของคณะกรรมการบริษัท ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นและรายละเอียดการลงมติ

ผู้ดำเนินการประชุม สรุปความเห็นคณะกรรมการบริษัทซึ่งรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระที่ไม่มีส่วนได้เสียในเรื่องนี้ว่าได้พิจารณาแล้วจึงเห็นสมควรให้นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณารับทราบผลการดำเนินงานประจำปี 2561 และรายงานประจำปี 2561

ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นว่า เนื่องจากวาระนี้เป็นวาระเพื่อทราบจึงไม่ต้องมีการลงมติ

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

นายเอ ศักดิ์วี ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร นำเสนอที่ประชุมเพื่อให้พิจารณานุมัติงบการเงินประจำปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งเป็นงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว โดยผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นรับรองงบการเงินของบริษัทฯ แบบไม่มีเงื่อนไขและมีความถูกต้องตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ทั้งนี้ งบการเงินดังกล่าวได้ผ่านการสอบทานและพิจารณานุมัติจากคณะกรรมการตรวจสอบเป็นที่เรียบร้อยแล้ว และมอบหมายให้ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งสรุปความเห็นของคณะกรรมการบริษัท ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นและรายละเอียดการลงมติ

ผู้ดำเนินการประชุม สรุปความเห็นคณะกรรมการบริษัทซึ่งรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระที่ไม่มี
ส่วนได้เสียในเรื่องนี้ว่าได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการเงินประจำปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ของบริษัทฯ มีความถูก
ต้อง ครบถ้วน ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน จึงเห็นสมควรให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติและรับรองงบ
การเงินฉบับดังกล่าว

ผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถาม แสดงความคิดเห็น หรือให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับวาระนี้

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถาม แสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะในวาระนี้เพิ่มเติม

ผู้ดำเนินการประชุมจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติ และแจ้งต่อที่ประชุมว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนน
เสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม : ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวดปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

การลงมติ	จำนวนเสียง	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	1,123,124,274	99.99
ไม่เห็นด้วย	66,372	0.01
งดออกเสียง	-*	-*
บัตรเสีย	-*	-*
รวม	1,123,190,646	100.00

*ไม่นับคะแนนเสียง “งดออกเสียง” และ “บัตรเสีย” เป็นฐานในการนับคะแนน

วาระที่ 4 พิจารณานุมัติงดจ่ายเงินปันผลและการตั้งสำรองตามกฎหมาย

นายเอ ศักดิ์วี ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร นำเสนอที่ประชุมเพื่อให้พิจารณานุมัติการงดจ่ายเงินปันผลและการตั้ง
สำรองตามกฎหมาย เนื่องจากงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ของบริษัทฯ มีผลขาดทุนสะสม
จำนวน 2,142.40 ล้านบาท และตามมาตรา 115 ของ พรบ.มหาชนจำกัด พ.ศ.2535 (ที่แก้ไขเพิ่มเติม) กำหนดว่า การ
จ่ายเงินปันผลจะต้องจ่ายจากเงินกำไรเท่านั้น และนอกจากนี้ ในปี 2561 บริษัทฯ ยังมีขาดทุนสุทธิเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น
945.67 ล้านบาท ซึ่งตามมาตรา 116 ของ พรบ.มหาชนจำกัด พ.ศ.2535 (ที่แก้ไขเพิ่มเติม) กำหนดว่า กำไรสุทธิประจำปี
ส่วนหนึ่งจะต้องถูกจัดสรรไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา
(ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่สามารถตั้งสำรองตาม
กฎหมายได้เช่นกัน และมอบหมายให้ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งสรุปความเห็นของคณะกรรมการบริษัท ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น
และรายละเอียดการลงมติ

ผู้ดำเนินการประชุม สรุปความเห็นคณะกรรมการบริษัทซึ่งรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระที่ไม่มี
ส่วนได้เสียในเรื่องนี้ว่าได้พิจารณาแล้วเห็นสมควรให้นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการงดจ่ายเงินปันผลและ
การตั้งสำรองตามกฎหมาย

ผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถาม แสดงความคิดเห็น หรือให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับวาระนี้

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถาม แสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะในวาระนี้

ผู้ดำเนินการประชุมจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติ และแจ้งต่อที่ประชุมว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม: ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติให้คงจ่ายเงินปันผลและการตั้งสำรองตามกฎหมาย

โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

การลงมติ	จำนวนเสียง	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	1,123,124,274	99.99
ไม่เห็นด้วย	66,372	0.01
งดออกเสียง	-*	-*
บัตรเสีย	-*	-*
รวม	1,123,190,646	100.00

*ไม่นับคะแนนเสียง “งดออกเสียง” และ “บัตรเสีย” เป็นฐานในการนับคะแนน

วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติแต่งตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการซึ่งครบกำหนดออกจากตำแหน่งตามวาระจำนวน 5 ท่าน

นายเอ สัจจ์เวิร์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ขอให้ที่ประชุมร่วมกันพิจารณาอนุมัติแต่งตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการซึ่งครบกำหนดออกจากตำแหน่งตามวาระจำนวน 5 ท่าน และกล่าวเชิญกรรมการทั้ง 5 ท่านออกจากที่ประชุมเป็นการชั่วคราว เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถามและลงคะแนนได้อย่างอิสระ และกล่าวเชิญนายอัครเดช ศรีชวาลา ประธานคณะกรรมการแต่งตั้งผู้ที่จะทำหน้าที่ประธานในที่ประชุมแทนคุณเอ สัจจ์เวิร์ ซึ่งเป็นกรรมการที่ครบกำหนดออกจากตำแหน่งตามวาระนี้เป็นการชั่วคราว

นายอัครเดช ศรีชวาลา ประธานคณะกรรมการ กล่าวมอบหมายให้ นายวิฑิต สัจจพงษ์ กรรมการอิสระและประธานคณะกรรมการตรวจสอบทำหน้าที่ประธานในที่ประชุมแทนนายเอ สัจจ์เวิร์ สำหรับการประชุมในวาระที่ 5 เป็นการชั่วคราว

นายวิฑิต สัจจพงษ์ กล่าวขอบคุณประธานคณะกรรมการและกล่าวมอบหมายให้ผู้ดำเนินการประชุมดำเนินการประชุมต่อ

ผู้ดำเนินการประชุม อธิบายชี้แจงข้อเท็จจริงว่าตาม ม.71 พรบ.มหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 กำหนดให้กรรมการออกจากตำแหน่งตามวาระในการประชุมสามัญประจำปีจำนวน 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด เนื่องจากปัจจุบันมีกรรมการของบริษัทฯ ที่ครบกำหนดแล้วออกจากตำแหน่งตามวาระ 5 ท่าน

- | | | |
|---------------|-----------|---|
| 1) นายอัศวเดช | ศรีชวาลา | ประธานคณะกรรมการบริษัท |
| 2) นายเอ | สัจเดวี | กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ เลขานุการบริษัท |
| 3) นายกฤษ | เอทเตอร์ | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ |
| 4) นายณัฐวุฒิ | ภาโบราณย์ | กรรมการอิสระ |
| 5) นายกฤษณ์ | ศรีชวาลา | กรรมการ |

ผู้ดำเนินการประชุม สรุปความเห็นคณะกรรมการบริษัทซึ่งรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระที่ไม่มีส่วนได้เสียในเรื่องนี้พิจารณาแล้วเห็นควรแต่งตั้งกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระทั้ง 5 ท่านดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ ต่อไปไปอีกวาระหนึ่ง และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมแต่งตั้งกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระทั้ง 5 ท่านกลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการต่อไปอีกวาระหนึ่ง สำหรับการลงมติวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยจะทำการพิจารณาลงมติเป็นรายบุคคล

วาระที่ 5.1 พิจารณามติแต่งตั้ง นายอัศวเดช ศรีชวาลา

ผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถาม แสดงความคิดเห็น หรือให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับวาระนี้

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถาม แสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะในวาระนี้

ผู้ดำเนินการประชุมจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติ และแจ้งต่อที่ประชุมว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม: ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติให้แต่งตั้งกรรมการนายอัศวเดช ศรีชวาลา ดำรงตำแหน่งกรรมการตามเดิมในอีกวาระหนึ่ง

โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

การลงมติ	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	1,121,995,407	99.85
ไม่เห็นด้วย	1,716,372	0.15
งดออกเสียง	-*	-*
บัตรเสีย	-*	-*
รวม	1,123,711,779	100.00

*ไม่นับคะแนนเสียง “งดออกเสียง” และ “บัตรเสีย” เป็นฐานในการนับคะแนน

วาระที่ 5.2 พิจารณามติแต่งตั้ง นายเอ สัจเดวีอัศวเดช ศรีชวาลา

ผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถาม แสดงความคิดเห็น หรือให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับวาระนี้

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถาม แสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะในวาระนี้

ผู้ดำเนินการประชุมจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติ และแจ้งต่อที่ประชุมว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม: ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติให้แต่งตั้งกรรมการนายเอ สัจเดว์ ดำรงตำแหน่งกรรมการตามเดิมในอีกวาระหนึ่ง

โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

การลงมติ	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	1,121,995,407	99.85
ไม่เห็นด้วย	1,716,372	0.15
งดออกเสียง	-*	-*
บัตรเสีย	-*	-*
รวม	1,123,711,779	100.00

*ไม่นับคะแนนเสียง “งดออกเสียง” และ “บัตรเสีย” เป็นฐานในการนับคะแนน

วาระที่ 5.3 พิจารณามติแต่งตั้ง นายกฤษ เอทเตอร์

ผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถาม แสดงความคิดเห็น หรือให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับวาระนี้

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถาม แสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะในวาระนี้

ผู้ดำเนินการประชุมจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติ และแจ้งต่อที่ประชุมว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม: ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติให้แต่งตั้งกรรมการนายกฤษ เอทเตอร์ ดำรงตำแหน่งกรรมการตามเดิมในอีกวาระหนึ่ง

โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

การลงมติ	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	1,121,995,307	99.85
ไม่เห็นด้วย	1,716,472	0.15
งดออกเสียง	-*	-*
บัตรเสีย	-*	-*
รวม	1,123,711,779	100.00

*ไม่นับคะแนนเสียง “งดออกเสียง” และ “บัตรเสีย” เป็นฐานในการนับคะแนน

วาระที่ 5.4 พิจารณานุมัติแต่งตั้ง นายณัฐวุฒิ เกาโบรมย์

ผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถาม แสดงความคิดเห็น หรือให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับวาระนี้

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถาม แสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะในวาระนี้

ผู้ดำเนินการประชุมจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติ และแจ้งต่อที่ประชุมว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม: ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติให้แต่งตั้งกรรมการนายณัฐวุฒิ เกาโบรมย์ ดำรงตำแหน่งกรรมการตามเดิมในอีกวาระหนึ่ง

โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

การลงมติ	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	1,121,995,407	99.85
ไม่เห็นด้วย	1,716,372	0.15
งดออกเสียง	-*	-*
บัตรเสีย	-*	-*
รวม	1,123,711,779	100.00

*ไม่นับคะแนนเสียง “งดออกเสียง” และ “บัตรเสีย” เป็นฐานในการนับคะแนน

วาระที่ 5.5 พิจารณานุมัติแต่งตั้ง นายนายกฤษณ์ ศรีชวาลา

ผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถาม แสดงความคิดเห็น หรือให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับวาระนี้

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถาม แสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะในวาระนี้

ผู้ดำเนินการประชุมจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติ และแจ้งต่อที่ประชุมว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม: ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติให้แต่งตั้งกรรมการนายกฤษณ์ ศรีชวาลา ดำรงตำแหน่งกรรมการตามเดิมในอีกวาระหนึ่ง

โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

การลงมติ	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	1,121,995,407	99.85
ไม่เห็นด้วย	1,716,372	0.15
งดออกเสียง	-*	-*

บัตรเสีย	-*	-*
รวม	1,123,711,779	100.00

*ไม่นับคะแนนเสียง “งดออกเสียง” และ “บัตรเสีย” เป็นฐานในการนับคะแนน

วาระที่ 6 พิจารณานุมัติกำหนดค่าตอบแทนคณะกรรมการบริษัท และ คณะกรรมการชุดย่อย ประจำปี 2562 โดย คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนได้พิจารณาทบทวนค่าตอบแทนแล้วเห็นสมควรให้คงอัตราค่าตอบแทนคณะกรรมการบริษัทฯ และ คณะกรรมการชุดย่อยประจำปี 2562 ในวงเงินไม่เกิน 4,000,000 บาท ซึ่งเป็นวงเงินเดียวกันกับอัตราค่าตอบแทนในปี 2561

นายเอ สัจเดวี ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เสนอให้ที่ประชุมพิจารณานุมัติกำหนดค่าตอบแทนคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการชุดย่อยประจำปี 2562 โดยแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนได้พิจารณา ทบทวนค่าตอบแทนสำหรับคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อยจากผลการปฏิบัติงานประกอบกับผลการดำเนินงาน ของบริษัทและค่าตอบแทนของบริษัทจดทะเบียนในธุรกิจเดียวกัน จึงเห็นสมควรให้คงอัตราค่าตอบแทนดังกล่าวสำหรับปี 2562 ในวงเงินไม่เกิน 4,000,000 บาท ซึ่งเป็นวงเงินเดียวกันกับอัตราค่าตอบแทนในปี 2561 และมอบหมายให้ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งสรุปความเห็นของคณะกรรมการบริษัท ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นและรายละเอียดการลงมติ

ผู้ดำเนินการประชุม สรุปความเห็นคณะกรรมการบริษัทซึ่งรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระที่ไม่มี ส่วนได้เสียในเรื่องนี้ได้ทำการพิจารณาแล้วเห็นว่าค่าตอบแทนดังกล่าวเป็นอัตราที่เหมาะสมตามที่คณะกรรมการกำหนด ค่าตอบแทนเสนอไว้ จึงเห็นสมควรให้นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติให้กำหนดค่าตอบแทนคณะกรรมการบริษัทฯ และ คณะกรรมการชุดย่อยประจำปี 2562 ในวงเงินไม่เกิน 4,000,000 บาท

ผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถาม แสดงความคิดเห็น หรือให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับวาระนี้

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถาม แสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะในวาระนี้

ผู้ดำเนินการประชุมจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติ และแจ้งต่อที่ประชุมว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนน เสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม : ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติให้กำหนดค่าตอบแทนคณะกรรมการบริษัท และ คณะกรรมการชุดย่อย ประจำปี 2562 ในวงเงินไม่เกิน 4,000,000 บาท

โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่ง มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

การลงมติ	จำนวนเสียง	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	1,123,878,207	99.99
ไม่เห็นด้วย	66,372	0.01
งดออกเสียง	0	0
บัตรเสีย	0	0

รวม	1,123,944,579	100.00
-----	---------------	--------

วาระที่ 7 พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีประจำปี 2562 และ กำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

นายเอ สัจเดว์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร แจ้งต่อที่ประชุมให้ทราบว่า บริษัทฯ ได้พิจารณาสรรหาผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน กสท. และมีคุณสมบัติเหมาะสมกับลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ เพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีสำหรับปี 2562 ของบริษัท ทั้งนี้ ได้มีการนำเสนอให้คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาถ่วงน้ำหนักของคุณสมบัติผู้สอบบัญชีและค่าตอบแทน เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ดังนี้

(ก) แต่งตั้งผู้สอบบัญชี จากบริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด และผู้สอบบัญชีรายชื่อดังต่อไปนี้ เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เพื่อสอบทานงบการเงินตั้งแต่ไตรมาส 1 จนถึงธุรกรรมการรับโอนกิจการแล้วเสร็จ

- | | | |
|--------------------|------------|--|
| 1) นายเจษฎา | หังสพฤกษ์ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3759 และ/หรือ |
| 2) นางสาวกรรณิการ์ | วิภาณรัตน์ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 7305 และ/หรือ |
| 3) นายจิโรจ | ศิริโรจน์ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 5113 |

โดยเสนอให้กำหนดค่าตอบแทนทั้งปีเป็นจำนวนเงินสูงสุดไม่เกิน 4,505,000 บาท ซึ่งเป็นจำนวนสูงสุดของค่าตอบแทนในกรณีที่ธุรกรรมรับโอนกิจการทั้งหมดไม่แล้วเสร็จในปี 2562)

(ข) แต่งตั้งผู้สอบบัญชี บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์ คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด และผู้สอบบัญชีรายชื่อดังต่อไปนี้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และ บริษัทย่อย ภายหลังธุรกรรมการรับโอนกิจการแล้วเสร็จ

- | | | |
|-------------------|----------------|--|
| 1) นายชวกรเกียรติ | อรุณไพโรจน์กุล | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3445 และ/หรือ |
| 2) นายไพบูล | ตันกุล | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4298 และ/หรือ |
| 3) นายพิสิฐ | ทางธนกุล | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4095 |

โดยเสนอให้กำหนดค่าตอบแทนทั้งปีเป็นจำนวนเงินสูงสุดไม่เกิน 9,500,000 บาท (จำนวนสูงสุดของค่าตอบแทนในกรณีที่ธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 1 ปี 2562) โดยกำหนดให้คนใดคนหนึ่งเป็นผู้ทำการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทฯ และในกรณีที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตดังกล่าวข้างต้นไม่สามารถปฏิบัติงานได้ให้บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด จัดหาผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด มาทำหน้าที่แทนได้

นายเอ สัจเดว์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร มอบหมายให้ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งสรุปความเห็นของคณะกรรมการบริษัท ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นและรายละเอียดการลงมติ

ผู้ดำเนินการประชุม สรุปความเห็นคณะกรรมการบริษัทซึ่งรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระที่ไม่มีส่วนได้เสียในเรื่องนี้ซึ่งได้ทำการพิจารณาแล้วมีความเห็นว่าผู้สอบบัญชีทั้งสองรายมีคุณสมบัติที่เหมาะสมจึงเห็นควรให้นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีในราคาค่าตอบแทนตามที่นำเสนอมา

ผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถาม แสดงความคิดเห็น หรือให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับวาระนี้

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถาม แสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะในวาระนี้

ผู้ดำเนินการประชุมจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติ และแจ้งต่อที่ประชุมว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม : ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติให้แต่งตั้งผู้สอบบัญชีทั้งสองบริษัท ในราคาค่าตอบแทนตามที่นำเสนอมา

โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

การลงมติ	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	1,123,878,207	99.99
ไม่เห็นด้วย	66,372	0.01
งดออกเสียง	0	0.00
บัตรเสีย	0	0.00
รวม	1,123,944,579	100.00

*ไม่นับคะแนนเสียง “งดออกเสียง” และ “บัตรเสีย” เป็นฐานในการนับคะแนน

วาระที่ 8 พิจารณามติให้ดำเนินการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียนเดิม 25,127,078,382 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 2,767,765,276 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้นำออกจำหน่ายจำนวน 22,359,313,106 หุ้น มูลค่าหุ้น ที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยไม่ได้ตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่สำรองไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ (FC-W1 และ FC-W2)

นายเอ สัจเดว์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร แจ้งต่อที่ประชุมว่าบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะทำการเพิ่มทุนจดทะเบียน ดังมีรายละเอียดตามที่ปรากฏอยู่ในวาระที่ 10 ของหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 ที่ได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นทุกท่านเรียบร้อยแล้ว ซึ่งตามมาตรา 136 แห่ง พรบ.มหาชน จำกัด พ.ศ.2535 กำหนดว่าบริษัทมหาชนจะทำการเพิ่มทุนจากจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้วได้โดยการออกหุ้นใหม่เพิ่มขึ้นนั้น จะกระทำได้อีกต่อเมื่อหุ้นทั้งหมดได้ออกจำหน่ายและได้รับชำระเงินค่าหุ้นครบถ้วนแล้ว แต่เนื่องจากในปัจจุบัน บริษัทฯ มีหุ้นที่ยังมิได้ออกจำหน่าย จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติให้ลดทุนจดทะเบียน และมอบหมายให้ผู้ดำเนินการประชุม แจ้งสรุปความเห็นคณะกรรมการบริษัท ต่อที่ประชุม และรายละเอียดการลงมติ

ผู้ดำเนินการประชุม สรุปความเห็นคณะกรรมการบริษัทซึ่งรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระที่ไม่มีส่วนได้เสียในเรื่องนี้พิจารณาแล้วเห็นว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นสมควรที่จะอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

ผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถาม แสดงความคิดเห็น หรือให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับวาระนี้

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถาม แสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะในวาระนี้เพิ่มเติม

ผู้ดำเนินการประชุมจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติ และแจ้งต่อที่ประชุมว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนน

เสี่ยงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสี่ยงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม : ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติให้ดำเนินการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียนเดิม 25,127,078,382 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 2,767,765,276 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่นำออกจำหน่าย จำนวน 22,359,313,106 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยไม่ได้ตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่สำรองไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ (FC-W1 และ FC-W2)

โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสี่ยงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

การลงมติ	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	1,123,951,624	99.99
ไม่เห็นด้วย	66,372	0.01
งดออกเสียง	0	0.00
บัตรเสีย	0	0.00
รวม	1,124,017,996	100.00

วาระที่ 9 พิจารณามติให้แก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4 ซึ่งเกี่ยวกับทุนจดทะเบียน จำนวนหุ้น และมูลค่าหุ้น เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

นายเอ สัจเดว์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ขอให้ที่ประชุมพิจารณามติการแก้ไข ข้อ 4 ของหนังสือบริคณห์สนธิ โดยมีรายละเอียดปรากฏตามหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 ดังนี้

ข้อ 4	ทุนจดทะเบียน	2,767,765,276 บาท (สองพันเจ็ดร้อยหกสิบเจ็ดล้านเจ็ดแสนหกหมื่นห้าพันสองร้อยเจ็ดสิบหกบาท)
	แบ่งเป็น	2,767,765,276 หุ้น (สองพันเจ็ดร้อยหกสิบเจ็ดล้านเจ็ดแสนหกหมื่นห้าพันสองร้อยเจ็ดสิบหกหุ้น)
	มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ	1 บาท (หนึ่งบาท)
	โดยแบ่งออกเป็น	
	หุ้นสามัญ	2,767,765,276 หุ้น (สองพันเจ็ดร้อยหกสิบเจ็ดล้านเจ็ดแสนหกหมื่นห้าพันสองร้อยเจ็ดสิบหกหุ้น)
	หุ้นบุริมสิทธิ	ไม่มี

ทั้งนี้ ได้มอบหมายให้ผู้ดำเนินการประชุม ตรวจสอบความเห็นคณะกรรมการบริษัท ต่อที่ประชุม และรายละเอียดการลงมติ

ผู้ดำเนินการประชุม ตรวจสอบความเห็นคณะกรรมการบริษัทซึ่งรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระที่ไม่มีส่วนได้เสียในเรื่องนี้พิจารณาแล้วเห็นควรให้นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 ของบริษัทฯ เกี่ยวกับทุนจดทะเบียน จำนวนหุ้น และมูลค่าหุ้นเพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ

ผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถาม แสดงความคิดเห็น หรือให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับวาระนี้

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถาม แสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะในวาระนี้

ผู้ดำเนินการประชุมจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติ และแจ้งต่อที่ประชุมว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม: ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติให้แก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 ซึ่งเกี่ยวกับทุนจดทะเบียน จำนวนหุ้น และมูลค่าหุ้น เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ เป็นดังนี้

ข้อ 4	ทุนจดทะเบียน	2,767,765,276 บาท (สองพันเจ็ดร้อยหกสิบเจ็ดล้านเจ็ดแสนหกหมื่นห้าพันสองร้อยเจ็ดสิบหก)
	แบ่งเป็น	2,767,765,276 หุ้น (สองพันเจ็ดร้อยหกสิบเจ็ดล้านเจ็ดแสนหกหมื่นห้าพันสองร้อยเจ็ดสิบหก)
	มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ	1 บาท (หนึ่ง)
	โดยแบ่งออกเป็น	
	หุ้นสามัญ	2,767,765,276 หุ้น (สองพันเจ็ดร้อยหกสิบเจ็ดล้านเจ็ดแสนหกหมื่นห้าพันสองร้อยเจ็ดสิบหก)
	หุ้นบุริมสิทธิ	ไม่มี

โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

การลงมติ	จำนวนเสียง	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	1,123,951,624	99.99
ไม่เห็นด้วย	66,372	0.01
งดออกเสียง	0	0
บัตรเสีย	0	0

รวม	1,124,017,996	100.00
-----	---------------	--------

วาระที่ 10 พิจารณานุมัติให้ดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียนเดิม 2,767,765, 276 บาท เป็นทุนจดทะเบียนบริษัท 25,514,280,600 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 22,746,515,324 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อจัดสรร

นายเอ สัจเดวี ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ขอให้ที่ประชุมพิจารณานุมัติให้ดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียนเดิม 2,767,765,276 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 25,514,280,600 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 22,746,515,324 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อการจัดสรรดังต่อไปนี้ (ตามรายละเอียดที่ปรากฏอยู่ในสิ่งที่ส่งมาด้วย 3)

- 1) เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งเป็นการเสนอขายในราคาต่ำ ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.27 บาท (เป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ) จำนวน 14,881,481,481 หุ้น ซึ่งมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 4,018,000,000 บาท (ตามรายละเอียดที่ปรากฏอยู่ในสิ่งที่ส่งมาด้วย 1 และ 2 ของหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562) เพื่อเสนอขายในคราวเดียวให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยจัดสรรเพื่อใช้ชำระเป็นค่าตอบแทนให้แก่ บริษัท ฟิอาร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (PRGD) ซึ่งเป็นบริษัทจำกัดที่ถือหุ้นโดยบริษัท ไพร้ม โรด แคปปิตอล จำกัด (PRC) นายสมประสงค์ ปัญจลักษณ์ (นายสมประสงค์) นายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์ (นายสุรเชษฐ์) นายคณาเดช ธรรมบุญรักษ์ (นายคณาเดช) และบริษัท ไพร้ม โรด เทคโนโลยี ลิมิเตด (PRTI) เพื่อเป็นค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมดของ PRGD ซึ่งได้แก่หุ้นทั้งหมดใน บริษัท ไพร้ม โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด (PRA) ที่ PRGD ถืออยู่จำนวน 4,018,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท ตามแผนการรวมธุรกิจของบริษัทฯ โดยการรับโอนกิจการทั้งหมด (EBT) ซึ่งเป็นการเสนอขายแบบที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติกำหนดราคาเสนอขายชัดเจน ในราคา 0.27 บาท โดยเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อตกลงตามที่จะได้ระบุไว้ในสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน ในการนี้ PRGD จะนำหุ้นของ PRA ซึ่งถือหุ้นในบริษัท ไพร้ม โรด กรุ๊ป จำกัด (PRG) และ บริษัท ไพร้ม เอ็นเนอร์ยี่ แคปปิตอล จำกัด (PEC) มาชำระเป็นค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่จัดสรรให้แก่แทนแทนการชำระด้วยเงินสด (Pay in Kind)
- 2) เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 5 (FC-W5) และ ครั้งที่ 6 (FC-W6) ซึ่งจัดสรรใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Warrant RO) จำนวน 7,669,655,396 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท
- 3) เพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ รุ่นที่ 1 (FC-W1) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ รุ่นที่ 2 (FC-W2) จำนวน 195,378,447 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ผู้ดำเนินการประชุม สรุปความเห็นคณะกรรมการบริษัทซึ่งรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระที่ไม่มีส่วนได้เสียในเรื่องนี้ พิจารณาแล้วเห็นควรให้นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียนเดิม 2,767,765,276 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 25,514,280,600 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 22,746,515,324 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถาม แสดงความคิดเห็น หรือให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับวาระนี้

ผู้ดำเนินการประชุมจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติ และแจ้งต่อที่ประชุมว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม: ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติให้ดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียนเดิม 2,767,765,276 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 25,514,280,600 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 22,746,515,324 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อการจัดสรรดังต่อไปนี้

- 1) เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งเป็นการเสนอขายในราคาต่ำ ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.27 บาท (เป็นราคาต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ) จำนวน 14,881,481,481 หุ้น ซึ่งมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 4,018,000,000 บาท (ตามรายละเอียดที่ปรากฏอยู่ในสิ่งที่ส่งมาด้วย 1 และ 2 ของหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562) เพื่อเสนอขายในคราวเดียวให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยจัดสรรเพื่อใช้ชำระเป็นค่าตอบแทนให้แก่ บริษัท พีอาร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (PRGD) ซึ่งเป็นบริษัทจำกัดที่ถือหุ้นโดยบริษัท ไพรัม โรด แคปิตอล จำกัด (PRC) นายสมประสงค์ ปัญจลักษณ์ (นายสมประสงค์) นายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์ (นายสุรเชษฐ์) นายคณาเดช ธรรมบุญรักษ์ (นายคณาเดช) และบริษัท ไพรัม โรด เทคโนโลยี จำกัด (PRTI) เพื่อเป็นค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมดของ PRGD ซึ่งได้แก่หุ้นทั้งหมดใน บริษัท ไพรัม โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด (PRA) ที่ PRGD ถืออยู่จำนวน 4,018,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท ตามแผนการรวมธุรกิจของบริษัทฯ โดยการรับโอนกิจการทั้งหมด (EBT) ซึ่งเป็นการเสนอขายแบบที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติกำหนดราคาเสนอขายชัดเจน ในราคา 0.27 บาท โดยเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อตกลงตามที่จะได้ระบุไว้ในสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน ในการนี้ PRGD จะนำหุ้นของ PRA ซึ่งถือหุ้นในบริษัท ไพรัม โรด กรุ๊ป จำกัด (PRG) และ บริษัท ไพรัม เอ็นเนอร์ยี แคปิตอล จำกัด (PEC) มาชำระเป็นค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่จัดสรรให้แก่ต้นแทนการชำระด้วยเงินสด (Pay in Kind)
- 2) เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 5 (FC-W5) และ ครั้งที่ 6 (FC-W6) ซึ่งจัดสรรใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Warrant RO) จำนวน 7,669,655,396 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท
- 3) เพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ รุ่นที่ 1 (FC-W1) และ ใบสำคัญแสดงที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ รุ่นที่ 2 (FC-W2) จำนวน 195,378,447 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

การลงมติ	จำนวนเสียง	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	1,123,966,176	99.99
ไม่เห็นด้วย	66,372	0.01
งดออกเสียง	0	0
บัตรเสีย	0	0
รวม	1,124,032,548	100.00

วาระที่ 11 พิจารณานุมัติให้แก่หนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4 ซึ่งเกี่ยวกับทุนจดทะเบียน จำนวนหุ้น และมูลค่าหุ้น เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ดังนี้

นายเอ ศักดิ์วี ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ขอให้ที่ประชุมพิจารณานุมัติการแก้ไขข้อ 4 ของหนังสือบริคณห์สนธิ เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนดังมีรายละเอียดตามที่ปรากฏในวาระที่ 10 เพื่อให้หนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 เกี่ยวกับทุนจดทะเบียนจำนวนหุ้น มูลค่าหุ้น สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2562 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2562 จึงได้มีมติอนุมัติให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4 โดยการยกเลิกข้อความเดิมและแทนที่ด้วยข้อความใหม่

ข้อ 4	ทุนจดทะเบียน	25,514,280,600 บาท (สองหมื่นห้าพันห้าร้อยสิบสี่ล้านสองแสนแปดหมื่นหกร้อยบาท)
	แบ่งเป็น	25,514,280,600 หุ้น (สองหมื่นห้าพันห้าร้อยสิบสี่ล้านสองแสนแปดหมื่นหกร้อยหุ้น)
	มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ	1 บาท (หนึ่งบาท)
	โดยแบ่งออกเป็น	
	หุ้นสามัญ	25,514,280,600 หุ้น (สองหมื่นห้าพันห้าร้อยสิบสี่ล้านสองแสนแปดหมื่นหกร้อยหุ้น)
	หุ้นบริวารสิทธิ	ไม่มี

ทั้งนี้ รายละเอียดปรากฏตามหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 และได้มอบหมายให้ผู้ดำเนินการประชุม แจ้งสรุปความเห็นคณะกรรมการบริษัท ต่อที่ประชุม และรายละเอียดการลงมติ

ผู้ดำเนินการประชุม สรุปความเห็นคณะกรรมการบริษัทซึ่งรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระที่ไม่มีส่วนได้เสียในเรื่องนี้พิจารณาแล้วเห็นควรให้นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 ของบริษัทฯ เกี่ยวกับทุนจดทะเบียน จำนวนหุ้น และมูลค่าหุ้น เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ

ผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถาม แสดงความคิดเห็น หรือให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับวาระนี้

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถาม แสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะในวาระนี้

ผู้ดำเนินการประชุมจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติ และแจ้งต่อที่ประชุมว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม : ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติให้แก่หนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 ซึ่งเกี่ยวกับทุนจดทะเบียน จำนวนหุ้น และมูลค่าหุ้น เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ เป็นดังนี้

ข้อ 4	ทุนจดทะเบียน	25,514,280,600 บาท (สองหมื่นห้าพันห้าร้อยสิบสี่ล้านสองแสนแปดหมื่นหกร้อยบาท)
-------	--------------	--

แบ่งเป็น	25,514,280,600 หุ้น
	(สองหมื่นห้าพันห้าร้อยสิบสี่ล้านสองแสนแปดหมื่นหกร้อยหุ้น)
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ	1 บาท (หนึ่งบาท)
โดยแบ่งออกเป็น	
หุ้นสามัญ	25,514,280,600 หุ้น
	(สองหมื่นห้าพันห้าร้อยสิบสี่ล้านสองแสนแปดหมื่นหกร้อยหุ้น)
หุ้นบุริมสิทธิ	ไม่มี

และมอบหมายให้ นายเอ สัจเดว์ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจาก นายเอ สัจเดว์ เป็นผู้มีอำนาจในการลงนามใน คำขอ หรือในเอกสารใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียน และการยื่นขอจดทะเบียนต่าง ๆ เพื่อดังกล่าว กับ กรมพัฒนา ธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ การดำเนินการแก้ไขเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงคำขอหรือข้อความในเอกสารดังกล่าวที่ เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนต่าง ๆ เพื่อดังกล่าว ที่ต้องยื่นต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ รวมทั้งมีอำนาจใน การดำเนินการใด ๆ ตามที่จำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการดำเนินการดังกล่าวตามที่เห็นสมควร และเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย ระเบียบข้อบังคับ และการตีความของหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งตามคำแนะนำหรือคำสั่งของนายทะเบียนหรือ เจ้าหน้าที่

โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมา ประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

การลงมติ	จำนวนเสียง	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	1,123,966,176	99.99
ไม่เห็นด้วย	66,372	0.01
งดออกเสียง	0	0
บัตรเสีย	0	0
รวม	1,124,032,548	100.00

วาระที่ 12 พิจารณามติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 22,746,515,324 หุ้น ซึ่งมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้น ละ 1 บาท เพื่อการจัดสรรดังต่อไปนี้

นายเอ สัจเดว์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กล่าวว่าตามที่ในวาระที่ 10 ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และวาระที่ 11 ได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4 ซึ่ง เกี่ยวข้อง ทุนจดทะเบียน จำนวนหุ้น และ มูลค่าหุ้น เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนโดยการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จาก ทุนจดทะเบียนเดิม 2,767,765,276 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 25,514,280,600 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 22,746,515,324 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ตามรายละเอียดที่ปรากฏอยู่ในสิ่งที่ส่งมาด้วย 3 ของหนังสือเชิญประชุม สามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณามติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ดังนี้

- 12.1 เพื่อเสนอขายในคราวเดียวให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งเป็นการเสนอขายในราคาต่ำ โดยจัดสรรเพื่อใช้ชำระเป็นค่าตอบแทนให้แก่บริษัท ฟิอาร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ("PRGD") ตาม แผนการรวมธุรกิจของบริษัทฯ ด้วยการรับโอนกิจการทั้งหมด ("EBT") ซึ่งเป็นการเสนอขายแบบที่ที่ประชุม

ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติกำหนดราคาเสนอขายชัดเจน ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.27 บาท (เป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ) จำนวน 14,881,481,481 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 4,018,000,000 บาท

- 12.2 เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 5 (FC-W5) และครั้งที่ 6 (FC-W6) ซึ่งจัดสรรใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Warrant RO) จำนวน 7,669,655,396 หุ้น
- 12.3 เพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ รุ่นที่ 1 (FC-W1) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ รุ่นที่ 2 (FC-W2) จำนวน 195,378,447 หุ้น

ผู้ดำเนินการประชุม สรุปความเห็นคณะกรรมการบริษัทซึ่งรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระที่ไม่มีส่วนได้เสียในเรื่องนี้ได้พิจารณาแล้วเห็นว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการจัดสรรหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จำนวน 22,746,515,324 หุ้น ซึ่งมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เนื่องจากมีความเหมาะสมและเป็นไปเพื่อผลประโยชน์ของบริษัทฯ รวมทั้งเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นโดยรวม โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ

ผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถาม แสดงความคิดเห็น หรือให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับวาระนี้

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถาม แสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะในวาระนี้

ผู้ดำเนินการประชุมจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติ และแจ้งต่อที่ประชุมว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียและไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงคัดค้านการเสนอขายหุ้นในราคาต่ำดังกล่าว

มติที่ประชุม: ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 22,746,515,324 หุ้น ซึ่งมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง คัดค้านการเสนอขายหุ้นในราคาต่ำดังกล่าว ดังนี้

การลงมติ	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	1,123,967,720	99.99
ไม่เห็นด้วย	66,372	0.01
งดออกเสียง	0	0.00
บัตรเสีย	0	0.00
รวม	1,124,034,092	100.00

วาระที่ 13 พิจารณานุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯ ครั้งที่ 5 (FC-W5) และ ครั้งที่ 6 (FC-W6) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Warrant RO) จำนวน 5,672,647,252 หน่วย โดยแบ่งออกเป็น FC-W5 จำนวน 2,836,323,626 หน่วย โดยมีราคาใช้สิทธิ 1.075 บาท และ FC-W6 จำนวน 2,836,323,626 หน่วย โดยมีราคาใช้สิทธิ 1.527 บาท ทั้งนี้ จะกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรและเสนอขาย Warrant RO (Record Date) ภายหลังจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามวาระ 12.1 เสร็จสมบูรณ์

นายเอ ศักดิ์วี ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ขอให้พิจารณานุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม หรือ Warrant RO (FC-W5 และ FC-W6) จำนวน 5,672,647,252 หน่วย แบ่งออกเป็น FC-W5 จำนวน 2,836,323,626 หน่วย และ FC-W6 จำนวน 2,836,323,626 หน่วย ในอัตราส่วน 6 หุ้นต่อ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยมีราคาใช้สิทธิ 1.075 บาทสำหรับ FC-W5 และ 1.527 บาทสำหรับ FC-W6 ทั้งนี้ จะกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรและเสนอขาย Warrant RO (Record Date) ภายหลังจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามวาระที่ 12.1 เสร็จสมบูรณ์ โดยมีรายละเอียดปรากฏตามหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4 และ 5) ที่ได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นแล้ว ดังนี้

ผู้ดำเนินการประชุม สรุปความเห็นคณะกรรมการบริษัทซึ่งรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระที่ไม่มีส่วนได้เสียในเรื่องนี้ซึ่งได้พิจารณาแล้วเห็นควรให้นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Warrant RO) ภายหลังจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามวาระที่ 12.1 เสร็จสมบูรณ์

ผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถาม แสดงความคิดเห็น หรือให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับวาระนี้

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถาม แสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะในวาระนี้เพิ่มเติม

ผู้ดำเนินการประชุมจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติ และแจ้งต่อที่ประชุมว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม : ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Warrant RO) ได้แก่ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 5 (FC-W5) และครั้งที่ 6 (FC-W6) จำนวน 5,672,647,252 หน่วย แบ่งออกเป็น FC-W5 จำนวน 2,836,323,626 หน่วย และ FC-W6 จำนวน 2,836,323,626 หน่วย โดยมีราคาใช้สิทธิ 1.075 บาทสำหรับ FC-W5 และ 1.527 บาทสำหรับ FC-W6 ทั้งนี้ จะกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรและเสนอขาย Warrant RO (Record Date) ภายหลังจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามวาระที่ 12.1 เสร็จสมบูรณ์

โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

การลงมติ	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	1,123,967,720	99.99
ไม่เห็นด้วย	66,372	0.01
งดออกเสียง	0	0.00
บัตรเสีย	0	0.00
รวม	1,124,034,092	100.00

*ไม่นับผู้ที่ “งดออกเสียง” และ “บัตรเสีย” เป็นฐานคะแนนเสียง

วาระที่ 14 พิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงชื่อของบริษัทฯ ดวงตราของบริษัทฯ รวมทั้งแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อบังคับ วัตถุประสงค์ และอำนาจกรรมการของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงชื่อของบริษัทฯ และ ดวงตราของบริษัทฯ ตามแผนการรวมธุรกิจ

นายเอ ศักดิ์วี ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ขอให้ที่ประชุมพิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัทฯ ดวงตราของบริษัทฯ รวมทั้งแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อบังคับ วัตถุประสงค์ และอำนาจกรรมการของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนชื่อของบริษัทฯ และ ดวงตราของบริษัทฯ ตามแผนการรวมธุรกิจ ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดแล้วเสร็จ โดยมีรายละเอียดปรากฏตามหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 ที่ได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นแล้ว และมอบหมายให้ผู้ดำเนินการประชุมสรุปความเห็นกรรมการและรายละเอียดการลงมติ

ผู้ดำเนินการประชุม สรุปความเห็นคณะกรรมการบริษัทซึ่งรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระที่ไม่มีส่วนได้เสียในเรื่องนี้ได้พิจารณาแล้วเห็นควรให้นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการเปลี่ยนแปลงชื่อของบริษัทฯ และ ดวงตราบริษัทฯ รวมทั้งแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อบังคับ วัตถุประสงค์ และอำนาจกรรมการของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงชื่อของบริษัทฯ ดวงตราบริษัทฯ ตามแผนการรวมธุรกิจ

ผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถาม แสดงความคิดเห็น หรือให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับวาระนี้

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถาม แสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะในวาระนี้

ผู้ดำเนินการประชุมจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติ และแจ้งต่อที่ประชุมว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม: ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติให้เปลี่ยนชื่อของบริษัทฯ และ ดวงตราบริษัทฯ รวมทั้งแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อบังคับ วัตถุประสงค์ และอำนาจกรรมการของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงชื่อของบริษัทฯ ดวงตราบริษัทฯ ตามแผนการรวมธุรกิจ

โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

การลงมติ	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	1,123,967,720	99.99
ไม่เห็นด้วย	66,372	0.01
งดออกเสียง	0	0.00
บัตรเสีย	0	0.00
รวม	1,124,034,092	100.00

วาระที่ 15 พิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงจำนวนกรรมการของบริษัทฯ เป็น 7 ท่านภายหลังการรับโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสิ้นโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน และไม่รวมถึงส่วนของผู้มีส่วนได้เสีย

นายเอ ศักดิ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร แจ้งต่อที่ประชุมให้ทราบว่าเนื่องจากข้อตกลงแผนการรวมธุรกิจด้วยวิธีการทำรายการ EBT ที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 กำหนดไว้ว่า “ในกรณีที่ธุรกรรมการรับโอนกิจการระหว่าง บริษัท กับ PRGD เสร็จสิ้นลง บริษัทจะต้องทำการพิจารณาแก้ไขเปลี่ยนแปลงกรรมการโดยบริษัทจะต้องแต่งตั้งกรรมการขึ้นใหม่ทั้ง 7 ท่าน ซึ่งจะประกอบด้วยบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อจาก PRGD จำนวน 6 ท่าน และ บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อจากบริษัทจำนวน 1 ท่าน เพื่อเข้ารับการแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัทแทนกรรมการชุดปัจจุบัน ดังนั้น บริษัทจึงใคร่ขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกรรมการพร้อมทั้งแต่งตั้งให้บุคคลที่ PRGD และ บริษัทนำเสนอรายชื่อมารวมทั้งสิ้น 7 ท่าน ให้ดำรงตำแหน่งกรรมการภายหลังการรวมกิจการดังกล่าวเสร็จสิ้น และมอบหมายให้ผู้ดำเนินประชุมสรุปความเห็นกรรมการและรายละเอียดการลงมติ

ผู้ดำเนินการประชุม สรุปความเห็นคณะกรรมการบริษัทซึ่งรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระที่ไม่มีส่วนได้เสียในเรื่องนี้ได้พิจารณาแล้วเห็นควรให้นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกรรมการพร้อมทั้งแต่งตั้งให้บุคคลที่บริษัท PRGD และ บริษัทฯ นำเสนอรายชื่อมารวมทั้งสิ้น 7 ท่าน ให้ดำรงตำแหน่งกรรมการภายหลังการรวมกิจการดังกล่าวเสร็จสิ้น

ผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถาม แสดงความคิดเห็น หรือให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับวาระนี้

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถาม แสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะในวาระนี้

ผู้ดำเนินการประชุมจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติ และแจ้งต่อที่ประชุมว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนและไม่รวมถึงส่วนของผู้มีส่วนได้เสีย

มติที่ประชุม: ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติให้แก้ไขเปลี่ยนแปลงกรรมการพร้อมทั้งแต่งตั้งให้บุคคลที่บริษัท PRGD และ บริษัทฯ นำเสนอรายชื่อมารวมทั้งสิ้น 7 ท่าน ให้ดำรงตำแหน่งกรรมการภายหลังการรวมกิจการดังกล่าวเสร็จสิ้น

โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน และ
ไม่รวมถึงส่วนของผู้ที่มีส่วนได้เสีย ดังนี้

การลงมติ	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	1,123,967,720	99.99
ไม่เห็นด้วย	66,372	0.01
งดออกเสียง	0	0.00
บัตรเสีย	0	0.00
รวม	1,124,034,092	100.00

วาระที่ 16 พิจารณามติการมอบอำนาจให้ นายเอ สัจเดว์ หรือ ผู้รับมอบอำนาจจาก นายเอ สัจเดว์ เป็นผู้
อำนาจเกี่ยวกับการดำเนินการลดทุนจดทะเบียน เพิ่มทุนจดทะเบียน หรือ เปลี่ยนแปลงคำขอ หรือ
ข้อความในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนต่าง ๆ ที่ต้องยื่นต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวง
พาณิชย์ การลงนามในสัญญาต่าง ๆ การยื่นคำขอ หรือ เอกสารอื่นใดต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาด
หลักทรัพย์ การดำเนินการอื่นใดที่เกี่ยวข้องและจำเป็น ดังต่อไปนี้

นายเอ สัจเดว์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร แจ้งต่อที่ประชุมว่าเพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการปฏิบัติงาน จึงขอให้
ประชุมพิจารณามติการมอบอำนาจให้ นายเอ สัจเดว์ หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากนายเอ สัจเดว์ มีอำนาจในการดำเนิน
ดังต่อไปนี้

- 1) การดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับลดทุนจดทะเบียนและเพิ่มทุนจดทะเบียน
- 2) การดำเนินการแก้ไขเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงคำขอหรือข้อความในเอกสารดังกล่าวที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนต่าง ๆ
- 3) การยื่นขอจดทะเบียนต่าง ๆ กับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ เพื่อการลดทุนจดทะเบียน เพิ่ม
ทุนจดทะเบียน ที่ต้องยื่นต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ รวมทั้งมีอำนาจในการดำเนินการใด
ๆ ตามที่จำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการดำเนินการดังกล่าว และเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย ระเบียบข้อบังคับ
และการตีความของหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งตามคำแนะนำหรือคำสั่งของนายทะเบียนหรือ
เจ้าหน้าที่
- 4) การลงนามในสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง
- 5) การยื่นคำขอหรือเอกสารอื่นใดต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ และการดำเนินการแก้ไขเพิ่มเติม
หรือเปลี่ยนแปลงคำขอหรือข้อความในเอกสารดังกล่าว
- 6) การดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการดำเนินการข้างต้น เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย ระเบียบ
ข้อบังคับ และการตีความของหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งตามคำแนะนำหรือคำสั่งของนายทะเบียน
หรือเจ้าหน้าที่

นายเอ สัจเดว์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร มอบหมายให้ผู้ดำเนินการประชุมสรุปความเห็น คณะกรรมการบริษัท
และชี้แจงรายละเอียดการลงมติ

ผู้ดำเนินการประชุม สรุปความเห็นคณะกรรมการบริษัทซึ่งรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระที่ไม่มีส่วนได้เสียในเรื่องนี้ได้พิจารณาแล้วเห็นควรให้นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการมอบอำนาจให้นายเอ สัจเดว์ หรือ ผู้รับมอบอำนาจจาก นายเอ สัจเดว์ เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ เกี่ยวกับการดำเนินการลดทุนจดทะเบียน เพิ่มทุนจดทะเบียน การลงนามในสัญญาต่าง ๆ การยื่นคำขอหรือเอกสารอื่นใดต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ และการดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องและการดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการดำเนินการข้างต้น

ผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถาม แสดงความคิดเห็น หรือให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับวาระนี้

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถาม แสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะในวาระนี้

ผู้ดำเนินการประชุมจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติ และแจ้งต่อที่ประชุมว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนและไม่รวมถึงส่วนของผู้มีส่วนได้เสีย

มติที่ประชุม: ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการมอบอำนาจให้นายเอ สัจเดว์ หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากนายเอ สัจเดว์ เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ เกี่ยวกับการดำเนินการลดทุนจดทะเบียน เพิ่มทุนจดทะเบียน การลงนามในสัญญาต่าง ๆ การยื่นคำขอหรือเอกสารอื่นใดต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ และการดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องและการดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการดำเนินการข้างต้น

โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

การลงมติ	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	1,123,967,720	99.99
ไม่เห็นด้วย	66,372	0.01
งดออกเสียง	0	0.00
บัตรเสีย	0	0.00
รวม	1,124,034,092	100.00

วาระที่ 17 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

นายบดินทร์ กฤติยรังสรรค์ ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง สอบถามถึงกรณีบริษัท ฟู้ด แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) โอนหุ้นให้กับทางบริษัท ไพรม์โรด เป็นที่เรียบร้อยแล้ว จะมีช่วงเวลาของ Silent Period หรือไม่ และเป็นจำนวนกี่เปอร์เซ็นต์

นายณัฐนันท์ กิจวรรณ ที่ปรึกษาทางการเงิน จากธนาคาร ทหารไทย จำกัด (มหาชน) ชี้แจงว่า ภายหลังจากการโอนหุ้นให้ PRGD จะถูกห้ามมิให้ขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ได้รับการจัดสรร รวมทั้งสิ้นเป็นระยะเวลา 3 ปี นับตั้งแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) ซึ่งการถูกห้ามขายหุ้นจะอยู่ภายใต้ 2 หลักเกณฑ์ คือ 1. เกณฑ์การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนในราคาต่ำกว่าราคาตลาด ซึ่งระยะเวลา Silent Period เป็นระยะเวลา 1 ปี และ 2. ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การรับหุ้นสามัญ หรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ซึ่งจะมีระยะเวลาประมาณ 3 ปี

นายบดีนทร์ กฤติยรังสรรค์ สอบถามเพิ่มเติมว่า ในการโอนหุ้นจะเป็นการโอนเพียงครั้งเดียว หรือ โอนแยกเป็น 2 ครั้ง เนื่องจากข้อมูลที่ได้รับมาเหมือนเป็นการโอนเพียงครั้งเดียว

นายณัฐนันท์ กิจวรรณ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า การโอนหุ้นจะเป็นการโอนหุ้นกันเพียงครั้งเดียว เพียงแต่ PRGD จะถูกห้ามไม่ขายหุ้น 2 เกณฑ์ ตามที่ชี้แจงไว้ก่อนหน้านี้

นางปิยะภา จงเสถียร ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) จากบริษัท เอส 14 แอดไวเซอร์ จำกัด ชี้แจงเพิ่มเติมว่า โดยทั่วไปของบริษัทฯ ถ้าไม่ได้ยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์จดทะเบียนในรูปแบบ infrastructure หรือ โครงสร้างพื้นฐาน ในช่วงปีแรกหุ้นร้อยละ 55% จะถูกห้ามมิให้ขาย โดยจะทยอยขายได้เมื่อครบระยะเวลา 1 ปี แต่เนื่องจากการยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่ของบริษัทฯ เป็นรูปแบบ infrastructure หรือ โครงสร้างพื้นฐาน จึงมีเกณฑ์อื่นที่เข้มงวดกว่าการยื่น IPO มาครอบคลุมตรงนี้ โดยในช่วงปีแรกหุ้นร้อยละ 55% จะถูกห้ามมิให้ขาย โดยจะทยอยขายได้เมื่อครบระยะเวลา 1 ปี เป็นจำนวนร้อยละ 20% จากจำนวนร้อยละ 55% ที่ถูกล็อกไว้ และส่วนที่เหลือ 80% จะสามารถทยอยขายได้เป็น 20% ในทุกๆ ระยะเวลา 6 เดือน จนครบ 3 ปี

นายบดีนทร์ กฤติยรังสรรค์ ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า เมื่อมีการโอนหุ้นกันเรียบร้อยแล้วนั้น ในช่วง 6 เดือนแรก ทางบริษัทฯ สามารถขายหุ้นจำนวนร้อยละ 25% ได้ ใช่หรือไม่

นางปิยะภา จงเสถียร ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) จากบริษัท เอส 14 แอดไวเซอร์ จำกัด ชี้แจงเพิ่มเติมว่า เกณฑ์แรกมีความเข้มงวดน้อยกว่า จึงเปลี่ยนไปใช้หลักเกณฑ์ของโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีระยะเวลา 3 ปี โดยจะทยอยขายได้เมื่อครบระยะเวลา 1 ปี เป็นจำนวนร้อยละ 20% และหลังจากนั้นจะเป็นทุกๆ 6 เดือน เป็นจำนวนร้อยละ 20% ไปเรื่อย ๆ

นายเอ ศักดิ์วี ประธานในการประชุม ขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นๆ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงความคิดเห็น

นายบดีนทร์ กฤติยรังสรรค์ ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า ผลการประชุมตามวาระที่ 1- วาระที่ 17 ได้ผ่านมติเรียบร้อยแล้ว ตามความเข้าใจของผู้ถือหุ้นตามมติส่วนหนึ่งนี้จะต้องนำเอกสารส่วนหนึ่งไปยื่นให้กับทาง ก.ล.ต. เพื่อยื่นหลักฐานให้ผ่าน อยากสอบถามว่า จะมีแนวโน้มมากแค่ไหนว่าทาง ก.ล.ต. จะอนุมัติการยื่นหลักฐานครั้งนี้ให้ผ่าน ขอความคิดเห็นของทางที่ปรึกษาทางการเงิน (IFA) เพิ่มเติมด้วย เนื่องจากในการยื่นแต่ละครั้งก่อนหน้านี้ไม่ผ่านสักที

นายเอ ศักดิ์วี ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ในมุมมองคณะกรรมการบริษัทได้ทำงานอย่างเต็มประสิทธิภาพร่วมกับที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องทั้งหมด เพื่อที่จะดำเนินการตามขั้นตอนเพื่อบรรลุจุดมุ่งหมายที่เราต้องการจะให้อ่าน ทั้งนี้ทั้งนั้น มีตัวแปรอยู่หลายประการ ซึ่งจะพยายามจะตอบไขทุกประการที่เข้ามาเกี่ยวข้อง การดำเนินการอนุมัติได้ส่งไปโดยตรงที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. การที่จะได้อนุมัติหรือไม่อนุมัติขึ้นโดยตรงที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต.

นายเอ ศักดิ์วี ได้เรียนเชิญที่ปรึกษาทางการเงินให้ข้อมูลเพิ่มเติม

นายณัฐนันท์ กิจวรรณ ที่ปรึกษาทางการเงิน จากธนาคาร ทหารไทย จำกัด (มหาชน) ได้ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ในส่วนคุณสมบัติการรับหลักทรัพย์จดทะเบียน ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาติดตามผลกับทางตลาดหลักทรัพย์ฯ มาโดยตลอด ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้พิจารณาเบื้องต้นเห็นว่าคุณสมบัติของบริษัทฯ เป็นไปตามคุณสมบัติของการรับหลักทรัพย์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

นายบดีนทร์ กฤติยรังสรรค์ ผู้ถือหุ้น สอบถามเพิ่มเติมว่า ช่วงระยะเวลาหลังจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 แล้วเสร็จ และในวันที่ 7 ทางบริษัทฯ จะต้องไปจดทะเบียนเพิ่มทุน และมีเรื่องของการโอนทรัพย์สินทั้งหมด และเรื่องอื่นๆที่เกี่ยวข้อง ไม่ทราบว่ขั้นตอนเหล่านี้รวมอยู่ภายใน 6 เดือนหรือไม่ หรือทางบริษัทฯ สามารถทำให้เสร็จเร็วกว่านี้หรือไม่ ตามแผนงานที่แสดงไว้

นายณัฐนันท์ กิจวรรณ ที่ปรึกษาทางการเงิน จากธนาคาร ทหารไทย จำกัด (มหาชน) ได้ชี้แจงว่า แผนงานเบื้องต้นคาดว่าจะสามารถจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน รับโอนกิจการสำเร็จภายในไตรมาสที่ 2

นายบดีนทร์ กฤติยรังสรรค์ ผู้ถือหุ้น สอบถามเพิ่มเติมว่า จากแผนงานดังกล่าวที่จะเสร็จภายในไตรมาสที่ 2 เป็นแผนการดำเนินงานของบริษัทฯ ใช่หรือไม่ เพื่อให้เป็นผลกับที่ทางตลาดหลักทรัพย์ฯ และ ก.ล.ต. ต้องการก่อน และขึ้นอยู่กับทางตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าจะยินยอมถูกต้องหรือไม่ ตามที่ได้เห็นจากตาราง หลังจากการประชุมครั้งนี้ ในวันที่ 7 พ.ค. จะมีการจดทะเบียนเพิ่มหุ้นสามัญขึ้นมา เพื่อไปรองรับส่วนที่จะให้ PP และจะมีส่วนที่จะต้องขายทรัพย์สินบางอย่างออกไป timeline ส่วนนี้เป็นการทำงานของบริษัทฯ ภายในกันเองเพื่อให้ส่วนที่ทำสมบูรณ์ และหลังจากนั้นก็เอาไปยื่นให้กับทาง ก.ล.ต. เพื่อเป็นเอกสารแนบให้พิจารณาตามที่ผู้ถือหุ้นเข้าใจ ถูกต้องหรือไม่ ตามระยะเวลาจะเร็วหรือช้า หรือ ต้องใช้ระยะเวลาภายใน 6 เดือน

นายณัฐนันท์ กิจวรรณ ที่ปรึกษาทางการเงิน จากธนาคาร ทหารไทย จำกัด (มหาชน) ได้ชี้แจงว่า ตามที่ผู้ถือหุ้นเข้าใจนั้นถูกต้อง และตามหลักการประเมินหลักทรัพย์ จากความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงิน เบื้องต้นเห็นว่าจะแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 2 และเอกสารที่เตรียมจัดส่งในวันที่ 7 พฤษภาคมนั้น จะเป็นเอกสารเพื่อยื่นให้กลับทาง ก.ล.ต. เพื่อยื่นอนุมัติในการจัดสรรหุ้น PP และทาง ก.ล.ต. จะมีระยะเวลาในการพิจารณาหลังจากที่ได้รับเอกสารทั้งหมด เป็นระยะเวลา 5 วัน แต่สิ่งที่ที่ปรึกษากำลังดำเนินการเพื่อให้ได้มาคือ ผลการพิจารณาว่าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนจากทางตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งคาดว่าจะได้รับภายในไตรมาสที่ 2

นายบดีนทร์ กฤติยรังสรรค์ ผู้ถือหุ้น สอบถามเพิ่มเติมว่า ตามหลักเกณฑ์จะต้องได้รับอนุมัติจาก ก.ล.ต. ก่อน และทาง ก.ล.ต. มีความคิดเห็นตอบกลับเช่นไร เนื่องจากบริษัทฯ ได้ดำเนินการมาก่อนหน้านี้แล้ว และจากปัญหาที่เกิดขึ้นครั้งหลังนี้ ได้ทำการแก้ไขปัญหามาจากครั้งก่อนที่บริษัทฯ เคยยื่นไป และมีการตีเอกสารกลับมาหรือไม่

นายณัฐนันท์ กิจวรรณ ที่ปรึกษาทางการเงิน จากธนาคาร ทหารไทย จำกัด (มหาชน) ได้ชี้แจงเพิ่มเติมว่า การยื่นคำขอกับทาง ก.ล.ต. เพื่อยื่นอนุมัติในการจัดสรรหุ้น PP ที่ปรึกษาคาดว่าจะไม่มีประเด็นอะไรเป็นอุปสรรค

เนื่องจากไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามเพิ่มเติม ประธานคณะกรรมการได้กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นทุกท่านที่เข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562

ปิดประชุมเวลา 12.30 น.

ลงชื่อ  ประธานในที่ประชุม
(นายอัศวเดช ศรีขวาลา)

ลงชื่อ  เลขานุการบริษัท
(นายเอ สัจเดว์)

สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกะวัตต์

จังหวัดกาปงชัง ประเทศกัมพูชา

ของบริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 18/2562 เมื่อวันที่ 19 กันยายน พ.ศ. 2562 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัท ไพรม์ โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด (“PRA”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.9 เข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกะวัตต์ กำลังการผลิตติดตั้งประมาณ 78 เมกะวัตต์ในจังหวัดกาปงชัง ประเทศกัมพูชา (“โครงการฯ”) และเข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว, สัญญาเช่าพื้นที่โครงการ และสัญญาพัฒนาโครงการ เรียกโดยรวมว่า (“สัญญาโครงการฯ”) โดยมีจุดประสงค์เพื่อที่จะรับสิทธิในการพัฒนาโครงการ ก่อสร้างและดำเนินงาน ตามขั้นตอนของการพัฒนาโครงการตามเงื่อนไขของการไฟฟ้าแห่งประเทศไทย (“เจ้าของโครงการฯ”) ซึ่งเป็นหน่วยงานเจ้าของโครงการต่อไป

การลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกะวัตต์ กำลังการผลิตติดตั้งประมาณ 78 เมกะวัตต์ นี้มีมูลค่าโครงการฯ หรือมูลค่าทรัพย์สินที่จะได้มาเท่ากับ 1,525.96 ล้านบาท (49.95 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ประกอบด้วย

- (1) ค่าก่อสร้างโครงการฯ จำนวน 1,429.74 ล้านบาท (46.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ซึ่งได้รวมค่าเช่าที่ดินไว้แล้ว
- (2) ต้นทุนทางการเงินระหว่างช่วงก่อสร้าง จำนวน 10.58 ล้านบาท (0.35 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)
- (3) ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาโครงการจำนวน 85.64 ล้านบาท (2.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

บริษัทฯ ประสงค์ที่จะเปิดเผยสารสนเทศของการเข้าทำรายการดังกล่าว โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. วัน เดือน ปี ในการเข้าทำรายการ

PRA ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้ร่วมการประกวดราคาสิทธิในการพัฒนา ก่อสร้างและดำเนินงานในโครงการฯ และได้รับหนังสือแจ้งผลการประกวดราคาจากเจ้าของโครงการฯ เลขหนังสือ 7125EDCDP ลงวันที่ 25 กันยายน 2562 โดยบริษัทฯ เป็นผู้ประกวดราคาที่ราคาต่ำที่สุด บริษัทฯ คาดว่าจะเข้ารับหนังสือรับรองการเป็นผู้ชนะอย่างเป็นทางการ (“Letter of Award” หรือ “LOA”) จากเจ้าของโครงการฯ และเข้าทำสัญญาโครงการกับเจ้าของ พร้อมกับกระทรวงเหมืองแร่และพลังงาน (Ministry of Mines and Energy) ที่เป็นหน่วยงานตัวแทนของรัฐบาลประเทศกัมพูชา ประมาณเดือนพฤศจิกายน พ.ศ. 2562 ภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2562 ของบริษัทฯ ซึ่งมีกำหนดจะจัดขึ้นในวันที่ 15 พฤศจิกายน 2562 โดยก่อนที่จะทำสัญญาโครงการข้างต้น PRA ในฐานะผู้เข้าประกวดราคาที่เสนอราคาต่ำที่สุดจะดำเนินการตามเงื่อนไขการพัฒนาโครงการโดยจะยื่นเอกสารในการจัดตั้งบริษัทย่อยในประเทศกัมพูชา (“บริษัทพัฒนาโครงการฯ”) ให้เสร็จสิ้นภายใน 30 วันหลังจากได้รับหนังสือรับรองการเป็นผู้ชนะการประกวดราคาอย่างเป็นทางการ

ทั้งนี้ PRA จะมีสัดส่วนการถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมในบริษัทพัฒนาโครงการฯ ที่จะจัดตั้งในประเทศกัมพูชา ในสัดส่วนการถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 99.8 ซึ่งจุดประสงค์ของการจัดตั้งบริษัทพัฒนาโครงการฯ คือ เป็นนิติบุคคลที่จะรับ

มอบสิทธิในสัญญาโครงการข้างต้นจาก PRA และขอรับใบอนุญาตสำหรับการพัฒนา ก่อสร้าง และดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ตามเงื่อนไขในการพัฒนาโครงการฯ

บริษัทฯ คาดว่าบริษัทพัฒนาโครงการฯ จะสามารถจัดหาใบอนุญาตตามเงื่อนไขการพัฒนาโครงการ เปิดการประกวดราคาสำหรับสัญญาจ้างเหมาก่อสร้างโครงการฯ และสามารถลงนามในสัญญากู้ยืมเงินเพื่อก่อสร้างโครงการในรูปแบบ Project Finance ได้ภายในไตรมาส 2 ของปี พ.ศ. 2563 จากนั้นจะเริ่มก่อสร้างโครงการฯ และทดสอบระบบจ่ายกระแสไฟฟ้าเพื่อให้สามารถขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ประมาณเดือนพฤศจิกายนของปี 2564 ตามกำหนดการของการพัฒนาโครงการฯ

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

2.1. ร่างสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

ผู้ขายไฟฟ้า	บริษัทพัฒนาโครงการฯ (โดย PRA จะถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมไม่น้อยกว่า 99.8%)
ผู้รับซื้อไฟฟ้า	การไฟฟ้าแห่งประเทศกัมพูชา (Electricite Du Cambodge - EDC) รัฐวิสาหกิจที่ทำหน้าที่ควบคุมและดูแลระบบผลิตไฟฟ้า ระบบส่งไฟฟ้า ระบบกระจายไฟฟ้าและระบบจัดจำหน่ายไฟฟ้าแก่ผู้บริโภคภายในประเทศกัมพูชา
การผิดสัญญาและการบอกเลิกสัญญา	1. บริษัทฯ ไม่สามารถนำส่งเอกสารที่เจ้าของโครงการร้องขอได้ ได้แก่ ใบอนุญาต สัญญารับเหมาก่อสร้างโครงการ สัญญาผู้สำหรับก่อสร้างโครงการ 2. บริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้หลังจาก 24 เดือนหลังจากลงนามในสัญญา PPA ภายหลังจาก 24 เดือนที่ลงนาม บริษัทฯ จะถูกปรับจาก Development Security ที่ เป็นหนังสือค้ำประกันที่นำฝากไว้กับเจ้าของโครงการตั้งแต่วันลงนามในสัญญาโครงการวันละ 6,000 USD ต่อวัน ซึ่งถ้าหากบริษัทฯ ยังไม่สามารถซื้อขายไฟเชิงพาณิชย์หลังจากระยะเวลา 6 เดือนนี้ EDC มีสิทธิบอกเลิกสัญญา PPA 3. สิ้นสุดตามระยะเวลาสัญญา 4. หากฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งผิดข้อตกลงที่ไม่สามารถแก้ไขได้ อีกฝ่ายอาจบอกกล่าวเป็นลายลักษณ์อักษร 5. บอกเลิกโดยคู่สัญญา เช่น ในกรณีเกิดเหตุสุดวิสัยติดต่อกันนานเกิน 120 วัน โดยจะต้องแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้า 60 วัน 6. มีการยกเลิกสัญญาพัฒนาโครงการโดยการยกเลิกสัญญานั้นเกิดจากความผิดของบริษัทฯ 7. การโอนสิทธิบริษัทฯ ได้รับแบบที่ผิดเงื่อนไขของการโอนสิทธิที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว (การโอนสิทธิที่อนุญาตให้ทำได้ ได้แก่ ให้สิทธิแก่ผู้ให้กู้เพื่อรับผลประโยชน์โครงการในกรณีที่บริษัททำผิดกฎของสัญญาเงินกู้โครงการ)

2.2. ร่างสัญญาเช่าที่ดิน

ผู้เช่าที่ดิน	บริษัทพัฒนาโครงการฯ
ผู้ให้เช่าที่ดิน	การไฟฟ้าแห่งประเทศกัมพูชา (Electricite Du Cambodge - EDC)
ผู้ให้เช่าที่ดินจะให้เช่าพื้นที่โครงการขนาด 100 เฮกเตอร์ที่อยู่ในจังหวัดกำปงชนัง ประเทศกัมพูชาที่ได้มีการศึกษาความเป็นไปได้ในการพัฒนาโครงการแล้วและได้ให้ข้อมูลต่อผู้เช่าที่ดินเพื่อพัฒนา ก่อสร้าง และดำเนินงานโครงการฯ โดยคิด	

ค่าเช่าที่ดินทั้งหมด 1 ดอลลาร์สหรัฐตลอดระยะเวลาสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวเป็นเวลา 20 ปี (เป็นข้อจำกัดทางกฎหมายของประเทศกัมพูชา EDC ซึ่งเป็นเจ้าของที่ดินจึงให้เช่าเพียง 1 ดอลลาร์สหรัฐระยะเวลา 20 ปี แทนการให้ใช้พื้นที่โดยไม่มีค่าตอบแทน) รวมไปถึงระยะเวลาก่อสร้างและช่วงเวลารื้อถอนโครงการภายหลังครบสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

2.3. ร่างสัญญาพัฒนาโครงการ

ผู้พัฒนาโครงการ	บริษัทพัฒนาโครงการฯ
ผู้ให้สิทธิในการพัฒนาโครงการ	กระทรวงเหมืองและพลังงานแห่งประเทศกัมพูชา (ตัวแทนรัฐบาลกัมพูชา)
กระทรวงเหมืองแร่และพลังงานแห่งประเทศกัมพูชาเป็นหน่วยงานรัฐที่เป็นตัวแทนของรัฐบาลประเทศกัมพูชาในการมอบสิทธิในการพัฒนาโครงการฯ ให้แก่บริษัทพัฒนาโครงการฯ อีกทั้งยังเป็นหน่วยงานที่จะสนับสนุนบริษัทพัฒนาโครงการฯ ในการจัดใบอนุญาตต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาโครงการและสิทธิประโยชน์ทางภาษี	

2.4. ร่างสัญญาว่าจ้างผู้รับเหมาก่อสร้างโครงการ

ผู้ว่าจ้าง	บริษัทพัฒนาโครงการฯ
ผู้รับเหมาก่อสร้างโครงการ	บริษัทรับเหมาก่อสร้างรายหนึ่ง
บริษัทพัฒนาโครงการฯ จะเปิดการประกวดราคาสำหรับงานรับเหมาก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 60 เมกกะวัตต์ ในจังหวัดกำปงชนัง ประเทศกัมพูชา โดยจะจัดให้มีการเสนอราคาจากผู้รับเหมาก่อสร้างที่มีคุณสมบัติตามเงื่อนไขที่เจ้าของโครงการฯ กำหนด ทั้งนี้ ผู้รับเหมาก่อสร้างที่มีความประสงค์จะเข้าร่วมการประกวดราคาจะต้องนำเสนอรายละเอียดการก่อสร้าง อุปกรณ์ที่ใช้พร้อมรายละเอียดทางเทคนิค ราคาค่าก่อสร้าง ช่วงเวลาการก่อสร้าง และการรับประกันประสิทธิภาพโครงการตามที่บริษัทพัฒนาโครงการฯ กำหนด โดยจะคำนึงถึงเงื่อนไขของการพัฒนาโครงการ เช่น รายละเอียดทางเทคนิคของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว ข้อกำหนดการเชื่อมต่อระบบโครงข่ายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าประเทศกัมพูชาและมาตรฐานการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ตามหลักสากล โดยการก่อสร้างโครงการจะเริ่มขึ้นหลังจากที่บริษัทพัฒนาโครงการฯ ได้รับใบอนุญาตและสามารถบรรลุเงื่อนไขในการพัฒนาโครงการได้ครบถ้วน ทั้งนี้ การก่อสร้างโครงการจะแล้วเสร็จเพื่อที่จะสามารถดำเนินการขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ประมาณเดือนพฤศจิกายน พ.ศ. 2564 ตามกำหนดการของการพัฒนาโครงการ	

2.5. ร่างสัญญาเงินกู้สำหรับโครงการฯ

ผู้กู้	บริษัทพัฒนาโครงการฯ
ผู้ให้กู้	ธนาคารหรือสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง
บริษัทฯ จะดำเนินการขอเงินกู้โครงการ (Project Finance) จากธนาคารและสถาบันการเงินชั้นนำที่สามารถให้เงื่อนไขในการให้กู้ที่ดีที่สุด โดยจะจัดทำรายงานการวิเคราะห์ความเสี่ยงโครงการและสรุปเงื่อนไขการกู้ยืมซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของสัญญาสินเชื่อโครงการฯ สำหรับการปล่อยกู้สำหรับการก่อสร้างโครงการให้เสร็จสมบูรณ์ตามเงื่อนไขและกรอบของการพัฒนาโครงการฯ โดยมูลค่าเงินกู้โครงการฯ จะอยู่ที่ 1,068.17 ล้านบาท (34.96 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) หรือ ร้อยละ 70 ของมูลค่าโครงการทั้งหมด	
บริษัทฯ คาดการณ์ว่าจะสามารถเข้าทำสัญญาสินเชื่อโครงการฯ กับทางธนาคารหรือสถาบันการเงินแห่งหนึ่งให้แล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 2 ของ พ.ศ. 2563	

ทั้งนี้คู่สัญญาทั้งหมดข้างต้นที่เป็นคู่สัญญากับบริษัทพัฒนาโครงการฯ นั้นไม่มีความเกี่ยวข้องและไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท PRA และ บริษัทพัฒนาโครงการฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 และที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการและขนาดรายการ

3.1. ลักษณะของรายการ

เนื่องด้วยบริษัทฯ โดย PRA ได้เข้าร่วมการประกวดราคาแบบเสรีในการลงทุนพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกะวัตต์ กำลังการผลิตติดตั้งประมาณ 78 เมกะวัตต์ในจังหวัดกัมพูชนั่งประเทศกัมพูชา (National Solar Park) ที่มีการไฟฟ้าแห่งประเทศกัมพูชาเป็นผู้จัดการประกวดราคาและเป็นผู้รับซื้อไฟฟ้าจากโครงการและมีหน่วยงานการร่วมลงทุนระหว่างภาครัฐและภาคเอกชนในกิจการของรัฐของธนาคารพัฒนาเอเชีย (Public Private Partnership Department of ADB) ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาโครงการและผู้สนับสนุนการประกวดราคา (Tender Assistance) โดยจัดให้มีการพัฒนาโครงการในรูปแบบของ Solar Park ที่มีการสนับสนุนจากเจ้าของโครงการฯ ในส่วนของ

- (1) การจัดหาพื้นที่โครงการในรูปแบบของการเช่าระยะยาวที่มีค่าเช่าราคาถูก
- (2) การลงทุนในสถานีไฟฟ้าและสายส่งไฟฟ้าจากโครงการไปยังจุดเชื่อมต่อไฟฟ้าในจังหวัดพนมเปญ
- (3) การลงทุนในระบบสาธารณูปโภคพื้นฐานในช่วงการก่อสร้างและการดำเนินงาน

โดยมีจุดประสงค์ที่จะลดความเสี่ยงของการพัฒนาโครงการแก่ผู้ลงทุน อีกทั้งยังส่งเสริมการลงทุนโดยจัดให้มีการแข่งขันเสรี ทั้งนี้ การพัฒนาโครงการฯ เจ้าของโครงการฯ ได้จัดให้เป็นรูปแบบของการก่อสร้าง การถือครอง และดำเนินงาน (Build-Own-Operate) โดยผู้ยื่นซองประกวดราคาจะต้องเป็นผู้เสนอรูปแบบการก่อสร้างทางวิศวกรรมทั้งหมดรวมไปถึง การหาแหล่งเงินทุนสำหรับพัฒนาโครงการตลอดจนการก่อสร้าง และการดำเนินการขายไฟฟ้าตลอดช่วงระยะเวลาสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเป็นเวลา 20 ปี

PRA ได้รับหนังสือแจ้งผลการประกวดราคาจากเจ้าของโครงการฯ เลขหนังสือ 7125EDCDP ลงวันที่ 25 กันยายน 2562 ว่าเป็นผู้เสนอราคาต่ำที่สุดซึ่งจะเป็นผู้มีสิทธิในการพัฒนาโครงการภายหลังการรับรองผลอย่างเป็นทางการจากเจ้าของโครงการฯ ตามขั้นตอนการพัฒนาโครงการนั้น เจ้าของโครงการฯ จะส่งหนังสือเชิญให้ PRA เข้ารับหนังสือรับรองการเป็นผู้ชนะอย่างเป็นทางการและเข้าทำสัญญาโครงการฯ ต่อไป โดยก่อนที่จะเข้าทำสัญญาโครงการฯ ข้างต้น PRA จะดำเนินการตามเงื่อนไขการพัฒนาโครงการโดยจะยื่นเอกสารในการจัดตั้งบริษัทย่อยในประเทศกัมพูชาให้เสร็จสิ้นภายใน 30 วันหลังจากได้รับหนังสือรับรองการเป็นผู้ชนะอย่างเป็นทางการ ทั้งนี้ การจัดตั้งบริษัทย่อยในประเทศกัมพูชานั้น จะเป็นบริษัทที่ PRA มีสัดส่วนการถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมไม่ต่ำกว่าร้อยละ 99.8 โดยมีจุดประสงค์ของการจัดตั้งเพื่อเป็นนิติบุคคลที่จะรับมอบสิทธิในสัญญาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าว ซึ่ง PRA จะขอรับใบอนุญาตสำหรับการพัฒนา ก่อสร้าง และดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ตามเงื่อนไขของการพัฒนาโครงการฯ

บริษัทฯ คาดว่าบริษัทพัฒนาโครงการฯ จะสามารถจัดหาใบอนุญาตตามเงื่อนไขการพัฒนาโครงการ เปิดการประกวดราคาสำหรับสัญญาจ้างเหมาก่อสร้างโครงการฯ และสามารถทำการลงนามในสัญญากู้ยืมเงินเพื่อก่อสร้าง

โครงการแบบ Project Finance ได้ภายในไตรมาส 2 ของปี พ.ศ. 2563 จากนั้นจะเริ่มกิจกรรมการก่อสร้างโครงการฯ และทดสอบระบบจ่ายกระแสไฟฟ้าเพื่อให้สามารถดำเนินการขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ภายในเดือนพฤศจิกายน พ.ศ. 2564 ตามกำหนดการของการพัฒนาโครงการ

3.2 ประเภทและขนาดของรายการ

การลงทุนในโครงการฯ ดังกล่าว เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ.2547 และได้แก้ไขเพิ่มเติม (“ประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป”) ทั้งนี้ ในการคำนวณขนาดรายการโดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ งวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งได้รับการสอบทานโดยบริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้ว คำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการประเภทที่ 4 กล่าวคือ มีขนาดรายการที่เท่ากับร้อยละ 100 หรือสูงกว่า ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

เกณฑ์การคำนวณ	วิธีการคำนวณ	แทนค่า	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	$\frac{(NTA \text{ ของเงินลงทุนในบริษัท} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา}) \times 100}{NTA \text{ ของบริษัท}}$	N/A ^{1/}	
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$\frac{(\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของเงินลงทุนในบริษัท} \times \text{สัดส่วนที่ซื้อ}) \times 100}{\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน}}$	N/A ^{1/}	
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารายการที่ชำระ} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัท}}$	$\frac{1,525.96 \text{ ล้านบาท}^2 \times 100}{1,164.65 \text{ ล้านบาท}^3}$	131 ^{4/}
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระสินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นทุนที่บริษัทฯ ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของบริษัท}}$	N/A ^{5/}	

หมายเหตุ: /1. ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100

/2. มูลค่ารายการที่ชำระเท่ากับมูลค่าโครงการ 1,525.96 ล้านบาท (49.95 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ซึ่งประกอบด้วย

(1) ค่าก่อสร้างโครงการ 1,429.74 ล้านบาท (46.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ซึ่งได้รวมค่าเช่าที่ดินไว้แล้ว

(2) ต้นทุนทางการเงินระหว่างช่วงก่อสร้าง จำนวน 10.58 ล้านบาท (0.35 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

(3) ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาโครงการจำนวน 85.64 ล้านบาท (2.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

/3. สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ฉบับสอบทานสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2562 เท่ากับ 1,164.65 ล้านบาท (31.12 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

/4. อ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ฉบับสอบทานสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 โครงการฯ ดังกล่าวมีขนาดรายการสูงเท่ากับร้อยละ 131 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 โดยงบการเงินที่นำมาคำนวณขนาดรายการดังกล่าวยังไม่ได้รวมธุรกิจโรงไฟฟ้าจากการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์โดยอ้อม (Back-door Listing) ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2562

/5. ไม่มีการออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์

ในการเข้าทำรายการครั้งนี้ มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 131 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 จึงทำให้รายการดังกล่าวจัดเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินประเภทที่ 4 ตลาดหลักทรัพย์อาจพิจารณาว่าเป็นกรณี Backdoor Listing ที่ไม่ต้องยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่ หากเข้าหลักเกณฑ์ทุกข้อดังนี้

1. ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะคล้ายคลึงกันหรือเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ และ

2. บริษัทไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในธุรกิจหลักของบริษัท และ
3. กลุ่มบริษัทอันเป็นผลจากการได้มาซึ่งสินทรัพย์มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และ
4. ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการของบริษัทและในอำนาจการควบคุมบริษัทหรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัท

ซึ่งบริษัทฯ จะต้องดำเนินการดังนี้

- (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับรายได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท
- (3) จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นแก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามที่กำหนดไว้ในประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป และได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการดังกล่าว ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

อนึ่ง บริษัทฯ จะจัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 ของบริษัทฯ ในวันที่ 15 พฤศจิกายน 2562 เวลา 13.00 น. ณ ห้องประชุมชั้น 25 อาคารทีพี แอนด์ ที เลขที่ 1 ซอยวิภาวดีรังสิต 19 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 18/2562 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 กันยายน 2562

ทั้งนี้บริษัทฯ ไม่มีการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นใด ในช่วงระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมานับจากวันที่คณะกรรมการของบริษัทฯ ให้ความเห็นชอบต่อการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ นอกจากการจัดตั้งบริษัท ไพรม์ อัลเทอร์เนทีฟ วิชั่นส์ จำกัด และบริษัท ไพรม์ โรด รูฟท็อป จำกัด ซึ่งทั้ง 2 บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ รายละเอียดการจัดตั้งบริษัทย่อยทั้ง 2 บริษัท ดังที่บริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 10 กันยายน 2562 ดังนั้นเมื่อนับรวมขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ ของบริษัทย่อยดังกล่าว จะมีขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งที่ตอบแทนเท่ากับร้อยละ 131.45

บริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ เข้าข่ายได้รับการยกเว้นไม่ต้องยื่นขออนุญาตจดทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์อีกครั้งหนึ่ง (Relisting) เนื่องจากการได้มาซึ่งโครงการดังกล่าวเข้าเงื่อนไขทุกข้อ ตามข้อ 24 ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป ดังต่อไปนี้

1. ธุรกิจได้มามีลักษณะคล้ายคลึงกันหรือเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้จดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (Relisting) ในวันที่ 26 กรกฎาคม 2562 โดยหุ้นเพิ่มทุนจากการรับโอนกิจการเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในวันที่ 30 ตุลาคม 2562 โดยบริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน

ในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ พัฒนาโครงการฯ บริษัทฯ สามารถนำประสบการณ์ความเชี่ยวชาญ และพนักงานที่ให้บริการด้านการขายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์อยู่ในปัจจุบัน มาปรับใช้ในธุรกิจของบริษัทฯ พัฒนาโครงการฯ ได้

2. บริษัทฯไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงธุรกิจหลักที่สำคัญของบริษัทฯ

ธุรกิจหลักที่สำคัญของบริษัทฯ ยังคงประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนเช่นเดิม

3. การได้มาซึ่งโครงการฯ มิได้ทำให้คุณสมบัติของบริษัทฯ ที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ เปลี่ยนไป

ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้ บริษัทจดทะเบียนดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนตลอดระยะเวลาที่บริษัทยังคงจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังต่อไปนี้

หลักเกณฑ์	บริษัทฯ (ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม)
1. กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท จดทะเบียนจะต้อง ก. มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้าม หรือลักษณะที่แสดงถึงการขาดความเหมาะสมที่จะ ได้รับความไว้วางใจให้บริหารกิจการที่มีมหาชน เป็นผู้ถือหุ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์หรือตามเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด ข. ไม่เป็นบุคคลที่ฝ่าฝืนข้อบังคับ ระเบียบ ประกาศ คำสั่ง มติคณะกรรมการ หรือข้อตกลงการจดทะเบียน หลักทรัพย์กับ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลอดจน หนังสือเวียนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้ถือปฏิบัติ ที่อาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์หรือ การตัดสินใจของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนหรือการเปลี่ยนแปลงในราคาหลักทรัพย์	กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ต่างมี คุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดทั้งสองหลักเกณฑ์
2. กรรมการจำนวนหนึ่งในสามของคณะกรรมการ บริษัทจดทะเบียนจะต้องเป็นกรรมการอิสระและ บริษัทจดทะเบียนจะต้องมีกรรมการอิสระและ กรรมการตรวจสอบทั้งหมดอย่างน้อย 3 ท่าน	ณ วันที่ 19 กันยายน 2562 ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติต่อรายการ คณะกรรมการของบริษัทฯ ประกอบไปด้วย กรรมการทั้งหมด 7 ท่าน ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระ 5 ท่าน และกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน
3. ผู้สอบบัญชีของบริษัทจดทะเบียนจะต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานก.ล.ต.	ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ จากบริษัท ไพร์วอเดอรัลไฮส คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงานก.ล.ต.

หลักเกณฑ์	บริษัทฯ (ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม)
4. ระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) ของบริษัทจดทะเบียนจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน	ระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้บริษัทฯ ได้พิจารณาระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ จากการตรวจสอบสถานะแล้วพบว่าไม่มีประเด็นที่เป็นสาระสำคัญ โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการให้ระบบการควบคุมภายในเป็นไปตาม หลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนหรือประกาศอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
5. บริษัทจดทะเบียนและบริษัทย่อยต้องไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (ซึ่งรวมถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่) ตามที่กำหนดในประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน	ไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์แต่อย่างใด มีคณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาและตรวจสอบว่ารายการดังกล่าวเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ หรือไม่ และการเข้าทำรายการ ดังกล่าวเป็นการเข้าทำรายการเสมือนหนึ่งว่าเป็นการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Basis) ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. หรือไม่ว่าจะมี การรายงานต่อไปยังคณะกรรมการของบริษัทฯ ด้วย
6. บริษัทจดทะเบียนจะต้องมีคุณสมบัติในการกระจายการถือหุ้น (Free Float) โดยต้องมี จำนวนผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 150 ราย และผู้ถือหุ้นดังกล่าวต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่า ร้อยละ 15 ของทุนชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน	ณ วันที่ 2 สิงหาคม 2562 บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายย่อยทั้งหมด 3,827 ราย ซึ่งถือหุ้นรวมกันร้อยละ 12.55 ของทุนชำระแล้ว อย่างไรก็ตามบริษัทฯ จะดำเนินการแก้ไขการกระจายการถือหุ้น (Free Float) ตามแผนการดำเนินการกระจายการถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯได้เปิดเผยเมื่อวันที่ 9 เมษายน 2562
7. บริษัทจดทะเบียนจะต้องมีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	บริษัทฯ ได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้แก่พนักงานของบริษัทฯ ตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพ.ศ. 2530 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) โดย กองทุนดังกล่าวคือ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

4. บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ในเรื่องโครงสร้างของผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ และในอำนาจควบคุมกลุ่มบริษัท หรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

บริษัทพัฒนาโครงการฯ เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยบริษัทฯจะถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมไม่ต่ำกว่าร้อยละ 99.8 การที่บริษัทพัฒนาโครงการฯเข้าลงทุนในกิจการขายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าว ไม่มีการออกหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อซื้อสินทรัพย์ และไม่ส่งผลกระทบต่อโครงสร้างของผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ และในอำนาจควบคุมกลุ่มบริษัท หรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ แต่อย่างใด โดยภายหลังจากการลงทุนในโครงการฯ บริษัทฯ ไม่มีการ

เปลี่ยนแปลงกรรมการ นอกเหนือกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระรวมถึงไม่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ทั้งนี้แม้การเข้าทำรายการของบริษัทฯ ในครั้งนี้ จะเข้าช้อยกเว้นตามข้อ 24 ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป ทุกประการ และทำให้บริษัทฯ ได้รับการยกเว้นไม่ต้องยื่นคำขอได้รับหลักทรัพย์ใหม่นั้น แต่บริษัทฯ ยังคงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รวมถึงจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการทำรายการดังกล่าว โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นต้องมีคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินที่จังหวัดกำแพงเพชร ประเทศกัมพูชา ขนาดกำลังการผลิต 60 เมกกะวัตต์ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวที่มีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งคือการไฟฟ้าแห่งประเทศไทย รวมถึงเครื่องจักรทั้งหมดที่ประกอบเป็นโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ เช่น แผงเซลล์แสงอาทิตย์ โครงสร้างรองรับแผงเซลล์แสงอาทิตย์ อินเวอร์เตอร์ (อุปกรณ์แปลงกระแสไฟฟ้ากระแสตรงที่ผลิตจากเซลล์แสงอาทิตย์เป็นไฟฟ้ากระแสสลับ) อุปกรณ์เชื่อมต่อไฟฟ้า และหม้อแปลงไฟฟ้า ตามขอบเขตงานสำหรับผู้พัฒนาโครงการที่กำหนดไว้แล้วโดยการไฟฟ้าแห่งประเทศไทย อย่างไรก็ตามสินทรัพย์ดังกล่าวจะไม่รวมสินทรัพย์เช่น สถานีไฟฟ้าภายในโครงการ สายส่งไฟฟ้าจากสถานีไฟฟ้าภายในโครงการไปยังสถานีไฟฟ้าภายในจังหวัดพนมเปญ และที่ดินโครงการที่ถูกจัดอยู่ในส่วนระบบสาธารณูปโภคของโครงการฯ ที่มีการสนับสนุนโดยการไฟฟ้าแห่งประเทศไทยในฐานะเจ้าของโครงการ

โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของโครงการฯ จะติดตั้งอยู่ในจังหวัดกำแพงเพชร บนพื้นที่โครงการขนาด 100 เฮกเตอร์ที่บริษัทพัฒนาโครงการฯ จะทำการเช่าระยะยาวจากการไฟฟ้าแห่งประเทศไทยด้วยมูลค่า 1 เหรียญสหรัฐตลอดระยะเวลาสัญญา ทั้งนี้บริษัทพัฒนาโครงการฯ จะถือครองสิทธิในการพัฒนา ก่อสร้าง และดำเนินธุรกิจจะได้รับสิทธิในการขายไฟฟ้าระยะยาวให้แก่การไฟฟ้าแห่งประเทศไทยตลอดระยะเวลา 20 ปี นับตั้งแต่กำหนดเริ่มดำเนินการขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ที่มีกำหนดกรอบเวลาไว้ภายในเดือนพฤศจิกายน พ.ศ. 2564 อีกด้วย

5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมสิ่งตอบแทน

5.1 มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน

มูลค่าโครงการฯ หรือมูลค่าทรัพย์สินที่จะได้มาเท่ากับ 1,525.96 ล้านบาท (49.95 ล้านเหรียญสหรัฐ) ประกอบด้วย (1) ค่าก่อสร้างโครงการฯจำนวน 1,429.74 ล้านบาท (46.80 ล้านเหรียญสหรัฐ) ซึ่งได้รวมค่าเช่าที่ดินไว้แล้ว (2) ต้นทุนทางการเงินระหว่างช่วงก่อสร้าง จำนวน 10.58 ล้านบาท (0.35 ล้านเหรียญสหรัฐ) (3) ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาโครงการจำนวน 85.64 ล้านบาท (2.80 ล้านเหรียญสหรัฐ)

มูลค่าโครงการข้างต้นจะเป็นการลงทุนที่ประกอบด้วยเงินส่วนทุนเป็นจำนวนร้อยละ 30 และเงินกู้โครงการแบบ Project Finance เป็นจำนวนร้อยละ 70 ของมูลค่าโครงการฯ ทั้งหมด ในเงินส่วนทุนของบริษัทพัฒนาโครงการฯ บริษัทฯ โดย PRA จะทำการเพิ่มทุนเข้าไปยังบริษัทพัฒนาโครงการฯ จำนวนร้อยละ 30 ของมูลค่าโครงการฯ ทั้งหมดหรือเป็นจำนวน 457.79 ล้านบาท (14.98 ล้านเหรียญสหรัฐ) เพื่อใช้ในการพัฒนาโครงการและก่อสร้างโครงการจนกระทั่งบริษัทพัฒนาโครงการฯ สามารถเข้าทำสัญญาซื้อขายโครงการได้ โดยแหล่งเงินทุนของเงินในส่วนทุนนี้จะนำมาจากเงินหมุนเวียนที่มีอยู่ในบริษัทฯ

ในส่วนเงินกู้โครงการบริษัทพัฒนาโครงการฯ จะเข้าทำสัญญาเงินกู้โครงการกับธนาคารหรือสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง โดยมีวงเงินสินเชื่อสำหรับก่อสร้างโครงการเท่ากับ 1,068.17 ล้านบาท (34.64 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

5.2 เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมสิ่งตอบแทน

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับการลงทุนโครงการฯ กำหนดจากการจัดทำประมาณการการลงทุนในโครงการฯ รวมทั้งพิจารณาจากสิ่งตอบแทนจากการลงทุน จากผลการศึกษาความเป็นไปได้ ได้อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุนโครงการ (Project IRR) ประมาณร้อยละ 8.3% ตลอดระยะเวลา 20 ปีของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว โดยมีสมมติฐานหลัก ที่บริษัทฯ ใช้ในการจัดทำประมาณการการลงทุนในโครงการดังนี้

1. กำลังการผลิตไฟฟ้าของโครงการที่ 160,134 เมกะวัตต์-ชั่วโมง
2. อัตราความพร้อมในการผลิตไฟฟ้า (System availability) ที่ร้อยละ 99.75
3. อัตราค่าเสื่อมสภาพของแผงโซลาร์เซลล์ (Degradation rate) ที่ร้อยละ 0.45 ต่อปี
4. อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ร้อยละ 20.00 ตั้งแต่ปีที่ 10 จนถึงสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
5. ราคาขายไฟฟ้าที่ 0.03877 USD ต่อ กิโลวัตต์-ชั่วโมง
6. ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการผลิตไฟฟ้าที่ 0.0003 USD ต่อ กิโลวัตต์-ชั่วโมง
7. ค่าเสื่อมราคาในรูปแบบเส้นตรง (Straight-line Depreciation) เป็นระยะเวลา 20 ปี
8. ค่าใช้จ่ายในการลงทุนที่ 49,949,648 USD
9. อัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 5.60 ต่อปี

นอกจากนี้บริษัทฯ ได้พิจารณาสนับสนุน เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนของบริษัทพัฒนาโครงการฯ ดังต่อไปนี้

- โครงการฯ มีความสำคัญต่อบริษัทฯ ในการเปิดตลาดการพัฒนาโครงการพลังงานทดแทนในประเทศกัมพูชาซึ่งมีความต้องการพลังงานไฟฟ้าอย่างมากโดยเฉพาะช่วงหน้าแล้งที่เกิดเหตุไฟฟ้าดับอยู่บ่อยครั้ง
- การลงทุนพัฒนาโครงการมีความเสี่ยงต่ำเนื่องจากมีหน่วยงานการร่วมลงทุนระหว่างภาครัฐและภาคเอกชนในกิจการของรัฐของธนาคารพัฒนาเอเชียเข้ามาเป็นที่ปรึกษาโครงการทั้งยังเป็นผู้ให้คำปรึกษาในการร่างสัญญาโครงการที่สามารถให้ความมั่นใจแก่ผู้ลงทุนได้
- โครงการฯ ที่จะได้รับเงินค่าไฟฟ้าสำหรับไฟฟ้าที่ผลิตจากโครงการฯ ในราคาที่คงที่ตลอดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว ด้วยเหตุนี้ทำให้โครงการสามารถได้รับการปล่อยสินเชื่อเงินกู้แบบโครงการจากธนาคารหรือสถาบันการเงินได้ ซึ่งการชำระคืนเงินกู้จะมาจากรายได้ของโครงการฯ ทั้งหมดโดยจะสอดคล้องกับรายได้ขั้นต่ำที่ได้รับการประเมินจากผู้ให้กู้ก่อนที่จะมีการเข้าทำสัญญาเงินกู้ และมีระยะเวลาการผ่อนชำระเงินกู้สอดคล้องกับระยะเวลาของโครงการฯ
- โครงการฯ มีมูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value หรือ NPV) เท่ากับ 408.70 ล้านบาท (13.38 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ในช่วงระยะเวลา 20 ปี อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุนโครงการ (Project IRR) ประมาณร้อยละ 8.3% และมีระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) เท่ากับ 9.19 ปี (โดยรวมระยะเวลาในการก่อสร้างเวลา 1 ปี แล้ว)

6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

มูลค่าโครงการ หรือมูลค่าสินทรัพย์ที่จะได้มาเท่ากับ 1,525.96 ล้านบาท (49.95 ล้านเหรียญสหรัฐ) ประกอบด้วย (1) ค่าก่อสร้างโครงการจำนวน 1,429,74 ล้านบาท (46.80 ล้านเหรียญสหรัฐ) ซึ่งได้รวมค่าเช่าที่ดินไว้แล้ว (2) ต้นทุนทางการเงินระหว่างช่วงก่อสร้าง จำนวน 10.58 ล้านบาท (0.35 ล้านเหรียญสหรัฐ) (3) ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาโครงการจำนวน 85.64 ล้านบาท (2.80 ล้านเหรียญสหรัฐ)

7. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าทำรายการ

มูลค่าโครงการ หรือมูลค่าทรัพย์สินที่จะได้มาเท่ากับ 1,525.96 ล้านบาท (49.95 ล้านเหรียญสหรัฐ) ประกอบด้วย (1) ค่าก่อสร้างโครงการจำนวน 1,429,74 ล้านบาท (46.80 ล้านเหรียญสหรัฐ) ซึ่งได้รวมค่าเช่าที่ดินไว้แล้ว (2) ต้นทุนทางการเงินระหว่างช่วงก่อสร้าง จำนวน 10.58 ล้านบาท (0.35 ล้านเหรียญสหรัฐ) (3) ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาโครงการจำนวน 85.64 ล้านบาท (2.80 ล้านเหรียญสหรัฐ)

มูลค่าโครงการ ข้างต้นจะเป็นการลงทุนที่ประกอบด้วยเงินส่วนทุนเป็นจำนวนร้อยละ 30 และเงินกู้โครงการแบบ Project Finance เป็นจำนวนร้อยละ 70 ของมูลค่าโครงการ ทั้งหมด ในเงินส่วนทุนของบริษัทพัฒนาโครงการ บริษัท โดย PRA จะทำการเพิ่มทุนเข้าไปยังบริษัทพัฒนาโครงการ จำนวนร้อยละ 30 ของมูลค่าโครงการ ทั้งหมดหรือเป็นจำนวน 457.79 ล้านบาท (14.98 ล้านเหรียญสหรัฐ) เพื่อใช้ในการพัฒนาโครงการและก่อสร้างโครงการจนกระทั่งบริษัทพัฒนาโครงการ สามารถเข้าทำสัญญาสินเชื่อโครงการได้ โดยแหล่งเงินทุนของเงินในส่วนทุนนี้จะนำมาจากเงินหมุนเวียนที่มีอยู่ในบริษัท ในส่วนเงินกู้โครงการบริษัทพัฒนาโครงการ จะเข้าทำสัญญาเงินกู้โครงการกับธนาคารหรือสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง โดยมีวงเงินสินเชื่อสำหรับก่อสร้างโครงการเท่ากับ 1,068.17 ล้านบาท (34.96 ล้านเหรียญสหรัฐ)

สำหรับสัญญาเงินกู้ที่บริษัทพัฒนาโครงการ จะได้รับการสนับสนุนสินเชื่อเพื่อการก่อสร้างโครงการ จากธนาคารหรือสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ไม่มีเงื่อนไขใด ๆ ที่จะกระทบต่อสิทธิผู้ถือหุ้นของบริษัท รวมถึงไม่มีข้อห้ามหรือเงื่อนไขในการจ่ายเงินปันผลของบริษัท อย่างไรก็ตาม สัญญาเงินกู้ของบริษัทพัฒนาโครงการ ดังกล่าวคาดว่าจะมีการกู้ในรูปแบบสินเชื่อโครงการ (Project Finance) จะมีเงื่อนไขในการเบิกจ่ายเงินปันผลของบริษัทพัฒนาโครงการ บริษัทพัฒนาโครงการ จะสามารถจ่ายเงินปันผลได้ก็ต่อเมื่อได้ชำระเงินกู้ (ทั้งดอกเบี้ยและเงินต้น) ครบถ้วนในปีที่ดำเนินงานนั้นๆ และต่อเมื่อและได้ดำรงวงเงินสะสมเพื่อการชำระหนี้สินเชื่อโครงการและบรรลุข้อกำหนดของการเบิกจ่ายเงินปันผลตามสัญญาเงินกู้โครงการได้ครบถ้วน

8. ประโยชน์ที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการทำรายการ

บริษัทฯ มีนโยบายการดำเนินธุรกิจที่จะขยายการลงทุนโดยมุ่งเน้นไปยังธุรกิจที่สนับสนุนการดำเนินธุรกิจหลัก และส่งเสริมให้เกิดการใช้ประโยชน์สินทรัพย์หลักของบริษัทฯ ในปัจจุบันให้เกิดประโยชน์สูงสุดและสามารถต่อยอดธุรกิจปัจจุบันเพื่อสร้างศักยภาพในการแข่งขันและสร้างโอกาสในการเติบโตของบริษัทฯ ในระยะยาว บริษัทฯ จึงพิจารณาที่จะลงทุนขยายธุรกิจการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ และบริษัทพัฒนาโครงการ ดังนี้

- 1) บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมไม่ต่ำกว่าร้อยละ 99.8 ใน บริษัทพัฒนาโครงการฯ ซึ่งเจ้าของโครงการฯ ที่มีผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุนโครงการฯ (Project IRR) ประมาณร้อยละ 8.3% ต่อเนื่องเป็นระยะเวลาอย่างน้อย 20 ปี ซึ่งเป็นอัตราที่น่าพึงพอใจ โดยบริษัทฯ จะสามารถรับรู้รายได้จากการให้ขายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัทฯ

พัฒนาโครงการฯ ได้ทันทีเมื่อบริษัทพัฒนาโครงการฯ เริ่มมีรายได้จากการให้ขายไฟฟ้า ซึ่งในการจัดทางการเงินของบริษัทฯ จะสะท้อนภาพรวมของฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของทั้งบริษัทฯ และ บริษัทพัฒนาโครงการฯ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีรายได้ที่สูงขึ้นและมีกระแสเงินสดและสภาพคล่องที่ดีขึ้น ส่งผลดีต่อการลงทุนพัฒนาโครงการอื่นของบริษัทฯ ในอนาคต

- 2) การลงทุนในโครงการฯ สามารถเป็นจุดเริ่มต้นของบริษัทฯ ในการขยายการลงทุนในการพัฒนาโครงการพลังงานทดแทนในประเทศกัมพูชาที่กำลังต้องการการลงทุนในระบบสาธารณูปโภคโดยเฉพาะอย่างยิ่งการผลิตกระแสไฟฟ้า
- 3) สร้างความมั่นคงในการดำเนินธุรกิจระยะยาว และเสริมความแข็งแกร่งในด้านการเงินของกิจการ
- 4) กระจายความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ เนื่องจากภายหลังการเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากส่วนงานบริการเพิ่มขึ้น มีศักยภาพในการทำกำไรที่สูงขึ้น รวมทั้งมีกระแสเงินสดและสภาพคล่องที่ดีขึ้น

9. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

การเข้าทำรายการให้ PRA ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในครั้งนี้ต้องได้รับหนังสือรับรองการเป็นผู้ชนะอย่างเป็นทางการและเข้าทำสัญญาโครงการฯ กับเจ้าของโครงการฯ ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับในเดือนพฤศจิกายน พ.ศ. 2562 รายการนี้เป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปฯ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ พร้อมทั้งเปิดเผยสารสนเทศการทำการรายการของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งบริษัทฯ ต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมกับความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้น เป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 ของบริษัทฯ ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 15 พฤศจิกายน 2562 เพื่อพิจารณาการอนุมัติเข้าทำรายการต่อไป

ทั้งนี้ บริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าวบริษัทฯ เข้าข่ายได้รับการยกเว้นไม่ต้องยื่นขออนุญาตจดทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกครั้งหนึ่ง (Relisting) เนื่องจากการได้มาซึ่งโครงการดังกล่าวเข้าเงื่อนไขทุกข้อ ตามข้อ 24 ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปฯ ดังต่อไปนี้

1. ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะคล้ายคลึงกันหรือเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ
2. บริษัทฯ ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงธุรกิจหลักที่สำคัญของบริษัทฯ
3. การได้มาซึ่งโครงการฯ มิได้ทำให้คุณสมบัติของบริษัทฯ ที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ เปลี่ยนไป
4. บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ในเรื่องโครงสร้างของผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ และในอำนาจควบคุมกลุ่มบริษัท หรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

10. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 18/2562 เมื่อวันที่ 19 กันยายน พ.ศ. 2562 มีความเห็นว่าการทำรายการดังกล่าวจะทำให้บริษัทได้รับประโยชน์ดังนี้

- (1) สร้างมูลค่าเพิ่มในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ให้แก่กลุ่มบริษัท ได้อย่างครบวงจร ทำให้บริษัท มีศักยภาพในการแข่งขัน ซึ่งจะส่งผลดีต่อการเพิ่มมูลค่าของบริษัท รวมถึงโอกาสจะขยายฐานการค้าไปที่อื่นได้อีกในอนาคต
- (2) เพิ่มรายได้และผลตอบแทนได้อย่างต่อเนื่องให้แก่กลุ่มบริษัท จึงเป็นการสร้างความมั่นคงในการดำเนินธุรกิจระยะยาว และเสริมความแข็งแกร่งในด้านการเงินของกิจการ
- (3) เปิดโอกาสในการลงทุนและพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนในประเทศกัมพูชาที่มีความต้องการการลงทุนเพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการใช้พลังงานภายในประเทศอีกทั้งยังลดปริมาณการนำเข้าพลังงานไฟฟ้าจากประเทศเพื่อนบ้าน

ดังนั้น คณะกรรมการบริษัท จึงเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่มีความสมเหตุสมผล และมีความเหมาะสม คณะกรรมการบริษัท จึงมีมติเห็นชอบอนุมัติให้ PRA ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัท ถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมในสัดส่วนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 99.8 เข้ารับหนังสือแจ้งให้เป็นผู้ชำระประกวดราคาโครงการฯ เข้าทำสัญญาโครงการ พัฒนาโครงการตามเงื่อนไขของการไฟฟ้าแห่งประเทศไทยและเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าว และให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

**11. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัท ที่แตกต่างจากความเห็นของ
คณะกรรมการบริษัท**

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นเช่นเดียวกันกับคณะกรรมการบริษัท และไม่มีกรรมการบริษัท ท่านใดมีความเห็นแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

-สมประสงค์ ปัญจะลักษณ์-

(นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์)

ประธานกรรมการ

สารสนเทศของบริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

เรื่อง รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน

ขนาด 60 เมกกะวัตต์ จังหวัดกำแพงเพชร ประเทศกัมพูชา (บัญชี 2)

1. สารสนเทศที่เปิดเผยตามบัญชี 1

ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2 สารสนเทศของบริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เรื่องการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกกะวัตต์ จังหวัดกำแพงเพชร ประเทศกัมพูชา

2. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทที่มีต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในสารเทศฉบับนี้ ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาและมีความเห็นว่าสารเทศฉบับนี้มีความถูกต้อง ครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิด ไม่ขาดข้อมูลที่ควรแจ้งในสาระสำคัญ และเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น

3. คุณสมบัติของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ให้ความเห็นในการเข้าทำรายการ

บริษัท เอส 14 แอดไวเซอร์ จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) ได้รับแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกกะวัตต์ จังหวัดกำแพงเพชร ประเทศกัมพูชา โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ถือหุ้นในบริษัทฯ และไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยินยอมให้เผยแพร่รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 4

4. ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวโน้มธุรกิจของบริษัท บริษัทย่อยและบริษัทร่วม

4.1. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ภายหลังธุรกรรมรับโอนกิจการทั้งหมดของ PRA บริษัทได้เปลี่ยนชื่อบริษัทจาก บริษัท ฟู้ด แคปิตอล จำกัด (มหาชน) หรือ Food Capital Public Company Limited ชื่อย่อหลักทรัพย์ “FC” เป็น บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ Prime Road Power Public Company Limited ภายใต้ชื่อชื่อย่อหลักทรัพย์ “PRIME” ตามมติประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 ของบริษัท ฟู้ด แคปิตอล จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2561 โดยประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งมีการลงทุนหลักในบริษัทที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนโดยการลงทุน พัฒนาและบริหารโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนทั้งในประเทศและต่างประเทศ

4.2. รายชื่อบริษัทย่อยและบริษัทร่วม*

ชื่อบริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ประเทศที่จดทะเบียนจัดตั้ง	ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ณ ปัจจุบัน	สัดส่วนการถือหุ้น ⁽¹⁾ (ร้อยละ)
บริษัท ไพรม์ เอ็นเนอจี แคปิตอล จำกัด (“PEC”)	ดำเนินการลงทุนในกลุ่มบริษัทที่ประกอบธุรกิจและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน	ประเทศไทย	437.1 ล้านบาท	99.99

ชื่อบริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ประเทศที่จดทะเบียนจัดตั้ง	ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ณ ปัจจุบัน	สัดส่วนการถือหุ้น ⁽¹⁾ (ร้อยละ)
บริษัท ไพรม์ โรด กรุ๊ป จำกัด ("PRG")	ดำเนินการลงทุนในกลุ่มบริษัทที่ประกอบธุรกิจและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน	ประเทศไทย	1,000.0 ล้านบาท	99.99
บริษัท บึงสามพัน โซลาร์ จำกัด ("BSS")	ดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนภายใต้โครงการ BSS	ประเทศไทย	240.0 ล้านบาท	30.00
บริษัท เชียงใหม่ รีนิวเอเบิล เอ็นเนอจี จำกัด ("CRE")	ดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนภายใต้โครงการ CRE	ประเทศไทย	240.0 ล้านบาท	30.00
บริษัท อีเอสพีพี จำกัด ("ESPP")	ดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนภายใต้โครงการ ESPP1, ESPP2 และ ESPP 3	ประเทศไทย	480.0 ล้านบาท	30.00
บริษัท โกลเด้น ไลท์ โซลาร์ จำกัด ("GLS")	ดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนภายใต้โครงการ GLS	ประเทศไทย	240.0 ล้านบาท	30.00
บริษัท อินฟินิท อัลฟา แคปปิตอล จำกัด ("IAC")	ดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนภายใต้โครงการ IAC	ประเทศไทย	240.0 ล้านบาท	30.00
บริษัท ไนน์ เอ โซลาร์ จำกัด ("NAS")	ดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนภายใต้โครงการ NAS	ประเทศไทย	240.0 ล้านบาท	30.00
บริษัท นอร์ธเวสต์ โซลาร์ จำกัด ("NWS")	ดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนภายใต้โครงการ NWS	ประเทศไทย	240.0 ล้านบาท	30.00
บริษัท โซลาร์เทค เอ็นเนอจี จำกัด ("STE")	ดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนภายใต้โครงการ STE	ประเทศไทย	240.0 ล้านบาท	30.00
บริษัท วีนา เอ็นเนอจี โซลาร์ (ประเทศไทย) จำกัด ("VES")	ดำเนินการลงทุนในกลุ่มบริษัทที่ประกอบธุรกิจและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน	ประเทศไทย	167.0 ล้านบาท	30.00
บริษัท วิเชียรบุรี พาวเวอร์ จำกัด ("WBP")	ดำเนินการลงทุนในกลุ่มบริษัทที่ประกอบธุรกิจและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน	ประเทศไทย	33.0 ล้านบาท	30.00
บริษัท อินฟินิท โซลาร์ เอ็นเนอจี จำกัด ("ISE")	ดำเนินการลงทุนในกลุ่มบริษัทที่ประกอบธุรกิจและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน	ประเทศไทย	36.0 ล้านบาท	30.00
บริษัท ไพรม์ รีนิวเอเบิล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ("PRD")	ดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนภายใต้โครงการสหกรณ์การเกษตรเสนา (BSA01) และสหกรณ์การเกษตรลาดหลุมแก้วพัฒนา (LAK09)	ประเทศไทย	257.1 ล้านบาท	99.99
บริษัท สมาร์ท โซลาร์ จำกัด ("SMS")	ดำเนินการลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน	ประเทศไทย	82.0 ล้านบาท	99.99
บริษัท ไพรม์ โรด โซลาร์ จำกัด ("PRS")	ดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนภายใต้โครงการสหกรณ์ผู้ใช้น้ำปฏิรูปที่ดินลาดบัวหลวง (LBL05)	ประเทศไทย	317.2 ล้านบาท	99.99
บริษัท สตาร์ โซลาร์ จำกัด ("STS")	ดำเนินการลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน	ประเทศไทย	163.0 ล้านบาท	99.99

ชื่อบริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ประเทศที่จดทะเบียนจัดตั้ง	ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ณ ปัจจุบัน	สัดส่วนการถือหุ้น ⁽¹⁾ (ร้อยละ)
บริษัท ไพรม์ อัลเทอร์เนทีฟ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (“PAE”)	ดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนภายใต้โครงการสหกรณ์การเกษตรเสนา (BSA08)	ประเทศไทย	392.8 ล้านบาท	99.99
บริษัท พาวเวอร์ เอ็นเนอร์ยี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (“PED”)	ดำเนินการลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน	ประเทศไทย	130.0 ล้านบาท	99.99
บริษัท 5 อมตะ จำกัด (“5AMATA”)	ดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนภายใต้โครงการ 5 อมตะ (5AMATA)	ประเทศไทย	140.0 ล้านบาท	51.00
บริษัท ไพรม์ รีนิวเอเบิล เอ็นเนอร์ยี จำกัด (“PRE”)	ดำเนินการลงทุนในกลุ่มบริษัทที่ประกอบธุรกิจและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน	ประเทศไทย	400.0 ล้านบาท	99.99
บริษัท ไอส์ เอนเนอร์จี ฟิซึอิลิมิเต็ด ⁽²⁾ (“Aizu”)	ดำเนินการลงทุนในกลุ่มบริษัทที่ประกอบธุรกิจและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน	ประเทศสิงคโปร์	1,258.5 ล้านเยน หรือ 17.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ	25.00
บริษัท สมาร์ท โซลาร์ พาวเวอร์ จำกัด (“SSP”)	ดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนภายใต้โครงการ สหกรณ์การเกษตรเพื่อการตลาดลูกค้า ธ.ก.ส. ตรัง (LRA02) และสหกรณ์การเกษตรลำทับ (KTM07)	ประเทศไทย	104.8 ล้านบาท	99.99
บริษัท ไพรม์ กรีน โซลาร์ จำกัด (“PGS”)	ดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนภายใต้โครงการ สหกรณ์การเกษตรนาบ่อคำพัฒนา (KPA05)	ประเทศไทย	52.5 ล้านบาท	99.99
บริษัท ไอดีเอส โซลาร์ จำกัด (“IDS”)	ดำเนินการลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน	ประเทศไทย	1.0 ล้านบาท	99.99
บริษัท Prime Solar Energy Corporation จำกัด ⁽³⁾	ดำเนินการลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน	ประเทศไต้หวัน	500,000 ดอลลาร์ไต้หวันใหม่ (NTW\$)	100.00
He Wu Company Limited (“He Wu”)	ดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน	ประเทศไต้หวัน	100,000 ดอลลาร์ไต้หวันใหม่ (NTW\$)	100.00
Shin Shi Company Limited (“Shin Shi”)	ดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน	ประเทศไต้หวัน	140,000 ดอลลาร์ไต้หวันใหม่ (NTW\$)	100.00
Sheng Jiu Company Limited (“Sheng Jiu”)	ดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน	ประเทศไต้หวัน	100,000 ดอลลาร์ไต้หวันใหม่ (NTW\$)	100.00
บริษัท ไพรม์ เอสโค จำกัด (“ESCO”)	ดำเนินการลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจออกแบบก่อสร้าง ติดตั้ง ระบบประหยัดพลังงานโดยใช้พลังงานหมุนเวียน	ประเทศไทย	0.25 ล้านบาท	99.99

หมายเหตุ: * ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562

⁽¹⁾ สัดส่วนการถือหุ้นนับรวมการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม รวมถึงในลักษณะของหุ้นบุริมสิทธิ

⁽²⁾ บริษัทที่เข้าไปลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น

⁽³⁾ บริษัทที่เข้าไปลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไต้หวัน

4.3. แนวโน้มทางธุรกิจ

บริษัทประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยเข้าลงทุนในบริษัทที่ประกอบกิจการการจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนโดยปัจจุบันจะเน้นการลงทุนและพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เป็นหลัก โดยมีนโยบายที่จะเข้าลงทุน พัฒนา และบริหารโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะภูมิภาค เอเชียแปซิฟิก การขยายธุรกิจในระยะแรกนั้นบริษัทจะมุ่งเน้นในการลงทุนและพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และในระยะถัดไป บริษัทมีความตั้งใจที่จะลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าไม่จำกัดแต่เพียงโรงไฟฟ้าพลังงานไฟฟ้าแสงอาทิตย์ แต่พิจารณาถึงความเป็นไปได้ในการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าหมุนเวียนประเภทอื่นในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกด้วย เช่น โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม โครงการโรงไฟฟ้าก๊าซชีวภาพ โครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล และโครงการโรงไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงขยะ เป็นต้น

บริษัทบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจในการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่สำคัญ ซึ่งได้มีการขยายการลงทุนทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ ดังต่อไปนี้ โดยในปัจจุบันบริษัทมีโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งรวม 209.0 เมกะวัตต์ (คิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนการถือหุ้น 93.7 เมกะวัตต์) หรือมีกำลังการผลิตตามสัญญา 175.6 เมกะวัตต์ (คิดเป็นกำลังการผลิตตามสัญญาตามสัดส่วนการถือหุ้น 84.3 เมกะวัตต์)

1. บริษัท ไพรม์ โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด (“PRA”) ซึ่งประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยเข้าลงทุนในหุ้นของบริษัท ไพรม์ โรด กรุ๊ป จำกัด (“PRG”) ในสัดส่วนร้อยละ 99.9 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว และบริษัท ไพรม์ เอ็นเนอจี แคปปิตอล จำกัด (“PEC”) ในสัดส่วนร้อยละ 99.9 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ซึ่งทั้ง PRG และ PEC เป็นบริษัทที่อยู่ใต้การควบคุมเดียวกันกับผู้ถือหุ้นของ PRA

2. บริษัท ไพรม์ โรด กรุ๊ป จำกัด (PRG) ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ได้เข้าทำสัญญารับซื้อไฟฟ้าในรูปแบบของ Feed-in Tariff (“FiT”) โดยแบ่งเป็นกลุ่มโครงการดังต่อไปนี้

2.1 โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยที่ได้เข้าทำสัญญารับซื้อไฟฟ้าในรูปแบบของ Feed-in Tariff (FiT) จำนวน 8 โครงการ กำลังการผลิตตามสัญญารวมทั้งสิ้น 40.6 เมกะวัตต์

2.2 โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไต้หวันที่ได้เข้าทำสัญญารับซื้อไฟฟ้าในรูปแบบของ Feed-in Tariff (FiT) จำนวน 1 โครงการ กำลังการผลิตตามสัญญารวมทั้งสิ้น 8.5 เมกะวัตต์

2.3 การถือผลประโยชน์ผ่านโครงสร้างการลงทุนแบบทีเค-จีเค (TK-GK Structure) ในสัดส่วนร้อยละ 25.0 ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นที่ได้เข้าทำสัญญารับซื้อไฟฟ้าในรูปแบบของ Feed-in Tariff (FiT) จำนวน 5 โครงการ มีกำลังการผลิตตามสัญญารวมทั้งสิ้น 54.5 เมกะวัตต์

3. บริษัท ไพรม์ เอ็นเนอจี แคปปิตอล จำกัด (PEC) ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยจำนวน 10 โครงการ มีกำลังการผลิตตามสัญญารวมทั้งสิ้น 72.0 เมกะวัตต์ในสัดส่วนร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ซึ่งทุกโครงการได้รับอัตราส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (“Adder”) ที่ 8.00 บาท ต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง

5. คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมาและปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด

5.1. ตารางสรุปงบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562

สินทรัพย์	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		30 มิถุนายน 2562 (สอบทาน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	60.43	1.97	96.93	2.65	32.26	0.80
เงินฝากธนาคารที่มีชื่อจำกัดการเบิกใช้	44.20	1.45	22.00	0.60	8.00	0.20
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	102.38	3.34	80.43	2.19	161.71	4.02
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	34.27	1.12	38.66	1.05	45.05	1.12
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	241.28	7.88	238.02	6.49	247.02	6.14
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีชื่อจำกัดในการเบิกใช้	49.33	1.61	125.43	3.42	139.42	3.46
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	847.44	27.67	933.55	25.46	1,010.03	25.10
เงินให้กู้ระยะยาวแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	169.60	5.54	-	-	-	-
เงินให้กู้ระยะยาวแก่บุคคลหรือกิจการอื่น	13.86	0.45	53.52	1.46	52.00	1.29
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง	55.69	1.82	55.70	1.52	55.70	1.38
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,246.40	40.69	1,662.29	45.34	1,906.69	47.37
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	399.65	13.05	595.29	16.24	611.15	15.18
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.89	0.03	0.09	0.00	0.19	0.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	38.69	1.26	2.57	0.07	2.57	0.06
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,821.55	92.12	3,428.44	93.51	3,777.75	93.86
รวมสินทรัพย์	3,062.83	100.00	3,666.46	100.00	4,024.77	100.00

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		30 มิถุนายน 2562 (สอบทาน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้อื่น	77.54	2.53	54.46	1.49	52.61	1.31
เจ้าหนี้ค่าสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.20	0.07	3.09	0.08	3.48	0.09
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินกำหนดชำระในหนึ่งปี	93.13	3.04	111.08	3.03	135.20	3.36
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี	0.76	0.03	0.65	0.02	0.55	0.01
ค่าก่อสร้างค้างจ่าย	-	-	42.25	1.15	37.87	0.94
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.63	0.05	3.05	0.08	3.37	0.08
รวมหนี้สินหมุนเวียน	175.26	5.72	214.57	5.85	233.08	5.79
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ส่วนของเจ้าหนี้ค่าสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า	92.07	3.01	163.44	4.46	161.63	4.02
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,111.89	36.30	1,451.82	39.60	1,618.84	40.22
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	40.82	1.33	12.57	0.34	15.57	0.39
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	0.96	0.03	0.31	0.01	0.08	0.00
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	2.12	0.07	3.79	0.10	3.37	0.08
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.54	0.02	0.67	0.02	0.87	0.02
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2.18	0.07	8.05	0.22	18.93	0.47
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,250.58	40.83	1,640.65	44.75	1,819.29	45.20
รวมหนี้สิน	1,425.84	46.55	1,855.22	50.60	2,052.37	50.99
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	4,018.00		4,018.00		4,018.00	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	4,018.00	131.19	4,018.00	109.59	4,018.00	99.83
กำไรสะสม						
ยังไม่ได้จัดสรร	(5.66)	(0.19)	172.17	4.70	332.82	8.27
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(2,463.04)	(80.42)	(2,466.34)	(67.27)	(2,471.59)	(61.41)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	1,549.30	50.58	1,723.83	47.02	1,879.24	46.69
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	87.69	2.87	87.40	2.38	93.16	2.31
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,636.99	53.45	1,811.23	49.40	1,972.39	49.01
มูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	407.41		450.78		490.89	

งบกำไรขาดทุน	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		ม.ค. - มิ.ย. 2561		ม.ค. - มิ.ย. 2562 (สอบทาน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้								
รายได้จากการขายไฟฟ้า	-	-	215.80	42.40	113.45	43.96	172.67	51.34
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	-	-	293.60	57.68	143.31	55.53	162.09	48.19
รายได้อื่น ⁽¹⁾	-	-	(0.42)	(0.08)	1.30	0.50	1.58	0.47
รายได้รวม	-	-	508.98	100.00	258.06	100.00	336.34	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	-	-	(101.06)	(19.86)	(50.09)	(19.41)	(73.90)	(21.97)
กำไรขั้นต้น	-	-	114.74	22.54	63.36	24.55	98.77	29.37
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(5.67)	N/A	(150.83)	(29.63)	(56.74)	(21.99)	(50.95)	(15.15)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(5.67)	N/A	257.09	50.51	151.23	58.60	211.50	62.88
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	(69.90)	(13.73)	(35.14)	(13.62)	(45.92)	(13.65)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(5.67)	N/A	187.19	36.78	116.08	44.98	165.57	49.23
ค่าใช้จ่าย (ผลประโยชน์) ภาษีเงินได้	-	-	(2.48)	(0.49)	(1.33)	(0.52)	0.53	0.16
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	(5.67)	N/A	184.71	36.29	114.76	44.47	166.10	49.38

งบกระแสเงินสด	ข้อมูลทางการเงินรวมบริษัท ไพร์ม โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด			
	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	ม.ค. - มิ.ย. 2561	ม.ค. - มิ.ย. 2562 (สอบทาน)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ลดลง (เพิ่มขึ้น)	-	(53.48)	(126.97)	0.02
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	-	0.27	0.23	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(0.89)	(0.89)	-
เงินสดรับคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	0.86
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-
เงินสดรับคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.95	0.95	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย				
- สุทธิจากเงินสดที่ได้มา	-	(0.43)	(15.14)	(18.36)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	119.33	116.14	-
เงินสดในบริษัทย่อยที่จำหน่าย	-	-	(0.67)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนบริษัทร่วม	-	(9.83)	-	(13.11)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น	-	(2.53)	(1.01)	-
เงินสดรับคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น	-	14.87	14.87	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	(428.23)	(62.37)	(290.13)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	(103.40)	(101.08)	(3.23)
เงินปันผลรับ	-	213.54	-	50.49
เงินสดสุทธิ(ใช้ไป)ในได้มาจากกิจกรรมลงทุน	-	(243.83)	(175.94)	(273.46)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินปันผลจ่าย	-	(0.00)	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น	-	98.55	79.07	39.78
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น	-	(100.00)	-	(40.00)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	14.40	14.40	-
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(14.40)	(14.40)	-
จ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	(0.76)	(0.40)	(0.33)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	10.80	8.30	12.50
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(39.05)	(34.75)	(9.50)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน				
- สุทธิจากเงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมการกู้ยืม	-	793.62	498.07	249.03

5.2. คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2560 2561 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562

รายได้และส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม

PRA ได้จัดตั้งและเข้าลงทุนใน PRG และ PEC ในวันที่ 28 ธันวาคม 2560 จึงไม่แสดงผลการดำเนินงานในช่วงปี 2560 ในส่วนปี 2561 PRA มีรายได้จากการขายไฟฟ้าและส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจพลังงานหมุนเวียน จำนวน 509.40 ล้านบาท

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA มีรายได้จากการขายไฟฟ้าและส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจพลังงานหมุนเวียนจำนวน 334.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า 78.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.37 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายไฟฟ้า 59.22 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม 18.78 ล้านบาท

ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายไฟฟ้ามีสาเหตุสำคัญมาจากการเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ของ 3 โครงการ ในเดือนธันวาคม 2561 ซึ่งได้แก่ โครงการสหกรณ์การเกษตรนาบ่อคำพัฒนา (KPA05) โครงการสหกรณ์การเกษตรเพื่อการตลาดลูกค้า ธ.ก.ส. ตรัง (LRA02) และโครงการสหกรณ์การเกษตรลำทับ (KTM07) และการเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ของโครงการ He Wu 1 Shin Shi 1 และ Sheng Jiu ที่เมือง Yunlin ประเทศไต้หวัน ในเดือนเมษายน 2562 ส่วนการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมนั้นมีสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของค่า Ft ขายส่งเฉลี่ย

สัดส่วนรายได้จากการขายไฟฟ้าของ PRA เทียบกับรายได้รวมในปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 42.40 ในขณะที่งวด 6 เดือนแรกของปี 2561 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 สัดส่วนดังกล่าวอยู่ที่ร้อยละ 44.0 และ 51.3 ตามลำดับ และมีสัดส่วนส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมเทียบกับรายได้รวมในปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 57.7 ในขณะที่ยอด 6 เดือนแรกของปี 2561 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 สัดส่วนดังกล่าวอยู่ที่ร้อยละ 55.5 และ 48.2 ตามลำดับ โดย PRA รายได้จากการขายไฟฟ้าและส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมประกอบด้วย 3 ส่วนหลักได้แก่

1. รายได้การจำหน่ายไฟฟ้าจากโครงการโรงไฟฟ้าแสงอาทิตย์ในประเทศไทยและประเทศไต้หวัน ซึ่งมีอัตราซื้อไฟฟ้าในรูปแบบ Feed-in-Tariff (FiT) ภายใต้การลงทุนของ PRG (“รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าในประเทศไทยในรูปแบบ FiT”)

2. ส่วนแบ่งกำไรที่ได้รับจากการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยซึ่งมีอัตราซื้อไฟฟ้าในรูปแบบส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) ภายใต้การลงทุนของ PEC (“ส่วนแบ่งกำไรจากการจำหน่ายไฟฟ้าในประเทศไทยในรูปแบบ Adder”) และ;

3. ส่วนแบ่งกำไรที่ได้รับจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น ซึ่งมีอัตราซื้อไฟฟ้าในรูปแบบ Feed-in-Tariff (FiT) ภายใต้การลงทุนของ PRG (“ส่วนแบ่งกำไรจากการจำหน่ายไฟฟ้าในประเทศไทยในรูปแบบ FiT”)

ตารางจำแนกรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าแยกตามโครงการและส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม

หน่วย: ล้านบาท

โครงการ (ประเทศที่ตั้งโครงการ)	2560		2561		ม.ค.-มิ.ย. 2561		ม.ค.-มิ.ย. 2562 (สอบทาน)	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า	-	-	215.8	42.36	113.4	44.2	172.7	51.6
- BSA01 และ LAK09 (ไทย)	-	-	66.4	13.03	35.0	13.6	36.4	10.9
- LBL05 (ไทย)	-	-	41.4	8.13	21.7	8.5	22.0	6.6
- BSA08 (ไทย)	-	-	42.2	8.28	22.7	8.8	23.2	6.9
- 5AMATA (ไทย)	-	-	64.6	12.68	34.0	13.2	35.6	10.6
- KPA05 และ LRA02 (ไทย)	-	-	0.7	0.14	-	-	33.6	10.0
- KTM07 (ไทย)	-	-	0.4	0.08	-	-	17.2	5.1
- Yunlin (ไต้หวัน)	-	-	-	-	-	-	4.7	1.4
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	-	-	293.6	57.64	143.4	55.9	162.0	48.4
- ส่วนแบ่งกำไรจากการ จำหน่ายไฟฟ้าในประเทศไทยใน รูปแบบ Adder (ไทย)	-	-	281.7	55.30	143.7	56.0	163.0	48.7
- ส่วนแบ่งกำไรจากการ จำหน่ายไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่น ในรูปแบบ FIT (ญี่ปุ่น)	-	-	11.9	2.34	(0.3)	(0.1)	(1.0)	(0.3)
รายได้จากการจำหน่าย ไฟฟ้าและส่วนแบ่งกำไรใน บริษัทร่วม	-	-	509.4	100.0	259.7	100.0	334.7	100.0

ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการของบริษัท ประกอบด้วย (1) ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย และ (2) ค่าจ้างดูแลและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (O&M) และต้นทุนอื่นๆ โดยค่าใช้จ่ายในการดูแลและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้านั้นมีลักษณะคงที่ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาโดยมีการปรับอัตราเดบิตที่คงที่ตลอดระยะเวลาของสัญญา ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเป็นไปตามอายุการใช้งานของโรงไฟฟ้าซึ่งมีอายุโดยเฉลี่ย 25 ปี ดังนั้นหากไม่มีการเปิดโครงการใหม่ต้นทุนขายและบริการจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

ในปี 2561 PRA มีต้นทุนขายและบริการจำนวน 101.06 ล้านบาท สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA มีต้นทุนขายและบริการจำนวน 50.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า 23.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.5 โดยมีสาเหตุสำคัญคือการที่กลุ่มบริษัทมีการรับรู้ต้นทุนขายและบริการของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย 3 โครงการประกอบด้วย โครงการ LRA02 โครงการ KTM07 และโครงการ KPA05 ซึ่งเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) เมื่อเดือนธันวาคม ปี 2561 และรับรู้ต้นทุนขายและบริการของโครงการ Yunlin ซึ่งเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) เมื่อเดือนเมษายน 2562

กำไรขั้นต้น

ในปี 2561 PRA มีกำไรขั้นต้นจำนวน 114.7 ล้านบาท สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA มีกำไรขั้นต้นจำนวน 98.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า 23.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.9 โดยมีสาเหตุสำคัญของการเพิ่มขึ้น คือการที่กลุ่มบริษัทมีการรับรู้กำไรขั้นต้นของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย 3 โครงการประกอบด้วย โครงการ LRA02 โครงการ KTM07 และโครงการ KPA05 ซึ่งเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) เมื่อเดือนธันวาคม 2561 และรับรู้กำไรขั้นต้นของโครงการ Yunlin ซึ่งเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) เมื่อเดือนเมษายน 2562

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2561 PRA มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 150.8 ล้านบาท สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 51.0 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า 5.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 10.2 โดยมีสาเหตุสำคัญของการลดลง คือการลดลงของค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาในการดำเนินการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แบบทางอ้อมจำนวน 12.3 ล้านบาท ในขณะที่มีการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนและค่าใช้จ่ายพนักงานจำนวน 5.7 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2561 PRA มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 69.9 ล้านบาท สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 45.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า 10.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.7 โดยมีสาเหตุสำคัญของการเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของโครงการ LRA02 โครงการ KTM07 และโครงการ KPA05 ซึ่งเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) เมื่อเดือนธันวาคม ปี 2561 และโครงการ Yunlin ซึ่งเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) เมื่อเดือนเมษายน 2562

กำไรสุทธิ

ในปี 2561 PRA มีกำไรสุทธิจำนวน 184.7 ล้านบาท สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA มีกำไรสุทธิจำนวน 166.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า 51.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.7 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากกำไรสุทธิของโครงการ LRA02 และโครงการ KPA05 ภายใต้ SSP จำนวน 9.1 ล้านบาท และกำไรสุทธิของโครงการ KTM07 ภายใต้ PGS จำนวน 4.3 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิของส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมของ PEC 18.8 ล้านบาท ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า 5.8 ล้านบาท

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินสำหรับปี 2560 2561 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2560 2561 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,062.8 ล้านบาท 3,666.5 ล้านบาท และ 4,024.8 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 603.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.7 ในปี 2561 และเพิ่มขึ้น 358.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นปี 2560 2561 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 60.4 ล้านบาท 96.9 ล้านบาท และ 32.3 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 36.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.4 ในปี 2561 และลดลง 64.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 66.7 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของเงินสดในปี 2561 เป็นไปเพื่อสำรองในการชำระค่าก่อสร้างค้างจ่ายจำนวน 42.4 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 ในขณะที่การลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 มีสาเหตุสำคัญมาจากเงินลงทุนพัฒนาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โครงการ LRA02 และโครงการ KPA05 ภายใต้ SSP และโครงการ KTM07 ภายใต้ PGS ส่วนค่าก่อสร้างค้างจ่ายจำนวน 37.9 ล้านบาท ณ สิ้นงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA ไม่ได้สำรองเงินสดไว้เนื่องจาก PRA มีเงินปันผลค้างรับจำนวน 46.2 บาท

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัทย่อยของบริษัทประกอบธุรกิจการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาคในประเทศไทย และ Taipower ในประเทศไต้หวัน ซึ่งมีกำหนดการชำระค่ารับซื้อกระแสไฟฟ้าอยู่ที่ 30 วัน สำหรับนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นนั้น จะมีการประเมินค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาจากลูกหนี้รายที่ครบกำหนดชำระหนี้แล้ว แต่บริษัทยังไม่ได้รับชำระหนี้เกิน 6 เดือน หากพบว่ารายการลูกหนี้ดังกล่าวเป็นหนี้สูญ จะถูกตัดจำหน่ายออกจากบัญชีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2560 2561 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 102.4 ล้านบาท 80.4 ล้านบาท และ 161.7 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 22.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 21.4 ในปี 2561 และเพิ่มขึ้น 81.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 101.1 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 โดยการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นในปี 2561 มีสาเหตุสำคัญมาจากการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบัญชีลูกหนี้อื่นจำนวน 29.0 ล้านบาท จากยอดลูกหนี้ทั้งหมด 39.0 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการเงินสดเชยที่บริษัท ไพร้ม รีนิวเอเบิล เอ็นเนอร์ยี จำกัด (PRE) ได้ดำเนินการชำระค่าใช้จ่ายล่วงหน้าเพื่อกำหนดการก่อสร้างเป็นไปตามแผนงานแทนเจ้าของเดิมของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แห่งหนึ่งที่ประเทศญี่ปุ่น ซึ่ง PRE เข้าไปซื้อโครงการมา

ต่อมา เมื่อผู้บริหารบริษัทพิจารณาผลเสียหายที่เกิดขึ้นดังกล่าว พบว่าเจ้าของโครงการเดิมไม่ได้มีการเปิดเผยในสัญญาซื้อขายหุ้นอย่างครบถ้วน บริษัทจึงดำเนินการเรียกร้องเงินสดเชยจากเจ้าของเดิม อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารคาดว่าอาจไม่สามารถเรียกร้องเงินสดเชยจากผู้ขายได้เต็มจำนวน ดังนั้นจึงพิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญขึ้น และรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 29.0 ล้านบาท ในงวดบัญชี 2561

ขณะที่การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 มีสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้าจำนวน 12.3 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าไฟฟ้าค้างรับจำนวน 17.1 ล้านบาท เนื่องจากการเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 3 โครงการประกอบด้วยโครงการ LRA02 และ โครงการ KPA05ภายใต้บริษัท สมาร์ท โซลาร์ พาวเวอร์ จำกัด (“SSP”) และโครงการ KTM07 ภายใต้บริษัท ไพร้ม กรีน โซลาร์ จำกัด (“PGS”) และการเพิ่มขึ้นของเงินปันผลค้างรับของ PEC จำนวน 46.2 ล้านบาท

เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

ณ สิ้นปี 2560 2561 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA มีเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้จำนวน 93.5 ล้านบาท 147.0 ล้านบาท และ 147.4 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 53.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 57.2 ในปี 2561 และเพิ่มขึ้น 0.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ในปี 2561 และในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 มีสาเหตุสำคัญมาจากการที่กลุ่มกิจการได้โอนสิทธิเรียกร้องไว้กับสถาบันการเงินผู้ให้กู้เพื่อใช้ค้ำประกันเงินกู้ยืมระยะยาวที่กลุ่มกิจการได้รับในรูปแบบสินเชื่อโครงการ (Project Finance)

เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น

ณ สิ้นปี 2560 2561 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA มีเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นจำนวน 13.9 ล้านบาท 53.5 ล้านบาท และ 52.0 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 39.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 386.1 ในปี 2561 และลดลง 1.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 2.8 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นในปี 2561 มีสาเหตุสำคัญมาจากการจัดประเภทรายการใหม่ของเงินให้กู้ยืมแก่บริษัท เซ็นทรัล เวสท์เวิลด์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (“CWD”) จำนวน 52.0 ล้านบาท เพื่อใช้ลงทุนในโครงการปอฝังกลบขยะ ซึ่งเป็นโครงการที่บริษัทเห็นศักยภาพในการขยายธุรกิจได้ เนื่องจากสามารถต่อยอดนำเอาขยะมาเป็นเชื้อเพลิงในการทำโรงไฟฟ้าจากพลังงานขยะในอนาคต ประกอบกับการรับชำระคืนของเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น จำนวน 13.9 ล้านบาท ขณะที่การลดลงเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 มีสาเหตุมาจากบริษัท ไพร์ม โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (“PSE”) ดำเนินการเข้าซื้อบริษัทย่อยดำเนินโครงการในประเทศไต้หวันทั้ง 3 บริษัท โดยมีการแปลงเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยดำเนินโครงการทั้ง 3 บริษัทเป็นทุน เป็นจำนวนรวม 1.5 ล้านบาท

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2560 2561 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 1,246.4 ล้านบาท 1,662.3 ล้านบาท และ 1,906.7 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 415.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.4 ในปี 2561 และเพิ่มขึ้น 244.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.7 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ในปี 2561 มีสาเหตุสำคัญจากการรับมอบงานก่อสร้างของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 3 โครงการ โดยประกอบด้วยโครงการ LRA02 โครงการ KTM07 และโครงการ KPA05 และการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 มีสาเหตุสำคัญของการรับมอบงานก่อสร้างของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไต้หวัน ภายใต้บริษัท ไพร์ม โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (“PSE”)

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ สิ้นปี 2560 2561 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 399.7 ล้านบาท 595.3 ล้านบาท และ 611.2 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 195.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.0 ในปี 2561 และเพิ่มขึ้น 15.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562

โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนในปี 2561 มีสาเหตุสำคัญจากการที่กลุ่มบริษัทมีการเข้าซื้อเงินลงทุนเพิ่มใน SSP และ PGS ในสัดส่วนร้อยละ 49.0 จากบุคคลที่ไม่ได้มีความเกี่ยวข้องกับทางบริษัท โดยตามเนื้อหาของการชำระค่าตอบแทนประกอบด้วยวัตถุประสงค์ 2 ประการ ได้แก่ การจ่ายชำระซื้อส่วนได้เสียใน SSP และ PGS

และการจ่ายชำระค่าบริการเพื่อให้ได้สิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ดังนั้น บริษัทจึงได้รับรู้ค่าบริการเพื่อในการได้มาซึ่งสิทธิในการซื้อขายไฟฟ้าเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 30.0 ล้านบาท และ 54.1 ล้านบาท ตามลำดับ และในส่วนของ การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 มีสาเหตุสำคัญของการได้มาซึ่งสิทธิในการซื้อขายไฟฟ้า ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศได้วันของ PSE จำนวน 25.8 ล้านบาท ซึ่งถูกหักกลบบางส่วนจากการลดลงจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 12.9 ล้านบาท

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ณ สิ้นปี 2560 2561 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA มีเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 847.4 ล้านบาท 933.6 ล้านบาท และ 1,010.0 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 86.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.2 ในปี 2561 และเพิ่มขึ้น 76.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วมในปี 2561 และในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 มีสาเหตุสำคัญมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งรายได้จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมภายใต้ PEC และบริษัท ไพร์ม รีนิวเอเบิล เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (“PRE”)

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2560 2561 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,425.8 ล้านบาท 1,855.2 ล้านบาท และ 2,052.4 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 429.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.1 ในปี 2561 และเพิ่มขึ้น 197.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

เจ้าหนี้ค่าสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

ณ สิ้นปี 2560 2561 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA มีเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นจำนวน 13.9 ล้านบาท 53.5 ล้านบาท และ 52.0 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 39.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 386.1 ในปี 2561 และลดลง 1.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 2.8 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นในปี 2561 มีสาเหตุสำคัญมาจากการจัดประเภทรายการใหม่ของเงินให้กู้ยืมแก่บริษัท เซ็นทรัล เวสท์เวิลด์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (“CWD”) จำนวน 52.0 ล้านบาท เพื่อใช้ลงทุนในโครงการบ่อฝังกลบขยะ ซึ่งเป็นโครงการที่บริษัทเห็นศักยภาพในการขยายธุรกิจได้ เนื่องจากสามารถต่อยอดนำเอาขยะมาเป็นเชื้อเพลิงในการทำโรงไฟฟ้าจากพลังงานขยะในอนาคต ประกอบกับการรับชำระคืนของเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น จำนวน 13.9 ล้านบาท ขณะที่การลดลงเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 มีสาเหตุมาจากบริษัท ไพร์ม โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (“PSE”) ดำเนินการเข้าซื้อบริษัทย่อยดำเนินโครงการในประเทศได้วันทั้ง 3 บริษัท โดยมีการแปลงเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยดำเนินโครงการทั้ง 3 บริษัทเป็นทุน เป็นจำนวนรวม 1.5 ล้านบาท

เจ้าหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2560 2561 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA มีเจ้าหนี้อื่นจำนวน 77.5 ล้านบาท 54.5 ล้านบาท และ 52.6 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 23.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 29.8 ในปี 2561 และลดลง 1.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 3.4 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 โดยการลดลงของเจ้าหนี้อื่นในปี 2561 มีสาเหตุสำคัญมาจากการลดลงจากการชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่ายที่เกี่ยวข้องกับค่าที่ปรึกษาในการประสานงานพัฒนาโครงการ

โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นจำนวน 35.7 ล้านบาท สำหรับการลดลงของเจ้าหนี้อื่นในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 ไม่ได้เป็นการลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 เจ้าหนี้ของบริษัท ประกอบด้วยรายการสำคัญ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าจำนวน 15.7 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 22.8 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างจ่ายจำนวน 6.4 ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ สิ้นปี 2560 2561 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 1,111.9 ล้านบาท 1,451.8 ล้านบาท และ 1,618.8 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 339.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.6 ในปี 2561 และเพิ่มขึ้น 167.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในปี 2561 มีสาเหตุสำคัญจากการเบิกใช้วงเงินกู้เพิ่มเติมเพื่อใช้ในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ภายใต้ SSP และ PGS จำนวน 254.8 ล้านบาท และ 133.6 ล้านบาท ตามลำดับ และในส่วนของ การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 มีสาเหตุสำคัญจากการเบิกใช้วงเงินกู้เพิ่มเติมเพื่อใช้ในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไต้หวัน ภายใต้ PSE จำนวน 180.0 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2560 2561 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,637.0 ล้านบาท 1,811.2 ล้านบาท และ 1,972.4 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 174.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6 ในปี 2561 และเพิ่มขึ้น 161.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2561 และในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 มีสาเหตุสำคัญจาก PRA มีกำไรสุทธิที่จำนวน 184.7 ล้านบาท และ 166.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดย PRA ไม่มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างงวด

นอกจากนี้ PRA มีรายการองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งเกิดขึ้นจากการบันทึกบัญชีการรวมกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน เมื่อ PRA เข้าทำธุรกรรมการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2560 โดย PRA จ่ายซื้อเงินลงทุนใน PRG และ PEC ด้วยการออกหุ้นสามัญที่มูลค่ารวม 4,018.0 ล้านบาท โดยถูกนำไปใช้ชำระเพื่อซื้อเงินลงทุนใน PRG เป็นจำนวน 2,001.0 ล้านบาท และใช้ชำระเพื่อซื้อเงินลงทุนใน PEC เป็นจำนวน 2,017.0 ล้านบาท ธุรกรรมดังกล่าวทำให้ PRA มีสัดส่วนการถือหุ้นใน PRG และ PEC ที่ร้อยละ 99.9 โดยรายการดังกล่าวถือเป็นรายการรวมกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน PRA จึงบันทึกบัญชีรายการ “ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน” จำนวน 2,452.1 ล้านบาทในส่วนของผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2560 2561 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA มีองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน (2,463.0) ล้านบาท (2,466.3) ล้านบาท และ (2,471.6) ล้านบาท ตามลำดับ โดยในช่วงสิ้นปี 2560 จนถึงวันสิ้นสุดงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA มีการเปลี่ยนแปลงส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน เพียง 8.6 ล้านบาท โดยอาจพิจารณาได้ว่าไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ สืบเนื่องมาจากไม่มีการเคลื่อนไหวของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ PRG และ PEC ในช่วงระยะเวลาดังกล่าวอย่างเป็นนัยสำคัญ

5.3. ปัจจัยความเสี่ยงซึ่งอาจจะมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัท

5.3.1. ความเสี่ยงจากความสามารถในการได้รับสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในอนาคต

ปัจจุบัน บริษัทมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ารวมทั้งสิ้น 23 สัญญา แบ่งเป็นสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. จำนวน 18 สัญญา มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ TEPCO จำนวน 2 สัญญา และ KEPCO จำนวน 3 สัญญา และสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ Taipower จำนวน 1 สัญญา ทั้งนี้ สัญญาซื้อขายไฟฟ้าทุกฉบับมีการกำหนดระยะเวลาที่แน่นอน โดยสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของบริษัทสามารถแบ่งออกเป็น 4 ประเภทตามคู่สัญญา ดังนี้

ประเภทสัญญา	ระยะเวลาสัญญา
1. สัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟผ.) ในระบบบารับซื้อไฟฟ้าส่วนเพิ่ม (Adder)	สัญญามีกำหนดระยะเวลา 5 ปีนับจากวันที่ลงนามในสัญญา และต่อเมื่ออีกครั้งละ 5 ปี โดยอัตโนมัติ และให้มีผลใช้บังคับจนกว่าจะมีการยุติสัญญา
2. สัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟผ.) ในระบบบารับซื้อไฟฟ้าแบบ Feed-in-Tariff	สัญญามีกำหนดระยะเวลา 25 ปีนับจากวันที่โครงการเปิดให้ดำเนินการเชิงพาณิชย์ครั้งแรก
3. สัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ Tohoku Electric Power Company และ Kansai Electric Power Company	สัญญามีกำหนดระยะเวลา 20 ปีนับจากวันที่อานมิเตอร์ขายไฟฟ้าเป็นครั้งแรก
4. สัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ Taipower	สัญญาจะมีกำหนดระยะเวลา 20 ปีนับจากวันที่โครงการเปิดให้ดำเนินการเชิงพาณิชย์ครั้งแรก

หากสัญญาใดสัญญาหนึ่ง หรือหลายสัญญาครบระยะเวลาที่กำหนดแล้ว และบริษัทไม่ได้รับสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในอนาคตได้มากพอ อาจส่งผลกระทบต่อทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัท

ความสามารถในการได้รับสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในอนาคตถือเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจของบริษัท ดังนั้น บริษัทจำเป็นต้องได้รับสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเพิ่มเติมอยู่เสมอเพื่อให้บริษัทสามารถขยายธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง

อย่างไรก็ดี สำหรับประเทศไทยจากความต้องการใช้ไฟฟ้าภายในประเทศที่มีการที่ยังคงเพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงนโยบายของภาครัฐที่ส่งเสริมให้ภาคเอกชนมีบทบาทมากขึ้นในอุตสาหกรรมด้านพลังงานไฟฟ้า บริษัทคาดการณ์ว่าจำนวนสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับภาครัฐจะมีมากขึ้น รวมถึงแนวโน้มที่บริษัทจะสามารถทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับภาคเอกชน (Private PPA) ได้โดยตรงในอนาคตที่มีโอกาสเปิดกว้างมากขึ้นจากนโยบายต่างๆของกระทรวงพลังงานที่ริเริ่มการออกนโยบายเพื่อสนับสนุนการซื้อรับซื้อไฟฟ้าโดยตรงจากภาคเอกชนสู่เอกชนในช่วงที่ผ่านมา

สำหรับประเทศญี่ปุ่นนั้น การใช้พลังงานหมุนเวียนยังคงเป็นที่ได้รับการสนับสนุนอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งรัฐบาลญี่ปุ่นมีการส่งเสริมการใช้พลังงานหมุนเวียน โดยการพัฒนาโครงข่ายระบบไฟฟ้า การสนับสนุนด้านกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และการวิจัยและพัฒนาเพื่อลดต้นทุนการดำเนินการ เพื่อแก้ปัญหาลดลงของอัตราการผลิตพลังงานที่พึ่งพาตัวเองทางด้านพลังงาน (Energy Self-Sufficiency Rate)

สำหรับประเทศไต้หวันนั้น รัฐบาลไต้หวันให้ความสำคัญต่อการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง หลังจากไต้หวันได้นำเอากำหนดอัตราซื้อไฟฟ้าในรูปแบบ Feed-in Tariff มาปรับใช้เพื่อสนับสนุนการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานทดแทนภายใต้ 2009 Renewable Energy Act พร้อมทั้งประกาศแผนในการพัฒนาโครงข่ายระบบไฟฟ้า การสนับสนุนด้านกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และการวิจัยและพัฒนาเพื่อลดต้นทุนการดำเนินการของการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน

ดังนั้นบริษัทจึงมองว่าความเสี่ยงในด้านนี้ค่อนข้างต่ำ อีกทั้งบริษัทมีคุณสมบัติที่ครบถ้วนต่อการได้รับสัญญาซื้อขายไฟฟ้า และการได้รับใบอนุญาตเพิ่มเติมในอนาคต เนื่องจากบริษัทได้พัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งในและต่างประเทศมาแล้วหลายโครงการ ประกอบกับความเชี่ยวชาญของทีมผู้บริหารและพนักงานที่คุ้นเคยกับอุตสาหกรรมเป็นอย่างดี

5.3.2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้าราย

ณ ปัจจุบัน บริษัทมีลูกค้ารายใหญ่เพียง 4 รายที่เป็นคู่สัญญาในการรับซื้อไฟฟ้าของบริษัทในประเทศไทย ประเทศญี่ปุ่น ประเทศไต้หวัน คือ กฟผ. TEPCO KEPCO และ Taipower ซึ่งเป็นผู้รับซื้อไฟฟ้าที่บริษัทผลิตได้ทั้งหมดตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ดังนั้นหาก กฟผ. TEPCO KEPCO และ/หรือ Taipower บอกลิขสัญญาซื้อขายไฟฟ้างดลง อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

อย่างไรก็ดี บริษัทมองว่าความเสี่ยงจากการถูกบอกลิขสัญญามีค่อนข้างจำกัด เนื่องจากบริษัทมีการควบคุมการปฏิบัติงานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัทให้เป็นไปตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า และกฎหมายที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด อีกทั้งคู่สัญญามีความน่าเชื่อถือที่ค่อนข้างสูง โดย กฟผ. นั้นเป็นหน่วยงานของภาครัฐ ในขณะที่ TEPCO และ KEPCO เป็นบริษัทเอกชนขนาดใหญ่ซึ่งเป็นผู้ที่ได้รับสัมปทานและได้รับความเห็นชอบจากรัฐบาลญี่ปุ่นในการดำเนินการเป็นผู้จัดหาไฟฟ้าของประเทศญี่ปุ่น และ Taipower เป็นรัฐวิสาหกิจที่ขึ้นตรงต่อ Ministry of Economic Affairs หรือ MOEA ซึ่งเป็นหน่วยงานที่มีความมั่นคงสูงของประเทศไต้หวัน

5.3.3. ความเสี่ยงจากการผลิตพลังงานไฟฟ้าได้น้อยกว่าปริมาณที่ประมาณการไว้

เหตุการณ์ที่อาจทำให้โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งในประเทศและต่างประเทศของบริษัทไม่สามารถจ่ายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้าได้ตามที่ประมาณการไว้ มีทั้งปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอกโครงการ โดยมีปัจจัยที่สำคัญดังต่อไปนี้

- ความบกพร่องในการออกแบบของอุปกรณ์หรือการก่อสร้างโรงไฟฟ้า
- ความบกพร่องในโครงสร้างด้านโยธาหรือระบบการส่งไฟฟ้า
- ความชำรุดเสียหาย ชัดข้อง หรือเสื่อมสภาพของอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าหรืออุปกรณ์อื่น ๆ ในกระบวนการผลิตไฟฟ้า
- การหยุดการผลิตเนื่องจากความล่าช้าในการซ่อมบำรุง
- ความผิดพลาดของบุคลากร ซึ่งรวมถึงความผิดพลาดของผู้ปฏิบัติการในการใช้อุปกรณ์ใด ๆ
- แสงอาทิตย์มีความเข้มของแสงน้อยกว่าปกติและการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ

- เหตุสุดิวสัยและภัยพิบัติต่าง ๆ ซึ่งรวมถึง อัคคีภัย ระเบิด ดินถล่ม แผ่นดินไหว พายุในเขตร้อนอุทกภัย และการก่อการร้าย

หากมีเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นเกิดขึ้นนั้นอาจส่งผลกระทบต่อผลกระทบบนทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัท

ดังนั้นบริษัทจึงมีแผนการบริหารจัดการความเสี่ยงโดย

- (1) ว่าจ้างบริษัทที่ปรึกษาด้านเทคนิคและวิศวกรให้เข้ามาทำการประเมินความเป็นไปได้ของโครงการ ทำการศึกษาข้อมูลสถิติความเข้มของแสงย้อนหลังในแต่ละพื้นที่อย่างละเอียดจากแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือ เช่น ข้อมูลของกรมพัฒนาพลังงานทดแทน กระทรวงพลังงาน ข้อมูลขององค์การบริหารการบินและอวกาศแห่งชาติของประเทศสหรัฐอเมริกา หรือองค์การนาซ่า และ ข้อมูลขององค์การพลังงานใหม่และเทคโนโลยีอุตสาหกรรม (New Energy and Industrial Technology Development Organization (“NEDO”)) ประเทศญี่ปุ่น ที่ปรึกษาด้านเทคนิคและวิศวกรจะให้คำแนะนำด้านเทคนิคและวิศวกรรมที่เกี่ยวข้องในการก่อสร้างและพัฒนาโครงการ รวมถึงเป็นที่ปรึกษาในกระบวนการคัดเลือกและจัดจ้างผู้รับเหมาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จ (EPC Contractor) ตลอดจนช่วยควบคุมและดูแลการพัฒนาโครงการให้เป็นไปตามแผนการที่กำหนดไว้
- (2) มีการทดสอบความสามารถในการผลิตและจ่ายกระแสไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วนับตั้งแต่วันเริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ โดยผู้รับเหมาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จ (EPC Contractor) ของแต่ละโครงการเป็นผู้ทดสอบ รวมถึงการให้ดำเนินการและบำรุงรักษาต่อเนื่องภายหลังการเปิดให้ดำเนินการเชิงพาณิชย์ เพื่อให้มั่นใจถึงการดำเนินงานของโรงไฟฟ้า
- (3) ดำเนินการให้โครงการที่ได้เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ส่วนใหญ่ของบริษัทได้รับการรับประกันสมรรถนะขั้นต่ำของระบบผลิตไฟฟ้า (Performance Ratio Warranty) นับตั้งแต่วันที่เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ โดยผู้รับเหมาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จ (EPC Contractor) โดยมีอัตราการรับประกันตามที่กำหนดในสัญญา หากสมรรถนะของระบบผลิตไฟฟ้าต่ำกว่าที่รับประกัน ผู้รับเหมาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จ (EPC Contractor) จะต้องชำระเงินค่าชดเชยส่วนต่างระหว่างค่าพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้จริง และค่าพลังงานไฟฟ้าที่รับประกันโดยเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญา หรือดำเนินการแก้ไขตามเงื่อนไขอื่นที่กำหนดในสัญญา โดยบริษัทมีการพิจารณาคุณสมบัติของผู้รับเหมาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จ (EPC Contractor) ให้เหมาะสมตามเงื่อนไขของการก่อสร้าง (Term of Reference) ซึ่งโดยทั่วไปจะเป็นการพิจารณาประสบการณ์ ความชำนาญ ความรู้ด้านเทคโนโลยี ฐานะทางการเงิน ประสิทธิภาพและประสิทธิผลของอุปกรณ์ที่ใช้ และขอบเขตการรับประกันผลงานและการบริการ รายละเอียดการรับประกัน โดยผู้รับเหมาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จ (EPC Contractor) ในส่วนที่ 1 ข้อ 6.2.2 สัญญารับเหมาก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จทั้งในและต่างประเทศ (EPC Agreement)

- (4) จัดให้มีการตรวจสอบและซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงรับรายงานจากผู้รับเหมาเชิงดำเนินการและบำรุงรักษา (O&M Contractor) เป็นประจำทุกเดือน เพื่อประกอบการติดตามและพัฒนาโครงการ
- (5) มีนโยบายในการทำประกันภัยอุปกรณ์ที่สำคัญในกระบวนการผลิตไฟฟ้าตามความเหมาะสมในการพัฒนาโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนของบริษัทในอนาคต เพื่อมิให้เกิดการหยุดชะงักในการดำเนินงานของโครงการโรงไฟฟ้า และ
- (6) มีนโยบายในการทำประกันภัยในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ไม่คาดคิดซึ่งกระทบต่อการจ่ายไฟฟ้าของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัท โดยรายละเอียดของการประกันภัยจะเป็นไปตามขอบเขตของกรมธรรม์ ที่บริษัทได้ทำไว้กับบริษัทประกันภัย

6. หนี้สินของบริษัท

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2560 2561 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,425.8 ล้านบาท 1,855.2 ล้านบาท และ 2,052.4 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 429.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.1 ในปี 2561 และเพิ่มขึ้น 197.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

เจ้าหนี้ค่าสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

ณ สิ้นปี 2560 2561 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA มีเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นจำนวน 13.9 ล้านบาท 53.5 ล้านบาท และ 52.0 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 39.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 386.1 ในปี 2561 และลดลง 1.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 2.8 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นในปี 2561 มีสาเหตุสำคัญมาจากการจัดประเภทรายการใหม่ของเงินให้กู้ยืมแก่บริษัท เซ็นทรัล เวสท์วอเตอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (“CWD”) จำนวน 52.0 ล้านบาท เพื่อใช้ลงทุนในโครงการบ่อฝังกลบขยะ ซึ่งเป็นโครงการที่บริษัทเห็นศักยภาพในการขยายธุรกิจได้ เนื่องจากสามารถต่อยอดนำเอาขยะมาเป็นเชื้อเพลิงในการทำโรงไฟฟ้าจากพลังงานขยะในอนาคต (รายละเอียดเพิ่มเติมของเงินให้กู้ยืมแก่ CWD ถูกแสดงไว้ในส่วนที่ 2 ส่วน 12 การเข้าทำรายการระหว่างกัน ข้อ 12.2.1 การเข้าทำรายการระหว่างกันของบริษัท (ก) รายการเงินให้กู้ยืม) ประกอบกับการรับชำระคืนของเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น จำนวน 13.9 ล้านบาท ขณะที่การลดลงเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 มีสาเหตุมาจากบริษัท ไพรม์ โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (“PSE”) ดำเนินการเข้าซื้อบริษัทย่อยดำเนินโครงการในประเทศไต้หวันทั้ง 3 บริษัท โดยมีการแปลงเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยดำเนินโครงการทั้ง 3 บริษัทเป็นทุน เป็นจำนวนรวม 1.5 ล้านบาท

เจ้าหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2560 2561 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA มีเจ้าหนี้อื่นจำนวน 77.5 ล้านบาท 54.5 ล้านบาท และ 52.6 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 23.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 29.8 ในปี 2561 และลดลง 1.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 3.4 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 โดยการลดลงของเจ้าหนี้อื่นในปี 2561 มีสาเหตุสำคัญมาจากการลดลงจากการชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่ายที่เกี่ยวข้องกับค่าที่ปรึกษาในการประสานงานพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นจำนวน 35.7 ล้านบาท สำหรับการลดลงของเจ้าหนี้อื่นในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 ไม่ได้เป็นการลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 เจ้าหนี้อื่นของบริษัท ประกอบด้วยรายการสำคัญ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าจำนวน 15.7 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 22.8 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างจ่ายจำนวน 6.4 ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ สิ้นปี 2560 2561 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 PRA มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 1,111.9 ล้านบาท 1,451.8 ล้านบาท และ 1,618.8 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 339.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.6 ในปี 2561 และเพิ่มขึ้น 167.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในปี 2561 มีสาเหตุสำคัญจากการเบิกใช้วงเงินกู้เพิ่มเติมเพื่อใช้ในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ภายใต้ SSP และ PGS จำนวน 254.8 ล้านบาท และ 133.6 ล้านบาท ตามลำดับ และในส่วนของ การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 มีสาเหตุสำคัญจากการเบิกใช้วงเงินกู้เพิ่มเติมเพื่อใช้ในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไต้หวัน ภายใต้ PSE จำนวน 180.0 ล้านบาท

7. รายชื่อผู้บริหารและรายชื่อผู้ถือหุ้น

7.1. รายชื่อกรรมการ ณ วันที่ 2 สิงหาคม 2562

รายชื่อ ณ วันที่ 2 สิงหาคม 2562	ตำแหน่ง
1. นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณะ	ประธานกรรมการ
2. นายสุรเชษฐ์ ชัยพัฒน์	รองประธานกรรมการ
3. นายณัฐวุฒิ เภาโสมย์	กรรมการอิสระ
4. นายอภิชาติ พุ่มสุข	กรรมการอิสระ
5. นางวิภาภรณ์ ชัยรัตน์	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
6. พลอากาศเอกสุรศักดิ์ มีมณี	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
7. นายกำพล ปัญญาโกเมศ	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

7.2. รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของบริษัท ณ วันที่ 2 สิงหาคม 2562

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรก ณ วันที่ 2 สิงหาคม 2562 มีดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น
1 บริษัท พีอาร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	14,881,481,481	87.45%
2 กลุ่มศรีสวัสดิ์	792,138,046	4.65%
2.1 นายอัครเดช ศรีสวัสดิ์	214,601,200	1.26%
2.2 นายกฤษณ์ ศรีสวัสดิ์	170,602,000	1.00%
2.3 บริษัท พีโก้ คอร์ปอเรชั่น จำกัด ⁽³⁾	152,183,533	0.89%
2.4 นายเทพฤทธิ์ ศรีสวัสดิ์	108,814,533	0.64%
2.5 นายอมร ศรีสวัสดิ์	106,481,200	0.63%
2.6 บริษัท ฟินิกซ์ ทองหล่อ จำกัด	15,000,000	0.09%
2.7 นายชานเจย์ कुमार ชิงห์	13,155,580	0.08%
2.8 นางวินิตา ศรีสวัสดิ์	11,300,000	0.07%
3 CGS-CIMB SECURITIES (SINGAPORE) PTE.LTD.	212,829,263	1.25%
4 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	126,255,154	0.74%
5 นายวิน สันติพงษ์ไชย	40,140,833	0.24%
6 นายสมศักดิ์ จังธีรพานิช	31,456,000	0.18%
7 นายขจร พนรัตน์	29,499,900	0.17%
8 นายวิชาล เคเดย์	21,080,391	0.12%
9 นายพงษ์ นิเวศน์ปฐมวัฒน์	20,797,000	0.12%
10 นางเบญญาภา ตีวงศ์	18,000,000	0.11%
รวม	16,173,678,068	95.03%

8. ข้อมูลอื่นซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น

-ไม่มี-

9. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน

ในการทำรายการในครั้งนี้ บริษัทจะใช้เงินจากส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมมาใช้จ่ายสำหรับเงินทุนในการทำโครงการ

10. คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินการ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายใดที่มีผลกระทบในเชิงลบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

อย่างไรก็ดี บริษัทย่อยมีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีจำนวนต่ำกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น โดยเมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2561 นายชาญชัย วงศ์สุนทร (“โจทก์”) ได้ยื่นฟ้อง บริษัท พาวเวอร์ เอ็นเนอร์ยี่ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (“PED”) บริษัท 5 อมตะ จำกัด (“5AMATA”) และผู้บริหาร 2 ท่านของบริษัท ในคดีหมายเลขดำที่ พ. 7554/2561 ทั้งนี้ โจทก์เป็นผู้

ถือหุ้นใน 5AMATA ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท โดย ณ วันที่ 25 ธันวาคม 2561 โจทก์ถือหุ้นใน 5AMATA จำนวน 5,599 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 40 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว

โดยโจทก์ได้ยื่นคำขอต่อศาลแพ่งใน 3 ประเด็นดังต่อไปนี้

1. **ข้อเรียกร้องของโจทก์** การส่งมอบหุ้นจำนวน 1,260 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 9 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ 5AMATA ให้แก่โจทก์

ข้อโต้แย้งของบริษัท PED ได้เข้าทำบันทึกข้อตกลงกับโจทก์ในวันที่ 10 ตุลาคม 2560 ว่าจะโอนหุ้นของ PED ในสัดส่วนร้อยละ 49 ให้กับโจทก์ โดย PED ได้โอนหุ้นร้อยละ 40 ให้กับโจทก์แล้วในวันที่ 25 ตุลาคม 2560 และได้ตกลงกันว่าจะโอนหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 9 ให้แก่โจทก์ภายใน 30 วันนับแต่วันที่สถาบันการเงินผู้ให้สินเชื่ออนุมัติหรือให้ความยินยอมการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นอัตราร้อยละ 49 และ ณ วันที่ 31 มกราคม 2561 สถาบันการเงินดังกล่าวยังไม่ได้ให้การอนุมัติการให้ความยินยอมการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้น ทนายความของบริษัทจึงมีความเห็นว่ายังไม่เข้าเงื่อนไขข้อตกลงตามที่ระบุในบันทึกข้อตกลง PED จึงยังไม่มีหน้าที่โอนหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 9 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วให้แก่โจทก์ได้ ซึ่งไม่ถือเป็นการขัดต่อบันทึกข้อตกลงที่โจทก์อ้างถึงแต่อย่างใด

อย่างไรก็ดี แม้ว่า PED จะยังไม่โอนหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 9 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วให้แก่โจทก์ แต่ PED ก็ได้ใช้สัดส่วนการถือหุ้นจำนวนร้อยละ 49 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วตามบันทึกข้อตกลงดังกล่าวในการจัดทำงบการเงินของ PED มาโดยตลอด โดยงบการเงินของ PED บันทึกว่า PED ถือหุ้นใน 5AMATA ร้อยละ 51 แม้ว่าบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นตามที่ปรากฏใน บอจ. 5 จะระบุว่า PED ถือหุ้นใน 5AMATA ร้อยละ 60 ก็ตาม ดังนั้น การโอนหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 9 ให้แก่โจทก์หลังจากได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินจึงจะไม่มีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของบริษัทหรือบริษัทย่อย ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้นและไม่มีผลกระทบต่อฐานะการเงินหรือผลประกอบการของบริษัทแต่อย่างใด นอกจากนี้ ยังไม่กระทบสัดส่วนการถือหุ้นของ PED ใน 5AMATA ในสัดส่วนร้อยละ 51 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วอีกด้วย

2. **ข้อเรียกร้องของโจทก์** การยุติการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นของ 5AMATA และยุติการยื่นคำขอให้โจทก์ออกจากการเป็นกรรมการของ 5AMATA

ข้อโต้แย้งของบริษัท ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ 5AMATA ครั้งที่ 1/2561 วันที่ 24 สิงหาคม 2561 ได้มีมติถอดถอนโจทก์ออกจากการเป็นกรรมการของ 5AMATA โดยปัจจุบันได้มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ทนายความของบริษัทมีความเห็นว่า แม้บันทึกข้อตกลงระหว่าง PED กับโจทก์ลงวันที่ 10 ตุลาคม 2560 จะระบุให้เปลี่ยนแปลงอำนาจกรรมการผู้ลงลายมือชื่อผูกพัน 5AMATA เป็นนายชาญชัย วงศ์สุนทรและนายสมประสงค์ ปัญจะลักษณะ ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของ 5AMATA ก็ตาม แต่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ 5AMATA ย่อมมีอำนาจถอดถอนกรรมการ เนื่องจากตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ มาตรา 1151 กำหนดให้เฉพาะแต่ที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้นเท่านั้นที่อาจจะตั้งหรือถอนกรรมการ บริษัทได้ ข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้นสองฝ่ายไม่ใช่มติที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้น อีกทั้งบันทึกข้อตกลงไม่ได้กำหนดไว้ให้นายชาญชัย วงศ์สุนทร และนายสมประสงค์ ปัญจะลักษณะ คงสถานะการเป็นกรรมการบริษัทได้ตลอดไป ที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้นจึงสามารถเปลี่ยนแปลงกรรมการได้ด้วยมติเสียงข้างมากไม่ต่ำกว่าร้อยละห้าสิบเอ็ด (51) ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท โดยถือว่ามติที่ประชุมฉบับใหม่ที่ได้ถอนนายชาญชัยออกจากการเป็นกรรมการมีผลเปลี่ยนแปลงมติที่ประชุมใหญ่ฉบับเดิมเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ตาม

หนังสือรับรองของ 5AMATA ซึ่งออก ณ วันที่ 22 เมษายน 2562 โจทก์ไม่มีรายชื่อเป็นกรรมการของ 5AMATA อีกต่อไป

3. **ข้อเรียกร้องของโจทก์** ให้มีการจัดประชุมคณะกรรมการของ 5AMATA เพื่อมีมติให้โจทก์เป็นผู้มีอำนาจในการเบิกถอนเงินและการทำธุรกรรมต่างๆ ในบัญชีธนาคารของ 5AMATA

ข้อโต้แย้งของบริษัท ทนายความของบริษัทมีความเห็นว่าการเปลี่ยนแปลงอำนาจการเบิกจ่ายกับธนาคารจะกระทำได้อีกต่อเมื่อที่ประชุมคณะกรรมการหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติให้เปลี่ยนแปลง บริษัทจึงไม่อาจเปลี่ยนแปลงอำนาจการเบิกจ่ายกับธนาคารได้ นอกจากนี้ในการประชุมคณะกรรมการยังเป็นสิทธิของกรรมการแต่ละรายที่จะพิจารณาลงมติเห็นชอบหรือไม่เห็นชอบให้บุคคลใดเป็นผู้มีอำนาจลงนามเบิกจ่ายจากธนาคาร อย่างไรก็ตามหากที่ประชุมคณะกรรมการมีความเห็นแย้งกันจนไม่สามารถหาข้อสรุปได้หรือไม่สามารถจัดประชุมได้เนื่องจากไม่ครบองค์ประชุมคณะกรรมการ ให้ กรรมการเรียกประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้นเป็นผู้พิจารณาและลงมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากไม่ต่ำกว่าร้อยละห้าสิบเอ็ด (51) ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทต่อไปทั้งนี้ตามหนังสือรับรองของ 5AMATA ซึ่งออก ณ วันที่ 22 เมษายน 2562 โจทก์ไม่มีรายชื่อเป็นกรรมการของ 5AMATA อีกต่อไป ทั้งนี้คดีดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้น แม้ในปัจจุบันผลของคดียังไม่สามารถคาดการณ์ได้ บริษัทเชื่อว่าคดีดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบต่อสินทรัพย์ของบริษัทหรือบริษัทย่อย และไม่มีผลกระทบต่อฐานะการเงินหรือ

ผลประกอบการของบริษัทแต่อย่างใด นอกจากนี้คดีดังกล่าวยังไม่มีผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของ PED ใน 5AMATA ในสัดส่วนร้อยละ 51 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วอีกด้วย

11. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งทางตรงหรือทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป ระบุลักษณะของรายการหรือผลประโยชน์

11.1. บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง

บุคคลหรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เข้าทำรายการระหว่างกันกับกลุ่มบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 มีดังนี้

ชื่อบุคคลหรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ภายหลังการรับโอนกิจการของ PRA)	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ความสัมพันธ์กับบริษัท
นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์	-	- กรรมการบริษัท ประธานคณะกรรมการ และประธานคณะกรรมการบริหาร - ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดยถือหุ้นทั้งในทางตรงและทางอ้อม รวมทั้งสิ้นร้อยละ 77.87
นายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์	-	- กรรมการบริษัท และรองประธานคณะกรรมการบริษัท - ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดยถือหุ้นทั้งในทางตรงและทางอ้อม รวมทั้งสิ้นร้อยละ 9.58
บริษัท อีลีท โซลาร์ จำกัด (“ES”)	ประกอบธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน	- มีกรรมกร่วมกันกับบริษัทย่อยของบริษัท 1 ท่าน คือ นางสาววิชุดา ประดิษฐ์ - ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 กรรมการของบริษัทย่อยของบริษัท คือ นางสาวชื่นใจ เกตุเรืองโรจน์ มีการถือหุ้นใน ES ทั้งในทางตรงและทางอ้อม รวมทั้งสิ้นร้อยละ 99.99
บริษัท เซ็นทรัล เวสท์วอเตอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (“CWD”)	ประกอบธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน	- ณ วันที่เข้าทำบันทึกข้อตกลงความร่วมมือและสนับสนุน มีกรรมกร่วมกันกับกรรมการของบริษัทย่อยของบริษัท 1 ท่าน คือ นางสาวสุนัฐญา วิศัลย์พงศ์ ทั้งนี้ นางสาวสุนัฐญา วิศัลย์พงศ์ ลาออกจากการเป็นกรรมการของบริษัทย่อย (บริษัท ไพรม์ อัลเทอร์เนทีฟ เอ็นเนอร์ยี จำกัด) โดยมีผล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 - ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 นางสาวสุนัฐญา วิศัลย์พงศ์ มีการถือหุ้นใน CWD รวมทั้งสิ้นร้อยละ 99.99

ชื่อบุคคลหรือนิติบุคคลที่อาจมี ความขัดแย้ง (ภายหลังการรับโอนกิจการของ PRA)	ลักษณะการ ประกอบธุรกิจ	ความสัมพันธ์กับบริษัท
บริษัท แอคมี่ เอ็นเนอจี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ("ACME")	ประกอบธุรกิจผลิต กระแสไฟฟ้าจาก พลังงานทดแทน	มีกรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกันกับบริษัท 1 ท่าน คือ นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์ ถือหุ้นใน ACME เป็นสัดส่วนร้อยละ 49.99
บริษัท ไพร์ม โรด เทค จำกัด ("PRT")	ประกอบธุรกิจโดยการ ถือหุ้นในบริษัทอื่น	PRT ถือหุ้นทางอ้อมในผู้ทำคำเสนอซื้อ ร้อยละ 50.2 ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 และมีกรรมการร่วมกัน 1 ท่านคือนายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์
กลุ่ม Red Planet Thailand ซึ่งประกอบด้วย 1. บริษัท เรด แพลนเน็ต โฮเต็ลส์ (ไทยแลนด์) จำกัด 2. บริษัท เรด แพลนเน็ต โฮเต็ลส์ สอง (ไทยแลนด์) จำกัด 3. บริษัท เรด แพลนเน็ต โฮเต็ลส์ สาม (ไทยแลนด์) จำกัด 4. บริษัท เรด แพลนเน็ต โฮเต็ลส์ สี่ (ไทยแลนด์) จำกัด 5. บริษัท เรด แพลนเน็ต โฮเต็ลส์ ห้า (ไทยแลนด์) จำกัด	ประกอบธุรกิจโรงแรม	ณ วันเริ่มต้นเข้าทำรายการค้าประกันวงเงินสินเชื่อ ระหว่างปี 2554 กลุ่ม Red Planet Thailand เป็นบริษัทร่วมของบริษัท มีกรรมการร่วมกันกับบริษัท 1 ท่าน คือ นายมาร์ค มิเชล โรเนค ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2559 นายมาร์ค มิเชล โรเนค ได้ลาออกจากตำแหน่งกรรมการของบริษัท

11.2. รายละเอียดรายการระหว่างกัน

(ก) รายการเงินให้กู้ยืม

บริษัท คู่สัญญา	บริษัทหรือ บุคคลที่ อาจมีความ ขัดแย้ง	ลักษณะ รายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ลักษณะรายการ / เงื่อนไขที่สำคัญ	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
			ปีบัญชี สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2561	งวด 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2562		
PGE	ES	เงินให้กู้ยืม แก่บุคคลที่ เกี่ยวข้องกัน ค่าใช้จ่าย ดอกเบี้ย ระหว่างงวด	- 0.43	- -	PGE ได้มีการทำสัญญาให้กู้ยืมเงินแก่ ES ซึ่งได้สิทธิแต่เพียงผู้ เดียว (exclusivity rights) จาก Agent ในญี่ปุ่น ในการเข้าซื้อ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 2 โครงการ ใน ภูมิภาคคิวชู ประเทศญี่ปุ่น ที่กำลังการผลิตไฟฟ้ารวมประมาณ 26.6 เมกะวัตต์ โดย ES ใช้เงินกู้เป็นเงินทุนในการสรรหาและ พัฒนาโครงการดังกล่าว อัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ ร้อยละ 1.5 ต่อปี อย่างไรก็ดี เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2561 PRG ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น รายใหญ่ของ PGE จำนวนทั้งสิ้น 1,199,998 หุ้น หรือคิดเป็น สัดส่วนร้อยละ 99.99 ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นและหนี้สิน ของ PGE กับ ES โดย PRG ตกลงขายหุ้นและหนี้สินทั้งปวง ของ PGE จำนวน 1,199,998 หุ้น ให้กับ ES ที่ราคาพาร์ จำนวน 100 บาทต่อหุ้น เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 119,999,800 บาท จึงเป็นผลให้ PRG ขาดสิทธิจากการเป็นผู้ ถือหุ้นใน PGE และ PRG และบริษัทย่อยไม่ได้มีเงินกู้ยืมแก่	ความจำเป็นของการทำรายการ การเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นหนึ่งใน แผนการขยายธุรกิจของบริษัท เนื่องจาก บริษัทจะได้รับสิทธิในการเข้าซื้อโครงการใน ราคาต้นทุน หากผู้กู้สามารถได้เข้าเป็น เจ้าของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงาน แสงอาทิตย์ดังกล่าว ความสมเหตุสมผลของราคา ผู้ให้กู้คิดอัตราดอกเบี้ย ร้อยละ 1.5 ต่อปี ซึ่ง เป็นอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าราคาตลาดที่ได้ จากสถาบันการเงินที่ประเทศญี่ปุ่น เพื่อให้ PRG ได้มาซึ่งสิทธิในการซื้อโครงการจากผู้ กู้ ในราคาต้นทุน หากผู้กู้ได้เข้าเป็นเจ้าของ โครงการ โดยถือว่าเงินกู้เป็นส่วนหนึ่งของ การชำระค่าซื้อโครงการด้วย

บริษัท คู่สัญญา	บริษัทหรือ บุคคลที่ อาจมีความ ขัดแย้ง	ลักษณะ รายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ลักษณะรายการ / เงื่อนไขที่สำคัญ	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
			ปีบัญชี สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2561	งวด 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2562		
					ES อีกต่อไป ทั้งนี้สืบเนื่องจาก ES ไม่ประสบผลสำเร็จในการ ได้มาซึ่งโครงการดังกล่าวในระยะเวลาตามที่ตกลงกัน	<u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u> คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาว่าการเข้า ทำรายการดังกล่าวได้เกิดขึ้นในอดีต และจบ ลงแล้ว และได้กำชับให้รายการที่เกิดขึ้นใน อนาคตมีการกำหนดราคาและเงื่อนไขใน การทำรายการอย่างเหมาะสมตามเงื่อนไข การค้าปกติเสมือนการทำรายการกับ บุคคลภายนอก (Arm's Length Basis)
PRG	CWD	เงินให้กู้ยืม แก่บุคคลที่ เกี่ยวข้องกัน ค่าใช้จ่าย ดอกเบี้ย ระหว่างงวด	38.00 0.51	38.00 0.94	PRG และ PRE ซึ่งเป็นบริษัทย่อยภายใต้ PRG ได้มีการทำ สัญญาให้กู้ยืมเงินแก่ CWD เป็นระยะเวลา 3 ปี ในการลงทุน ในโครงการบ่อฝังกลบขยะที่จังหวัดราชบุรี ซึ่งเป็นโครงการที่ บริษัทเห็นศักยภาพในการขยายธุรกิจได้ เนื่องจากสามารถต่อ ยอมนำเอาขยะมาเป็นเชื้อเพลิงในการทำโรงไฟฟ้าจาก พลังงานขยะในอนาคต ทั้งนี้ PRG และ PRE คิดอัตราดอกเบี้ย ของเงินให้กู้ยืมที่ร้อยละ 1.00 ต่อปี ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำ กว่าราคาตลาดที่ได้จากสถาบันการเงินในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ก็ตาม PRG และ PRE มีสิทธิในการแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคา	<u>ความจำเป็นของการทำรายการ</u> โครงการบ่อฝังกลบขยะ เป็นโครงการที่ บริษัทเห็นศักยภาพและมีความสนใจที่จะ ลงทุน โดยเล็งเห็นถึงโอกาสในการขยายการ ลงทุนและต่อยอดธุรกิจในอนาคต <u>ความสมเหตุสมผลของราคา</u> การเข้าทำรายการดังกล่าวมีความ สมเหตุสมผลของราคาเนื่องจาก ผู้ให้กู้คิด อัตราดอกเบี้ย ร้อยละ 5.00 ต่อปี ซึ่งเป็น

บริษัท คู่สัญญา	บริษัทหรือ บุคคลที่ อาจมีความ ขัดแย้ง	ลักษณะ รายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ลักษณะรายการ / เงื่อนไขที่สำคัญ	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
			ปีบัญชี สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2561	งวด 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2562		
					ต้นทุนในช่วง 1 ปีแรกนับจากวันที่ CWD ได้รับเงินกู้ และได้สิทธิที่จะได้ซื้อโครงการ (Rights to Match) ภายหลังปีที่ 1 จนถึง 3 ปีนับจากวันที่ CWD ได้รับเงินกู้ หากบริษัทเสนอราคาซื้อโครงการบ่อฝังกบขยะเทียบเท่ากับผู้ซื้อเจ้าอื่น ตามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือและการสนับสนุน กับ CWD ลงวันที่ 1 มีนาคม 2559 ต่อมาเมื่อวันที่ 16 พฤศจิกายน 2561 PRG ได้มีการเข้าทำบันทึกข้อตกลงความร่วมมือและสนับสนุน(เพิ่มเติม) กับ CWD เพื่อปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยตามสัญญากู้ยืมเงิน ระหว่าง CWD และ PRG และ/หรือ บริษัทในเครือ โดยเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเดิมที่ร้อยละ 1.0 ต่อปี เป็นอัตราร้อยละ 5.0 ต่อปี นับตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2561 จนกว่า CWD จะชำระหนี้กู้ยืมเงินและดอกเบี้ยครบถ้วน นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นของ CWD ได้นำหุ้นสามัญของ CWD จำนวน 99,998 หุ้นมาเป็นหลักประกันในการชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าว นอกจากนี้ ตามข้อตกลงความร่วมมือและการสนับสนุน (เพิ่มเติม) กับ CWD ได้มีการแก้ไขสิทธิที่จะได้ซื้อโครงการ	อัตราดอกเบี้ยที่ไม่ต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 4.50 - 5.00 ซึ่งบริษัทย่อยของ PRG ได้รับจากสถาบันการเงินในประเทศไทยในรูปแบบสินเชื่อโครงการ (Project Finance) นอกจากนี้ หาก CWD สามารถพัฒนา หรือได้มาซึ่งโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน PRG จะมีสิทธิที่บริหารจัดการโรงไฟฟ้าดังกล่าว รวมถึงจะได้รับ First Right to Match ในกรณีที่ CWD จะนำโครงการไปขายต่อบุคคลอื่น หรือในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของ CWD จะขายหุ้นของ CWD ให้แก่บุคคลอื่น โดยในการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว บริษัทจะดำเนินการตามหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียจะไม่มีสิทธิในการออกเสียง <u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u>

บริษัท คู่สัญญา	บริษัทหรือ บุคคลที่ อาจมีความ ขัดแย้ง	ลักษณะ รายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ลักษณะรายการ / เงื่อนไขที่สำคัญ	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
			ปีบัญชี สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2561	งวด 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2562		
					(Rights to Match) ในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือและการ สนับสนุน กับ CWD ฉบับเดิม เป็นกรณีที่ CWD สามารถ พัฒนา หรือได้มาซึ่งโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน PRG จะมีสิทธิในการบริหารโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน จากขยะ หรือโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนอื่นใด โดย PRG จะมีสิทธิในการบริหารโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนนั้นแต่ เพียงผู้เดียว (Exclusivity) รวมถึงได้รับสิทธิ First Right to Match ในกรณีที่ CWD จะนำโครงการดังกล่าวไปขายให้แก่ บุคคลอื่น หรือในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของ CWD จะขายหุ้นของ CWD ออกไปให้บุคคลอื่น ทั้งนี้ สิทธิดังกล่าวมีระยะเวลา 5 ปี นับนับแต่ CWD สามารถพัฒนาโครงการใดๆเป็นกิจการ โรงงานผลิตไฟฟ้าจากขยะมูลฝอยสำเร็จ หรือ ได้มาซึ่งกิจการ โรงงานผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน	เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2562 คณะกรรมการ ตรวจสอบได้พิจารณาถึงความเหมาะสม ของรายการ รวมถึงเงื่อนไขในการทำ รายการ และความสมเหตุสมผลของอัตรา ดอกเบี้ยของเงินให้กู้ยืม และเห็นว่าอัตรา ดอกเบี้ยของเงินให้กู้ยืมที่ปรับปรุงใหม่นั้น เป็นราคาที่สมเหตุสมผล เนื่องจากเป็นอัตรา ที่ไม่ต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยที่ PRG และบริษัท ย่อยของ PRG ได้รับจากสถาบันการเงินใน รูปแบบสินเชื่อโครงการ (Project Finance)

(ข) รายการเงินกู้ยืมจากกรรมการ

ผู้กู้	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ผู้ให้กู้)	ยอดยกมา 31 ธ.ค. 2560	กู้เพิ่ม (ชำระคืน) ระหว่างงวด	ดอกเบี้ยจ่ายงวดปี 2560	ยอดคงเหลือ 31 ธ.ค. 2561	กู้เพิ่ม (ชำระคืน) ระหว่างงวด	ยอดคงเหลือ 30 มิ.ย. 2562	ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยระหว่างงวด	ลักษณะรายการ / เงื่อนไขที่สำคัญ
PRG	นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์	19.01 ลบ.	4.88 ลบ. (22.01 ลบ.)	10,428 บาท	1.88 ลบ.	3.00 ลบ. (3.00 ลบ.)	1.88 ลบ.	10,449 บาท	บริษัทได้มีการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับกรรมการเพื่อนำเงินมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท มีระยะเวลากู้ยืมไม่เกิน 3 ปี คิดอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.00 ต่อปี โดยกำหนดชำระดอกเบี้ยทั้งหมดพร้อมกับเงินต้น
PRG	นายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์	6.34 ลบ.	1.63 ลบ. (7.33 ลบ.)	3,476 บาท	0.63 ลบ.	1.00 ลบ. (1.00 ลบ.)	0.63 ลบ.	3,483 บาท	บริษัทได้มีการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับกรรมการเพื่อนำเงินมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท มีระยะเวลากู้ยืมไม่เกิน 3 ปี คิดอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.00 ต่อปี โดยกำหนดชำระดอกเบี้ยทั้งหมดพร้อมกับเงินต้น
PRG	นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์	-	-	-	-	2.25 ลบ.	2.25 ลบ.	1,603 บาท	บริษัทได้มีการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับกรรมการเพื่อนำเงินมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท มีระยะเวลากู้ยืมไม่เกิน 3 ปี คิดอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.50 ต่อปี โดยกำหนดชำระดอกเบี้ยทั้งหมดพร้อมกับเงินต้น

ผู้กู้	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ผู้ให้กู้)	ยอดยกมา 31 ธ.ค. 2560	กู้เพิ่ม (ชำระคืน) ระหว่าง งวด	ดอกเบี้ย จ่ายงวดปี 2560	ยอด คงเหลือ 31 ธ.ค. 2561	กู้เพิ่ม (ชำระคืน) ระหว่าง งวด	ยอดคงเหลือ 30 มิ.ย. 2562	ค่าใช้จ่าย ดอกเบี้ย ระหว่าง งวด	ลักษณะรายการ / เงื่อนไขที่สำคัญ
PRG	นายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์	-	-	-	-	0.75 ลบ.	0.75 ลบ.	534.25 บาท	บริษัทได้มีการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับ กรรมการเพื่อนำเงินมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ของบริษัท มีระยะเวลากู้ยืมไม่เกิน 3 ปี คิด อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.50 ต่อปี โดยกำหนด ชำระดอกเบี้ยทั้งหมดพร้อมกับเงินต้น
PAE	นายคณาเดช ธรรมบุญรักษ์	5.99 ลบ.	-	59,900 บาท	5.99 ลบ.	-	5.99 ลบ.	29,704 บาท	บริษัทได้มีการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับ กรรมการเพื่อนำเงินมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ของบริษัท มีระยะเวลากู้ยืมไม่เกิน 3 ปี คิด อัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 1.00 ต่อปี โดยกำหนด ชำระดอกเบี้ยทั้งหมดพร้อมกับเงินต้น
PED	นายคณาเดช ธรรมบุญรักษ์	3.36 ลบ.	-	33,640 บาท	3.36 ลบ.	-	3.36 ลบ.	16,682 บาท	บริษัทได้มีการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับ กรรมการเพื่อนำเงินมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ของบริษัท มีระยะเวลากู้ยืมไม่เกิน 3 ปี คิด อัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 1.00 ต่อปี โดยกำหนด ชำระดอกเบี้ยทั้งหมดพร้อมกับเงินต้น
STS	นายสมประสงค์ ปัญญาลักษณ์	2.03 ลบ.	(2.03 ลบ.)	-	-	-	-	-	บริษัทได้มีการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับ กรรมการเพื่อนำเงินมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

ผู้กู้	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ผู้ให้กู้)	ยอดยกมา 31 ธ.ค. 2560	กู้เพิ่ม (ชำระคืน) ระหว่างงวด	ดอกเบี้ยจ่ายงวดปี 2560	ยอดคงเหลือ 31 ธ.ค. 2561	กู้เพิ่ม (ชำระคืน) ระหว่างงวด	ยอดคงเหลือ 30 มิ.ย. 2562	ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยระหว่างงวด	ลักษณะรายการ / เงื่อนไขที่สำคัญ
									ของบริษัท มีระยะเวลากู้ยืมไม่เกิน 3 ปี และไม่มีการคิดอัตราดอกเบี้ยระหว่างกัน
STS	นายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์	0.68 ลบ.	(0.68 ลบ.)	-	-	-	-	-	บริษัทได้มีการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับกรรมการเพื่อนำเงินมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท มีระยะเวลากู้ยืมไม่เกิน 3 ปี และไม่มีการคิดอัตราดอกเบี้ยระหว่างกัน
SMS	นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์	2.03 ลบ.	(2.03 ลบ.)	-	-	-	-	-	บริษัทได้มีการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับกรรมการเพื่อนำเงินมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท มีระยะเวลากู้ยืมไม่เกิน 3 ปี และไม่มีการคิดอัตราดอกเบี้ยระหว่างกัน
SMS	นายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์	0.68 ลบ.	(0.68 ลบ.)	-	-	-	-	-	บริษัทได้มีการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับกรรมการเพื่อนำเงินมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท มีระยะเวลากู้ยืมไม่เกิน 3 ปี และไม่มีการคิดอัตราดอกเบี้ยระหว่างกัน
SSP	นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์	-	7.35 ลบ. (3.45 ลบ.)	220,500 บาท	-	-	-	-	บริษัทได้มีการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับกรรมการเพื่อนำเงินมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท มีระยะเวลากู้ยืมไม่เกิน 3 ปี คิด

ผู้กู้	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ผู้ให้กู้)	ยอดยกมา 31 ธ.ค. 2560	กู้เพิ่ม (ชำระคืน) ระหว่างงวด	ดอกเบี้ยจ่ายงวดปี 2560	ยอดคงเหลือ 31 ธ.ค. 2561	กู้เพิ่ม (ชำระคืน) ระหว่างงวด	ยอดคงเหลือ 30 มิ.ย. 2562	ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยระหว่างงวด	ลักษณะรายการ / เงื่อนไขที่สำคัญ
									อัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 0.75 ต่อปี โดยกำหนดชำระดอกเบี้ยทั้งหมดพร้อมกับเงินต้น
SSP	นายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์	-	2.45 ลบ. (2.45 ลบ.)	73,500 บาท	-	-	-	-	บริษัทได้มีการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับกรรมการเพื่อนำเงินมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท มีระยะเวลากู้ยืมไม่เกิน 3 ปี คิดอัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 0.75 ต่อปี โดยกำหนดชำระดอกเบี้ยทั้งหมดพร้อมกับเงินต้น
PGS	นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์	0.72 ลบ.	3.45 ลบ. (3.45 ลบ.)	108,900 บาท	0.72 ลบ.	-	0.72 ลบ.	2,678 บาท	บริษัทได้มีการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับกรรมการเพื่อนำเงินมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท มีระยะเวลากู้ยืมไม่เกิน 3 ปี คิดอัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 0.75 ต่อปี โดยกำหนดชำระดอกเบี้ยทั้งหมดพร้อมกับเงินต้น
PGS	นายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์	-	1.15 ลบ. (1.15 ลบ.)	34,500 บาท	-	-	-	-	บริษัทได้มีการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับกรรมการเพื่อนำเงินมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท มีระยะเวลากู้ยืมไม่เกิน 3 ปี คิดอัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 0.75 ต่อปี โดยกำหนดชำระดอกเบี้ยทั้งหมดพร้อมกับเงินต้น

ผู้กู้	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ผู้ให้กู้)	ยอดยกมา 31 ธ.ค. 2560	กู้เพิ่ม (ชำระคืน) ระหว่าง งวด	ดอกเบี้ย จ่ายงวดปี 2560	ยอด คงเหลือ 31 ธ.ค. 2561	กู้เพิ่ม (ชำระคืน) ระหว่าง งวด	ยอดคงเหลือ 30 มิ.ย. 2562	ค่าใช้จ่าย ดอกเบี้ย ระหว่าง งวด	ลักษณะรายการ / เงื่อนไขที่สำคัญ
IDS	นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณะณ์	-	3.30 ลบ. (3.30 ลบ.)	237,698 บาท	-	-	-	-	บริษัทได้มีการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับ กรรมการเพื่อนำเงินมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ของบริษัท มีระยะเวลากู้ยืมไม่เกิน 3 ปี คิด อัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 1.25 ต่อปี โดยกำหนด ชำระดอกเบี้ยทั้งหมดพร้อมกับเงินต้น
IDS	นายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์	-	1.00 ลบ. (1.00ลบ.)	72,016 บาท	-	-	-	-	บริษัทได้มีการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับ กรรมการเพื่อนำเงินมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ของบริษัท มีระยะเวลากู้ยืมไม่เกิน 3 ปี คิด อัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 1.25 ต่อปี โดยกำหนด ชำระดอกเบี้ยทั้งหมดพร้อมกับเงินต้น

เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2562 คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาและมีความเห็นชอบถึงความเหมาะสมของรายการรวมถึงเงื่อนไขในการทำรายการ และความสมเหตุสมผลของ
ราคา เนื่องจากการทำรายการดังกล่าวเป็นรายการเกี่ยวกับความช่วยเหลือทางการเงิน ซึ่งเกิดขึ้นตามความจำเป็นเพื่อนำมาใช้ในเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทย่อยของบริษัท โดยที่เงิน
กู้ยืมที่บริษัทย่อยของบริษัทได้รับ มีอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าต้นทุนที่บริษัทย่อยของบริษัทจ่ายในการออกตั๋วสัญญาใช้เงินที่ไม่มีหลักประกันให้กับบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 8.50
ต่อปี

รายการการกู้ยืมเงินดังกล่าวเกิดขึ้นตามความจำเป็นในการใช้เงินทุนหมุนเวียน ซึ่งหากบริษัทจำเป็นต้องมีการกู้ยืมเงินจากบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในอนาคต บริษัทจะจัดให้มี
การเปรียบเทียบกับราคาตลาด และมีราคาหรือเงื่อนไขของการทำรายการดังกล่าวในระดับเดียวกันกับบุคคลภายนอก และจะปฏิบัติตามข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องของตลาดหลักทรัพย์ฯ และ
สำนักงาน ก.ล.ต.

(ค) รายการเช่าที่ดินระหว่างบริษัทร่วมของบริษัท และบริษัท แอคมี่ เอ็นเนอจี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (“ACME”)

PEC มีการเช่าทำสัญญาเช่าที่ดินจาก ACME เพื่อใช้เป็นที่ตั้งโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ทั้งนี้ อัตราค่าเช่าที่ดินจาก ACME ได้รับการประเมินโดยบริษัท บางกอก แวลูเอชัน แอนด์ คอนซัลแตนท์ จำกัด เพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ โดยมีรายละเอียดของรายการดังนี้

ขนาดของรายการเช่าที่ดิน (ล้านบาท)		บริษัทคู่สัญญา	ลักษณะรายการ / เงื่อนไขที่สำคัญ	ความสมเหตุสมผลของรายการ
งวดปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2561	งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 2562			
2.08	1.56	ESPP	ESPP เช่าที่ดินที่ ตำบล สระสมิง อำเภอ วารินชำราบ จังหวัด อุบลราชธานี เนื้อที่รวม 240-2-24.2 ไร่ จาก ACME เพื่อใช้เป็นที่ตั้งของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ภายใต้บริษัท ESPP ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัท โดยบริษัท ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมรวมเป็นสัดส่วนร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมด สัญญาเช่าที่ดินดังกล่าวมีอัตราค่าเช่า รวมทั้งสิ้น 173,884 บาทต่อเดือน หรือ 1.81 บาทต่อตารางวาต่อเดือน โดยชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน และมีอายุสัญญาเช่า 30 ปี สิ้นสุดในปี 2585	<u>ความสมเหตุสมผลของราคา</u> ราคาเช่าที่ดินที่ 1.81 บาทต่อตารางวาต่อเดือนนั้นต่ำกว่าอัตราค่าเช่าตลาดเฉลี่ยระยะเวลา 30 ปีที่ 3.09 บาทต่อตารางวาต่อเดือน ซึ่งได้รับการประเมิน ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2561 โดยบริษัท บางกอก แวลูเอชัน แอนด์ คอนซัลแตนท์ จำกัด ตามวิธีรายได้ (Income Approach) <u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u> คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาและมีความเห็นชอบถึงความเหมาะสมของรายการรวมถึงเงื่อนไขในการทำรายการ และความสมเหตุสมผลของราคา
2.98	2.41	NWS	NWS เช่าที่ดินที่ อำเภอ พรานกระต่าย จังหวัด กำแพงเพชร เนื้อที่รวม 165-1-89 ไร่ จาก ACME เพื่อใช้เป็นที่ตั้งของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ภายใต้บริษัท NWS ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัท โดยบริษัท ถือหุ้นทางตรงและ	<u>ความสมเหตุสมผลของราคา</u> ราคาเช่าที่ดินที่ 3.75 บาทต่อตารางวาต่อเดือนนั้นต่ำกว่าอัตราค่าเช่าตลาดเฉลี่ยระยะเวลา 30 ปีที่ 5.47 บาทต่อตารางวาต่อเดือน ซึ่งได้รับการประเมิน ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2561 โดยบริษัท

ขนาดของรายการเช่าที่ดิน (ล้านบาท)		บริษัทคู่สัญญา	ลักษณะรายการ / เงื่อนไขที่สำคัญ	ความสมเหตุสมผลของรายการ
งวดปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2561	งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 2562			
			ทางอ้อมร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมด สัญญาเช่าที่ดินดังกล่าวมีอัตราค่าเช่าล่วงหน้าเป็นเงิน 496,418 บาท รวมกับค่าเช่ารายเดือนที่ 248,208 บาทต่อเดือน หรือ 3.75 บาทต่อตารางวาต่อเดือน โดยชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน และมีอายุสัญญาเช่า 30 ปี สิ้นสุดในปี 2585	บางกอก แวลูเอชัน แอนด์ คอนซัลแตนท์ จำกัด ตามวิธีรายได้ (Income Approach) <u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u> คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาและมีความเห็นชอบถึงความเหมาะสมของรายการรวมถึงเงื่อนไขในการทำรายการ และความสมเหตุสมผลของราคา
4.58	3.45	BSS	BSS เช่าที่ดินที่ อำเภอ พรานกระต่าย จังหวัด กำแพงเพชร เนื้อที่รวม 190-3-39 ไร่ จาก ACME เพื่อใช้เป็นที่ตั้งของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ภายใต้บริษัท BSS ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัท โดยบริษัทถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดสัญญาเช่าที่ดินดังกล่าวมีอัตราค่าเช่าล่วงหน้าเป็นเงิน 763,390 บาท รวมกับค่าเช่ารายเดือนที่ 381,695 บาทต่อเดือน หรือ 5.00 บาทต่อตารางวาต่อเดือน โดยชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน และมีอายุสัญญาเช่า 30 ปี สิ้นสุดในปี 2585	<u>ความสมเหตุสมผลของราคา</u> ราคาค่าเช่าที่ 5.00 บาทต่อตารางวาต่อเดือนนั้นต่ำกว่าอัตราค่าเช่าตลาดเฉลี่ยระยะเวลา 30 ปีที่ 5.47 บาทต่อตารางวาต่อเดือน ซึ่งได้รับการประเมิน ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2561 โดยบริษัทบางกอก แวลูเอชัน แอนด์ คอนซัลแตนท์ จำกัด ตามวิธีรายได้ (Income Approach) <u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u> คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาและมีความเห็นชอบถึงความเหมาะสมของรายการรวมถึงเงื่อนไขในการทำรายการ และความสมเหตุสมผลของราคา

ขนาดของรายการเช่าที่ดิน (ล้านบาท)		บริษัทคู่สัญญา	ลักษณะรายการ / เงื่อนไขที่สำคัญ	ความสมเหตุสมผลของรายการ
งวดปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2561	งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 2562			
2.09	1.58	GLS	GLS เช่าที่ดินที่ ตำบล หาดเลี้ยว อำเภอ ศรีสัชนาลัย จังหวัด สุโขทัย เนื้อที่รวม 70-3-99 ไร่ จาก ACME เพื่อใช้เป็นที่ตั้งของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ภายใต้บริษัท GLS ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัท โดยบริษัทถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมด สัญญาเช่าที่ดินดังกล่าวมีอัตราค่าเช่ารวมทั้งสิ้น 174,371 บาทต่อเดือน หรือ 3.75 บาทต่อตารางวาต่อเดือน โดยชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน และมีอายุสัญญาเช่า 30 ปี สิ้นสุดในปี 2585	<u>ความสมเหตุสมผลของราคา</u> ราคาเช่าที่ 3.75 บาทต่อตารางวาต่อเดือนนั้นต่ำกว่าอัตราค่าเช่าตลาดเฉลี่ยระยะเวลา 30 ปีที่ 5.47 บาทต่อตารางวาต่อเดือน ซึ่งได้รับการประเมิน ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2561 โดยบริษัท บางกอก แวลูเอชัน แอนด์ คอนซัลแตนท์ จำกัด ตามวิธีรายได้ (Income Approach) <u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u> คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาและมีความเห็นชอบถึงความเหมาะสมของรายการรวมถึงเงื่อนไขในการทำรายการ และความสมเหตุสมผลของราคา
2.24	1.69	STE	STE เช่าที่ดินที่ อำเภอ พรานกระต่าย จังหวัด กำแพงเพชร เนื้อที่รวม 104-2-82 ไร่ จาก ACME เพื่อใช้เป็นที่ตั้งของโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ภายใต้บริษัท STE ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัท โดยบริษัทถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดสัญญาเช่าที่ดินดังกล่าวมีอัตราค่าเช่าล่วงหน้าเป็นเงิน 374,120 บาท รวมกับค่าเช่ารายเดือนที่ 187,060 บาทต่อเดือน หรือ 3.75	<u>ความสมเหตุสมผลของราคา</u> ราคาเช่าที่ 3.75 บาทต่อตารางวาต่อเดือนนั้นต่ำกว่าอัตราค่าเช่าตลาดเฉลี่ยระยะเวลา 30 ปีที่ 3.83 บาทต่อตารางวาต่อเดือน ซึ่งได้รับการประเมิน ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2561 โดยบริษัท บางกอก แวลูเอชัน แอนด์ คอนซัลแตนท์ จำกัด ตามวิธีรายได้ (Income Approach) <u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u>

ขนาดของรายการเช่าที่ดิน (ล้านบาท)		บริษัทคู่สัญญา	ลักษณะรายการ / เงื่อนไขที่สำคัญ	ความสมเหตุสมผลของรายการ
งวดปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2561	งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 2562			
			บาทต่อตารางวาต่อเดือน โดยชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน และมีอายุสัญญาเช่า 30 ปี สิ้นสุดในปี 2585	คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาและมีความเห็นชอบถึงความเหมาะสมของรายการรวมถึงเงื่อนไขในการทำรายการ และ ความสมเหตุสมผลของราคา
2.99	2.26	NAS	NAS เช่าที่ดินที่ อำเภอ พรานกระต่าย จังหวัด กำแพงเพชร เนื้อที่รวม 150-3-30 ไร่ จาก ACME เพื่อใช้เป็นที่ตั้งของ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ภายใต้บริษัท NAS ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัท โดยบริษัทถือหุ้นทางตรงและ ทางอ้อมร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดสัญญาเช่า ที่ดินดังกล่าวมีอัตราค่าเช่าล่วงหน้าเป็นเงิน 498,360 บาท รวมกับค่าเช่ารายเดือนที่ 249,180 บาทต่อเดือน หรือ 3.75 บาทต่อตารางวาต่อเดือน โดยชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน และมีอายุสัญญาเช่า 30 ปี สิ้นสุดในปี 2585	<u>ความสมเหตุสมผลของราคา</u> ราคาค่าเช่าที่ 3.75 บาทต่อตารางวาต่อเดือนนั้นต่ำกว่าอัตราค่าเช่าตลาดเฉลี่ยระยะเวลา 30 ปีที่ 3.83 บาทต่อตารางวาต่อเดือน ซึ่งได้รับการประเมิน ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2561 โดยบริษัท บางกอก แวลูเอชัน แอนด์ คอนซัลแตนท์ จำกัด ตามวิธีรายได้ (Income Approach) <u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u> คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาและมีความเห็นชอบถึงความเหมาะสมของรายการรวมถึงเงื่อนไขในการทำรายการ และ ความสมเหตุสมผลของราคา
3.68	2.90	IAC	IAC เช่าที่ดินที่ ตำบล วังหมื่น อำเภอ สามเงา จังหวัด ตาก เนื้อที่รวม 204-3-99 ไร่ จาก ACME เพื่อใช้เป็นที่ตั้งของ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ภายใต้บริษัท IAC ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัท โดยบริษัทถือหุ้นทางตรงและ	<u>ความสมเหตุสมผลของราคา</u> ราคาค่าเช่าที่ 3.75 บาทต่อตารางวาต่อเดือนนั้นต่ำกว่าอัตราค่าเช่าตลาดเฉลี่ยระยะเวลา 30 ปีที่ 5.11 บาทต่อตารางวาต่อเดือน ซึ่งได้รับการประเมิน ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2561 โดยบริษัท

ขนาดของรายการเช่าที่ดิน (ล้านบาท)		บริษัทคู่สัญญา	ลักษณะรายการ / เงื่อนไขที่สำคัญ	ความสมเหตุสมผลของรายการ
งวดปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2561	งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 2562			
			ทางอ้อมร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดสัญญาเช่าที่ดินดังกล่าวมีอัตราค่าเช่าล่วงหน้าเป็นเงิน 670,652 บาท รวมกับค่าเช่ารายเดือนที่ 307,496 บาทต่อเดือน หรือ 3.75 บาทต่อตารางวาต่อเดือน โดยชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน และมีอายุสัญญาเช่า 30 ปี สิ้นสุดในปี 2585	บางกอก แวลูเอชัน แอนด์ คอนซัลแตนท์ จำกัด ตามวิธีรายได้ (Income Approach) <u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u> คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาและมีความเห็นชอบถึงความเหมาะสมของรายการรวมถึงเงื่อนไขในการทำรายการ และความสมเหตุสมผลของราคา
2.88	2.18	CRE	CRE เช่าที่ดินที่ ตำบล สระสมิง อำเภอ วารินชำราบ จังหวัด อุบลราชธานี เนื้อที่รวม 97-0-75 ไร่ จาก ACME เพื่อใช้เป็นที่ตั้งของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ภายใต้บริษัท CRE ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัท โดย บริษัท ถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดสัญญาเช่าที่ดินดังกล่าวมีอัตราค่าเช่าล่วงหน้าเป็นเงิน 455,122 บาท รวมกับค่าเช่ารายเดือนที่ 240,061 บาท ต่อเดือน หรือ 3.92 บาทต่อตารางวาต่อเดือน โดยชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน และมีอายุสัญญาเช่า 30 ปี สิ้นสุดในปี 2585	<u>ความสมเหตุสมผลของราคา</u> ราคาค่าเช่าที่ 3.92 บาทต่อตารางวาต่อเดือนนั้นต่ำกว่าอัตราค่าเช่าตลาดเฉลี่ยระยะเวลา 30 ปีที่ 4.74 บาทต่อตารางวาต่อเดือน ซึ่งได้รับการประเมิน ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2561 โดยบริษัท บางกอก แวลูเอชัน แอนด์ คอนซัลแตนท์ จำกัด ตามวิธีรายได้ (Income Approach) <u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u> คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาและมีความเห็นชอบถึงความเหมาะสมของรายการรวมถึงเงื่อนไขในการทำรายการ และความสมเหตุสมผลของราคา

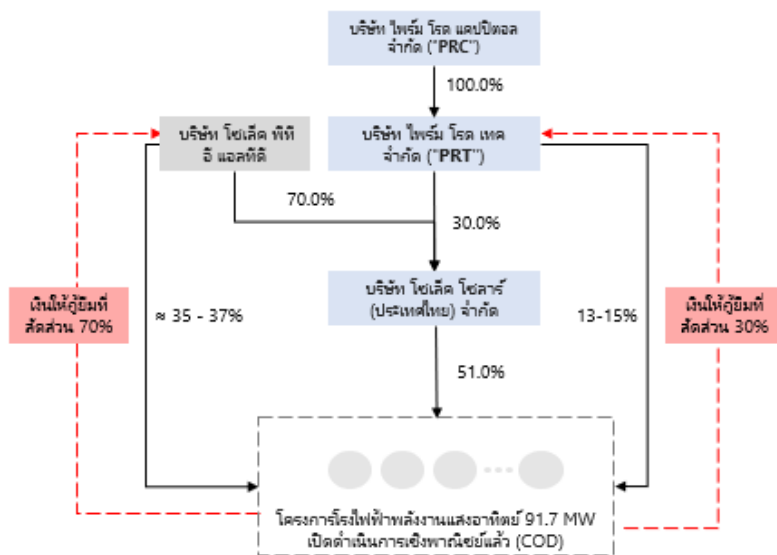
รายการเช่าที่ดินดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นกับบริษัทร่วมของ PRA ซึ่งเข้าทำสัญญาเช่าที่ดินระยะยาวตั้งแต่ปี 2555 ก่อนที่ PRA จะเข้าจดทะเบียนโดยอ้อมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ บริษัทไม่มีแผนการจะให้โครงการโรงไฟฟ้าในอนาคตของบริษัทเช่าที่ดินจากบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง

(ง) รายการจำหน่ายเงินลงทุน

รายการ	ขนาดของรายการ	ลักษณะรายการ / เงื่อนไขที่สำคัญ	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
PRG จำหน่ายเงินลงทุนใน PGE ให้กับ ES	120.00 ล้านบาท	เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2561 PRG ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ PGE จำนวนทั้งสิ้น 1,199,998 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.99 โดย PRG ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นของ PGE กับ ES โดย PRG ตกลงขายหุ้นของ PGE จำนวน 1,199,998 หุ้น ให้กับ ES ที่ราคาพาร์ ที่มูลค่า 100 บาทต่อหุ้น เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 119,999,800 บาท	<u>ความจำเป็นของการทำรายการ</u> PGE ไม่ได้ประกอบธุรกิจใดๆ โดยมีเพียงเงินให้กู้ยืมแก่ ES ซึ่งมีความแน่ชัดแล้วว่า ES ไม่ประสบผลสำเร็จในการได้มาซึ่งโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ตามที่ PGE คาดการณ์ไว้ว่า ES จะได้มาซึ่งโครงการ <u>ความสมเหตุสมผลของราคา</u> PRG ขายหุ้นของ PGE ให้กับ ES ที่ราคาพาร์ที่มูลค่า 100.00 บาทต่อหุ้น เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 119,999,800 บาท ซึ่งจำนวนเงินที่ได้รับเป็นจำนวนเงินที่สูงกว่ามูลค่าตามบัญชี (Book Value) ของ PGE ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 ซึ่งอยู่ที่ 119,739,058 บาท หรือคิดเป็น 99.78 บาทต่อหุ้น จึงไม่ทำให้ PRG เสียประโยชน์จากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ <u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u> คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาและมีความเห็นชอบถึงความเหมาะสมของรายการรวมถึงเงื่อนไขในการทำรายการ และความสมเหตุสมผลของราคา

(จ) รายการเงินให้กู้ยืมโดยบริษัทร่วมของ PEC

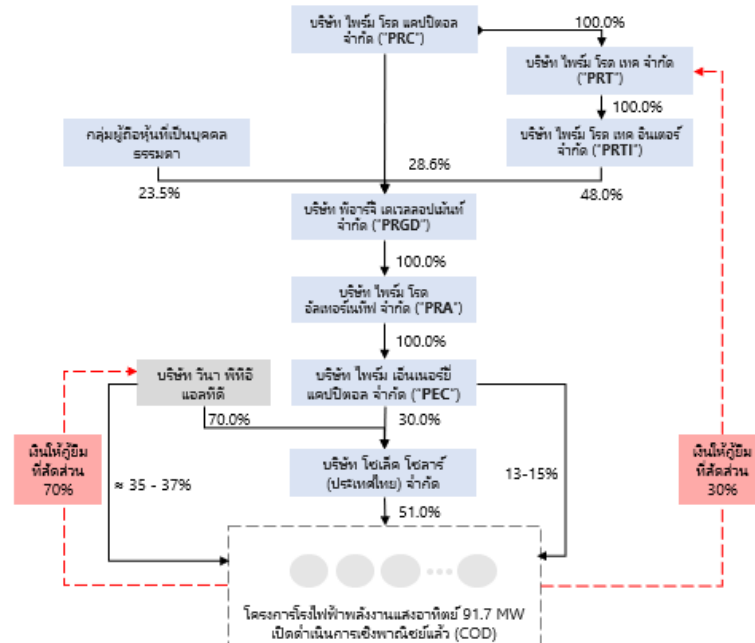
ก่อนที่บริษัทฯ จะรับโอนกิจการทั้งหมดของ PRGD คือหุ้นของ PRA มานั้น บริษัทร่วมของ PEC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยโดยทางอ้อมของ PRGD มีรายการเงินให้กู้ยืมต่อบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ซึ่งรายการดังกล่าวเกิดขึ้นตั้งแต่ปี 2557 เมื่อ PRT ได้เข้าลงทุนซื้อหุ้นร้อยละ 30 ในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 91.7 เมกะวัตต์ (“บริษัทโครงการ”) บริษัทโครงการมีรายการให้เงินกู้ยืมแก่ Soleq Pte. 1 (“Soleq”) ซึ่งเกิดขึ้นตั้งแต่ Soleq เริ่มเข้ากู้ยืมเงินเชิงโครงการ (Project Finance) และพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้า โดยในการเข้าลงทุนซื้อหุ้นร้อยละ 30 ดังกล่าว PRT ได้เข้าทำสัญญารับประกันภาระหนี้ของผู้ถือหุ้นต่อบริษัทโครงการ มาตามสัดส่วนการถือหุ้นด้วย



ต่อมาในปี 2560 กลุ่มไพรม์ โรด ได้ทำการปรับโครงสร้างธุรกิจเพื่อเตรียมเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์โดยทางอ้อม ทำให้ผู้ถือหุ้นร้อยละ 30 ในบริษัทโครงการเปลี่ยนจาก PRT มาเป็น PEC แต่ตัวสัญญาใช้เงินยังคงอยู่ที่ PRT จากข้อจำกัดในการปรับโครงสร้างภายในกลุ่ม เนื่องจากในการปรับโครงสร้าง PEC ทำการออกหุ้นสามัญให้ PRT โดย PRT นำสินทรัพย์คือ หุ้นในบริษัทโครงการมาชำระค่าหุ้นสามัญของ PEC ส่วนตัวสัญญาใช้เงินเป็นหนี้สิน จึงไม่สามารถนำมาใช้ชำระค่าหุ้นสามัญได้ ประกอบกับในขณะนั้น PRA รวมถึงบริษัทย่อยไม่มีกำไรสะสมเหลืออยู่เพียงพอ จึงไม่สามารถโอนภาระหนี้สินจาก PRT มาที่ PEC ผ่านการจ่ายเงินปันผลได้

¹ ในปี 2561 กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ Soleq ได้ขายการลงทุนในธุรกิจพลังงาน (รวมถึงโครงการ 91.7 เมกะวัตต์ ภายใต้การถือหุ้นของ Soleq) ด้วย ภายหลังธุรกรรมดังกล่าว Soleq ได้ทำการเปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท วินา พีทีอี แอลทีดี

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทไพรม์โรด ภายหลังการปรับโครงสร้าง



ตัวสัญญาใช้เงินที่ออกโดย PRT มีเงื่อนไขที่เท่าเทียมกันทุกประการกับตัวสัญญาใช้เงินที่ออกโดย Soleq ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 70 ของบริษัทโครงการ ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวเป็นเงื่อนไขที่กำหนดขึ้นโดย Soleq ซึ่งเป็นผู้ที่มีอำนาจควบคุมบริษัทโครงการ โดยสรุปเงื่อนไขสำคัญได้ดังต่อไปนี้

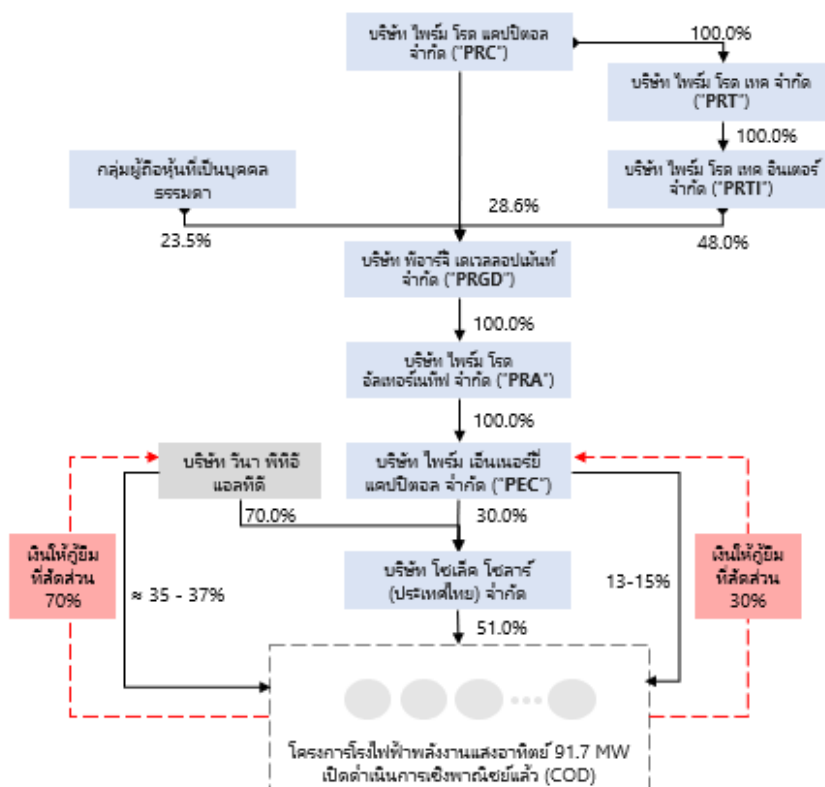
- วันที่ออกตัวคือ 2 ธันวาคม 2559
- ชำระคืนเงินต้นครั้งเดียวพร้อมดอกเบี้ยเมื่อครบกำหนด
- อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1 ต่อปี
- ได้ถอนคืนก่อนกำหนดได้
- มูลค่าได้ถอน ณ วันครบกำหนดได้ถอนคืนจะมีมูลค่าเท่ากับมูลค่าเงินต้นบวกอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1 ต่อปีของมูลค่าเงินต้นดังกล่าว
- ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้

บริษัท	อายุตัว	วันครบกำหนดไถ่ถอน	ยอดคงเหลือ 31 ธ.ค. 2561	ยอดคงเหลือ 30 มิ.ย. 2562	รายได้ดอกเบี้ยระหว่างงวด
บริษัท บึงสามพัน โซล่า จำกัด	10 ปี 8 เดือน	3 ส.ค. 2570	24,663,974.99	24,785,972.75	121,997.76
บริษัท นอร์ธเวสต์โซลาร์ จำกัด	10 ปี 8 เดือน	3 ส.ค. 2570	23,816,242.93	23,934,047.49	117,804.56
บริษัท ไนน์ เอ โซล่า จำกัด	10 ปี 8 เดือน	3 ส.ค. 2570	25,596,046.16	25,722,654.32	126,608.16
บริษัท โซล่าเทค เอ็นเนอจี จำกัด	10 ปี 8 เดือน	3 ส.ค. 2570	24,508,426.49	24,629,654.86	121,228.37
บริษัท โกลเด้น โลท์ โซล่า จำกัด	10 ปี 8 เดือน	3 ส.ค. 2570	30,176,370.01	30,325,634.18	149,264.17
บริษัท อินฟินิตี้ อัลฟา แคปิตอล จำกัด	10 ปี 8 เดือน	3 ส.ค. 2570	29,177,808.31	29,322,133.29	144,324.98
บริษัท เชียงใหม่ รีนิวเอเบิล เอ็นเนอจี จำกัด	10 ปี 8 เดือน	3 ส.ค. 2570	29,413,745.00	29,559,239.13	145,494.13
บริษัท อีเอสพี จำกัด	10 ปี 10 เดือน	3 ส.ค. 2570	38,283,247.74	38,472,614.57	189,366.83
บริษัท อีเอสพี จำกัด	100 ปี	2 ธ.ค. 2659	84,590,374.96	85,008,798.48	418,423.52
รวม			310,226,236.59	311,760,749.07	1,534,512.48

เงินลงทุนของบริษัทรวมทั้ง 8 บริษัทในตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดยผู้ถือหุ้นนั้นนับมาแต่เดิมก่อนที่ PRT จะเข้าลงทุนในบริษัทรวมทั้ง 8 บริษัทแล้ว และ PEC ถือหุ้นในบริษัทรวมทั้ง 8 บริษัทเพียงร้อยละ 30 จึงไม่มีอำนาจควบคุม และไม่สามารถเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขของตั๋วสัญญาใช้เงินดังกล่าวให้เป็นไปตามเงื่อนไขปกติทั่วไป (arm's length basis) ได้ เนื่องจากจะขัดต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นอีกรายหนึ่งซึ่งเป็นผู้ที่มีอำนาจควบคุม

ทั้งนี้ นับแต่กลุ่มไพร้ม โรด ทำการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มเพื่อเตรียมเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยทางอ้อมในปี 2560 PRA ไม่เคยจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น ดังนั้นเงินปันผลที่ PEC ได้รับมาจากบริษัทโครงการ จึงนำไปใช้เพื่อลงทุนพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าใหม่ๆ ก่อให้เกิดผลกำไรแก่กลุ่มบริษัทและผู้ถือหุ้นอย่างไรก็ดี เมื่อวันที่ 19 กรกฎาคม 2562 PEC ได้รับโอนภาระหนี้ที่มีต่อบริษัทโครงการมาที่ PEC แล้ว โดยบริษัทรวมทั้ง 8 บริษัทในฐานะผู้ลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดย PRT ได้ร่วมลงนามในสัญญาโอนหนี้จาก PRT มาที่ PEC ด้วย และบริษัทรวมทั้ง 8 บริษัทได้กลายเป็นผู้ลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดย PEC อย่างไรก็ดี บริษัทไม่มีแผนที่จะให้บริษัทหรือบริษัทย่อยของบริษัทให้เงินกู้ยืมกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งอีกในอนาคต

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทไพรม์โรด ภายหลังจากการรับโอนภาระหนี้



การเข้าทำรายการระหว่างกันของบริษัทและบริษัทย่อยที่ดำเนินการธุรกิจอาหารและโรงแรม

รายการค้าประกันเงินกู้สถาบันการเงิน

ในช่วงระหว่างปี 2554-2555 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติที่ประชุมอนุมัติให้บริษัทเข้าทำสัญญาค้ำประกัน สัญญาเงินกู้ให้บริษัทในกลุ่ม Red Planet ทั้ง 5 แห่งในประเทศไทย อันประกอบไปด้วย (1) Red Planet Hotels (Thailand) Co., Ltd. (2) Red Planet Hotels Two (Thailand) Co., Ltd. (3) Red Planet Hotels Three (Thailand) Co., Ltd. (4) Red Planet Hotels Four (Thailand) Co., Ltd. (5) Red Planet Hotels Five (Thailand) Co., Ltd. (รวมเรียกว่า “Red Planet Thailand”) เพื่อให้บริษัทดังกล่าวสามารถจัดหาเงินกู้จากสถาบันการเงินในประเทศ เพื่อสนับสนุนการลงทุนในธุรกิจ โรงแรมของ Red Planet Thailand ได้

ทั้งนี้ บริษัทได้รับคำตอบแทนจากการดำเนินการดังกล่าวจาก Red Planet Thailand คิดเป็นร้อยละของเงินกู้ยืม ที่ Red Planet Thailand แต่ละแห่งมีภาระหนี้คงเหลือกับสถาบันการเงินผู้ให้กู้ ในอัตราร้อยละ 2 หรือ 3 ต่อปี พร้อมกันนั้น Red Planet Hotels Limited ซึ่งถือหุ้นใน Red Planet Thailand ทั้ง 5 แห่ง (ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัท) ได้ทำสัญญา back-to-back guarantee ให้บริษัท ว่าหาก Red Planet Thailand ไม่ชำระหนี้เงินกู้และบริษัทถูกสถาบันการเงินเรียกให้ ชำระเงินกู้แทนในฐานะผู้ค้ำประกันแล้ว Red Planet Hotels Limited จะเข้ารับผิดชอบเงินดังกล่าวให้บริษัทเต็มจำนวน เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดผลเสียหายหาก Red Planet Thailand ไม่ชำระหนี้ต่อสถาบันการเงิน

ต่อมาช่วงเดือนกรกฎาคมถึงเดือนสิงหาคม ปี2561 เพื่อให้เป็นไปตามแผนการรวมกิจการทั้งหมดกับ PRGD บริษัทได้มีการดำเนินการแจ้งปลดการค้ำประกันจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องเรียบร้อยแล้ว ดังนั้นในปัจจุบันบริษัทจึงไม่มีภาระค้ำประกันใดๆ ผูกพันระหว่าง Red Planet Thailand กับบริษัทอีกต่อไป

นอกจากนี้ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2561 ผู้ถือหุ้นได้พิจารณาอนุมัติให้สัตยาบันในการดำเนินการในอดีต สำหรับธุรกรรมที่บริษัทได้นำเงินลงทุนในกลุ่ม Red Planet Thailand ทั้ง 5 แห่งไปเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 439 ล้านบาท ซึ่งเกินสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท

12. สัญญาสำคัญในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

12.1. สัญญากู้ยืมเงินกับสถาบันการเงิน

- 12.1.1. สัญญากู้ยืมเงิน ลงวันที่ 21 ธันวาคม 2561 ระหว่างธนาคารทหารไทย กับ บริษัท สมาร์ท โฮลาร์ จำกัด วงเงินกู้ 246,600,000 บาท (สองร้อยสี่สิบล้านหกแสนบาทถ้วน)
- 12.1.2. สัญญากู้ยืมเงิน ลงวันที่ 21 ธันวาคม 2561 ระหว่างธนาคารทหารไทย กับ บริษัท สตาร์ โฮลาร์ จำกัด วงเงินกู้ 243,900,000 บาท (สองร้อยสี่สิบล้านเก้าแสนบาทถ้วน)
- 12.1.3. สัญญากู้ยืมเงิน ลงวันที่ 28 ธันวาคม 2561 ระหว่างธนาคารทหารไทย กับ บริษัท ไฮดีล โฮลาร์ จำกัด วงเงินกู้ 393,200,000 บาท (สามร้อยเก้าสิบล้านสองแสนบาทถ้วน)
- 12.1.4. สัญญากู้ยืมเงิน ลงวันที่ 1 มิถุนายน 2561 ระหว่างธนาคารทหารไทย กับ บริษัท ไพรม์ กรีน โฮลาร์ จำกัด วงเงินกู้ 161,000,000 บาท (หนึ่งร้อยหกสิบล้านบาทถ้วน)
- 12.1.5. สัญญากู้ยืมเงิน ลงวันที่ 1 มิถุนายน 2561 ระหว่างธนาคารทหารไทย กับ บริษัท สมาร์ท โฮลาร์ พาวเวอร์ จำกัด วงเงินกู้ 315,000,000 บาท (สามร้อยสิบห้าล้านบาทถ้วน)
- 12.1.6. สัญญากู้ยืมเงิน ลงวันที่ 9 พฤษภาคม 2562 ระหว่างธนาคาร Sino Pac (สถาบันการเงินในประเทศไต้หวัน) กับ บริษัท He Wu จำกัด วงเงินกู้ 121,840,000 NTD (หนึ่งร้อยยี่สิบล้านแปดแสนสี่หมื่นดอลลาร์ไต้หวันถ้วน)
- 12.1.7. สัญญากู้ยืมเงิน ลงวันที่ 9 พฤษภาคม 2562 ระหว่างธนาคาร Sino Pac (สถาบันการเงินในประเทศไต้หวัน) กับ บริษัท Shin Shin จำกัด วงเงินกู้ 61,040,000 NTD (หกสิบล้านสี่หมื่นดอลลาร์ไต้หวันถ้วน)
- 12.1.8. สัญญากู้ยืมเงิน ลงวันที่ 9 พฤษภาคม 2562 ระหว่างธนาคาร Sino Pac (สถาบันการเงินในประเทศไต้หวัน) กับ บริษัท Sheng Jiu จำกัด วงเงินกู้ 60,920,000 NTD (หกสิบล้านเก้าแสนสองหมื่นดอลลาร์ไต้หวันถ้วน)

12.2. สัญญาซื้อขายไฟฟ้า มีรายละเอียดต่อไปนี้

โครงการ	วันที่ทำสัญญา	ที่ตั้งโครงการ	กำลังการผลิตตามสัญญา (เมกะวัตต์)	วันที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์
สหกรณ์การเกษตรบ่อคำพัฒนา (KPA05)	21 กุมภาพันธ์ 2561	จังหวัดกำแพงเพชร	5.0	25 ธ.ค. 2561
สหกรณ์การเกษตรเพื่อการตลาดลูกค้า ธกส. ตรัง (LRA02)	21 กุมภาพันธ์ 2561	จังหวัดตรัง	5.0	27 ธ.ค. 2561
สหกรณ์การเกษตรลำทับ (KTM07)	21 กุมภาพันธ์ 2561	จังหวัดกระบี่	4.6	27 ธ.ค. 2561
He Wu 1	9 เมษายน 2562	Yunlin, ประเทศไต้หวัน	2.0	26 เม.ย. 2562
He Wu 2	8 เมษายน 2562	Yunlin, ประเทศไต้หวัน	1.0	26 เม.ย. 2562
Shin Shin 1	9 เมษายน 2562	Yunlin, ประเทศไต้หวัน	1.5	26 เม.ย. 2562
Sheng Jiu	9 เมษายน 2562	Yunlin, ประเทศไต้หวัน	2.0	26 เม.ย. 2562

13. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 18/2562 เมื่อวันที่ 19 กันยายน พ.ศ. 2562 มีความเห็นว่าการทำรายการดังกล่าวจะทำให้บริษัท ได้รับประโยชน์ดังนี้

- (1) สร้างมูลค่าเพิ่มในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ให้แก่กลุ่มบริษัท ได้อย่างครบวงจร ทำให้บริษัท มีศักยภาพในการแข่งขัน ซึ่งจะส่งผลดีต่อการเพิ่มมูลค่าของบริษัท รวมถึงโอกาสจะขยายฐานการค้าไปที่อื่นได้อีกในอนาคต
- (2) เพิ่มรายได้และผลตอบแทนได้อย่างต่อเนื่องให้แก่กลุ่มบริษัท จึงเป็นการสร้างความมั่นคงในการดำเนินธุรกิจระยะยาว และเสริมความแข็งแกร่งในด้านการเงินของกิจการ
- (3) เปิดโอกาสในการลงทุนและพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนในประเทศกัมพูชาที่มีความต้องการการลงทุนเพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการใช้พลังงานภายในประเทศอีกทั้งยังลดปริมาณการนำเข้าพลังงานไฟฟ้าจากประเทศเพื่อนบ้าน

ดังนั้น คณะกรรมการบริษัท จึงเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่มีความเหมาะสมผล และมีความเหมาะสม คณะกรรมการบริษัท จึงมีมติเห็นชอบอนุมัติให้ PRA ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัท ถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมในสัดส่วนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 99.8 เข้ารับหนังสือแจ้งให้เป็นผู้ชำระประกวดราคาโครงการฯ เข้าทำสัญญาโครงการ พัฒนาโครงการตามเงื่อนไขของการไฟฟ้าแห่งประเทศไทยและเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าว และให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

14. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของ
คณะกรรมการบริษัทฯ

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นเช่นเดียวกันกับคณะกรรมการบริษัทฯ และไม่มีกรรมการบริษัทฯ ท่านใดมี
ความเห็นแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ

15. แบบหนังสือมอบฉันทะ พร้อมเสนอชื่อกรรมการตรวจสอบที่เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น

โปรดดูรายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 10

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

-สมประสงค์ ปัญจะลักษณ์-

(นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์)

ประธานกรรมการ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
เกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์

เพื่อนำเสนอสำหรับผู้ถือหุ้น



บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

จัดทำโดย



บริษัท เอส 14 แอดไวเซอรี จำกัด
ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

31 ตุลาคม 2562

สารบัญ

บทสรุปผู้บริหาร	1
1. ลักษณะและรายละเอียดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของรายการ.....	4
1.1. วัตถุประสงค์ของรายการและที่มาของรายการ	4
1.2. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ	6
1.3. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์ระหว่างคู่สัญญา	6
1.4. ประเภทและขนาดของรายการ.....	7
1.5. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา.....	11
1.6. มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน	12
1.7. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน	12
1.8. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา.....	13
1.9. ผลประโยชน์ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับ.....	13
1.10. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการได้มาซึ่งสินทรัพย์และความพอเพียงของเงินทุนหมุนเวียน.....	14
1.11. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ	14
2. ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของรายการต่อบริษัท.....	15
2.1. วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการ.....	15
2.2. ข้อดีและข้อด้อยของการทำรายการ.....	15
2.3. ข้อดีและข้อด้อยของการไม่ทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์	17
2.4. ความเสี่ยงของการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์	18
3. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของมูลค่าสินทรัพย์ที่จะได้มา และเงื่อนไขของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์	21
4. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	33

เอกสารแนบ

เอกสารแนบ 1	ข้อมูลบริษัท ไพร์ม โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)
เอกสารแนบ 2	สรุปสัญญาสำคัญที่เกี่ยวข้องกับรายการ
เอกสารแนบ 3	อัตราคิดลด (Discount Rate) : ต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

คำนิยาม

บริษัท, บริษัทฯ, กิจการ	บริษัท ไพร์ม โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)
สำนักงาน ก.ล.ต., ก.ล.ต.	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ตลาดหลักทรัพย์ฯ, ตลาด.	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ที่ปรึกษาฯ	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้แก่ บริษัท เอส 14 แอดไวเซอร์ จำกัด
USD	ดอลลาร์สหรัฐ
THB	บาท
DCF	วิธีส่วนลดกระแสเงินสด หรือ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด
ADB	ธนาคารพัฒนาเอเชีย (Asia Development Bank)
EAC	Electricity Authority of Cambodia (การไฟฟ้าประเทศกัมพูชา) ซึ่งมีหน้าที่ในการออกใบอนุญาต ออกกฎระเบียบข้อบังคับ กำหนดราคาค่าไฟฟ้า และระงับข้อพิพาทที่เกิดขึ้นระหว่างผู้ให้บริการและผู้บริโภค
EDC หรือ เจ้าของโครงการฯ	Electricite Du Cambodge (การไฟฟ้าแห่งประเทศไทย) ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจที่ถือหุ้นโดยรัฐบาล
PRA	บริษัท ไพร์ม โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด
LOA	Letter of Award (หนังสือรับรองการเป็นผู้ชนะอย่างเป็นทางการ)
MW	เมกะวัตต์
โครงการฯ	โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกะวัตต์ในจังหวัดกำแพงเพชร ประเทศกัมพูชา
สัญญาโครงการฯ	ร่างสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว, ร่างสัญญาเช่าพื้นที่โครงการ และร่างสัญญาพัฒนาโครงการ
บริษัทพัฒนาโครงการฯ	บริษัทที่จะเป็นผู้พัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกะวัตต์ในจังหวัดกำแพงเพชร ประเทศกัมพูชา
COD	Commercial Operation Date (วันจ่ายไฟเข้าระบบเชิงพาณิชย์)
SCOD	Scheduled Commercial Operation Date (กำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า)
PPA	Power Purchase Agreement (สัญญาซื้อขายไฟฟ้า)



วันที่ 31 ตุลาคม 2562

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ไพร์ม โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

เรียน คณะกรรมการตรวจสอบและผู้ถือหุ้น
บริษัท ไพร์ม โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

อ้างถึง:

- มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 18/2562 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 กันยายน 2562
- สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกกะวัตต์ จังหวัดกำแพงเพชร ประเทศกัมพูชาของบริษัท ไพร์ม โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ฉบับวันที่ 20 กันยายน 2562
- งบการเงินของ PRIME สอบทานโดย บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด ไตรมาส 2 ปี 2562
- เอกสารประกอบการประชุม Pre-Bid Meeting ณ วันที่ 29 มีนาคม 2562 ของโครงการ Cambodia National Solar Park Project โดยมี EDC และ ABD เป็นผู้จัดการประชุม
- รายงานประเมินความเป็นไปได้ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกกะวัตต์ จังหวัดกำแพงเพชร ประเทศกัมพูชา จัดทำโดย EDC จัดทำเดือนกุมภาพันธ์ พ.ศ. 2562
- รายงานการประเมินผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมเบื้องต้นของโครงการ Cambodia National Solar Park Project จัดทำเดือนกุมภาพันธ์ พ.ศ. 2562
- ร่างสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกกะวัตต์ จังหวัดกำแพงเพชร ประเทศกัมพูชา
- หนังสือแจ้งให้ไปรับเอกสารยืนยันการเป็นผู้ชนะการประมูลโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกกะวัตต์ จังหวัดกำแพงเพชร ประเทศกัมพูชา
- รายงานผลการศึกษาเกี่ยวกับภาษีของประเทศไทย - กัมพูชา จัดทำโดย Deloitte เมื่อวันที่ 20 สิงหาคม พ.ศ. 2561
- รายงานผลการศึกษาอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ประเทศกัมพูชา โดย Suntrace GmbH
- ประเมินการทางการเงินของโครงการฯ ซึ่งจัดทำโดยบริษัทฯ
- เอกสารประกอบการประเมินจำนวนเงินลงทุนของโครงการฯ
- ร่างสัญญาเช่าที่ดิน จัดทำโดย EDC
- หลักฐานการเป็นผู้ประกวดราคาที่ดีที่สุดอย่างไม่เป็นทางการ
- หนังสือรับรอง หนังสือบริคณห์สนธิ ข้อบังคับ สัญญาทางธุรกิจ ข้อมูลและเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ บริษัทย่อย และเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง

ที่ปรึกษาฯ ได้พิจารณาและศึกษาข้อมูลดังกล่าวด้วยความรอบคอบและสมเหตุสมผลตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพพึงกระทำ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ความเห็นของที่



ปรึกษา ตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารทั้งหมดที่ได้รับจากบริษัท และผู้ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนและข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัท มีความเป็นจริง ถูกต้อง และครบถ้วน โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ในสาระสำคัญและไม่มีเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นหรือกำลังจะเกิดขึ้น หรือมีความเป็นไปได้ว่าจะเกิดขึ้น ที่อาจส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์ต่อการประกอบและการสถานะทางการเงินของบริษัท ตลอดจนเป็นการพิจารณาจากสถานะแวดล้อมทางเศรษฐกิจและข้อมูลที่เกิดขึ้นในขณะที่ทำการศึกษานั้น หากปัจจัยดังกล่าวข้างต้นมีการเปลี่ยนแปลงจากปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อการทำรายการของบริษัท ในครั้งนี้ รวมถึงส่งผลกระทบต่อบริษัท และการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นได้ ดังนั้น การให้ความเห็นของที่ปรึกษา จึงไม่อาจยืนยันผลกระทบต่อที่อาจเกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัท และผู้ถือหุ้นในภายหน้าได้ อีกทั้งความเห็นของที่ปรึกษา ในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ต่อการเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้นเท่านั้น โดยการตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติสำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ อยู่ในดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัท เป็นสำคัญ ทั้งนี้ การให้ความเห็นนี้มิได้เป็นการรับรองผลสำเร็จของการเข้าทำรายการต่าง ๆ รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นและที่ปรึกษา ไม่ต้องรับผิดชอบต่อผลกระทบใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการดังกล่าว ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

ทั้งนี้ ความเห็นของที่ปรึกษา มีดังต่อไปนี้

บทสรุปผู้บริหาร

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 18/2562 เมื่อวันที่ 19 กันยายน พ.ศ. 2562 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัท ไพรม์ โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด (“PRA”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.9 เข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกะวัตต์ กำลังการผลิตติดตั้งประมาณ 78 เมกะวัตต์ในจังหวัดกำแพงเพชร ประเทศกัมพูชา (“โครงการฯ”) และเข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว, สัญญาเช่าพื้นที่โครงการ และสัญญาพัฒนาโครงการ เรียกโดยรวมว่า (“สัญญาโครงการฯ”) โดยมีจุดประสงค์เพื่อที่จะรับสิทธิในการพัฒนาโครงการก่อสร้าง และดำเนินงาน ตามขั้นตอนของการพัฒนาโครงการตามเงื่อนไขของการไฟฟ้าแห่งประเทศไทยแห่งประเทศกัมพูชา (“EDC”)(“เจ้าของโครงการฯ”) ซึ่งเป็นหน่วยงานเจ้าของโครงการต่อไป

การลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกะวัตต์ กำลังการผลิตติดตั้งประมาณ 78 เมกะวัตต์นี้มีมูลค่าโครงการฯ หรือมูลค่าทรัพย์สินที่จะได้มาเท่ากับ 1,525.96 ล้านบาท¹ (49.95 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ประกอบด้วย

- (1) ค่าก่อสร้างโครงการฯ จำนวน 1,429.74 ล้านบาท¹ (46.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ซึ่งได้รวมค่าเช่าที่ดินไว้แล้ว
- (2) ต้นทุนทางการเงินระหว่างช่วงก่อสร้าง จำนวน 10.58 ล้านบาท¹ (0.35 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)
- (3) ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาโครงการจำนวน 85.64 ล้านบาท¹ (2.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

หมายเหตุ: ¹ อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 18 กันยายน 2562 เท่ากับ 30.55 บาท/เหรียญสหรัฐ

บริษัทฯ โดย PRA ได้รับหนังสือแจ้งผลการประกวดราคาจากเจ้าของโครงการฯ เลขหนังสือ 7125EDCDP ลงวันที่ 25 กันยายน 2562 โดยบริษัทฯ เป็นผู้ประกวดราคาที่ราคาต่ำที่สุด บริษัทฯ คาดว่าจะเข้ารับหนังสือรับรองการเป็นผู้ชนะอย่างเป็นทางการ (“Letter of Award” หรือ “LOA”) จากเจ้าของโครงการฯ และเข้าทำสัญญาโครงการกับเจ้าของโครงการฯ พร้อมกับกระทรวงเหมืองแร่และพลังงาน (Ministry of Mines and Energy) ที่เป็นหน่วยงานตัวแทนของรัฐบาลประเทศกัมพูชาประมาณเดือนพฤศจิกายน 2562 ภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2562 ของบริษัทฯ ซึ่งมีกำหนดจะจัดขึ้นในวันที่ 15 พฤศจิกายน 2562 โดยก่อนที่จะทำสัญญาโครงการข้างต้น PRA ในฐานะผู้เข้าประกวดราคาที่เสนอราคาต่ำที่สุดจะดำเนินการตามเงื่อนไขการพัฒนาโครงการโดยจะยื่นเอกสารในการจัดตั้งบริษัทย่อยในประเทศกัมพูชา (“บริษัทพัฒนาโครงการฯ”) ให้เสร็จสิ้นภายใน 30 วันหลังจากได้รับหนังสือรับรองการเป็นผู้ชนะอย่างเป็นทางการ (“Letter of Award” หรือ “LOA”)

ทั้งนี้ PRA จะมีสัดส่วนการถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมในบริษัทพัฒนาโครงการฯ ที่จะจัดตั้งในประเทศกัมพูชา ในสัดส่วนการถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 99.8 ซึ่งจุดประสงค์ของการจัดตั้งบริษัทพัฒนาโครงการฯ คือ เป็นนิติบุคคลที่จะรับมอบสิทธิในสัญญาโครงการข้างต้นจาก PRA และขอรับใบอนุญาตสำหรับการพัฒนา ก่อสร้าง และดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ตามเงื่อนไขในการพัฒนาโครงการ

บริษัทฯ คาดว่าบริษัทพัฒนาโครงการฯ จะสามารถจัดหาใบอนุญาตตามเงื่อนไขการพัฒนาโครงการ เปิดการประกวดราคาสำหรับสัญญาจ้างเหมาก่อสร้างโครงการฯ และสามารถลงนามในสัญญากู้ยืมเงินเพื่อก่อสร้างโครงการในรูปแบบ Project Finance ได้ภายในไตรมาส 2 ของปี พ.ศ. 2563 จากนั้นจะเริ่มก่อสร้างโครงการฯ และทดสอบระบบจ่ายกระแสไฟฟ้าเพื่อให้สามารถขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ประมาณเดือนพฤศจิกายนของปี 2564 ตามกำหนดการของการพัฒนาโครงการฯ

การลงทุนในโครงการฯ ดังกล่าว เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทอ.20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และที่แก้ไขเพิ่มเติม (“ประกาศเรื่องการได้มา

หรือจำหน่ายไป”) ทั้งนี้ในการคำนวณขนาดรายการโดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ งวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งได้รับการสอบทานโดยบริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้ว คำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการประเภทที่ 4 กล่าวคือ มีขนาดรายการที่เท่ากับร้อยละ 131 หรือสูงกว่า อย่างไรก็ตาม ตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจพิจารณาว่าเป็นกรณี Backdoor Listing ที่ไม่ต้องยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่ หากเข้าหลักเกณฑ์ทุกข้อดังนี้

1. ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะคล้ายคลึงกันหรือเสริมกันกับธุรกิจของบริษัท และ
2. บริษัทไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในธุรกิจหลักของบริษัท และ
3. กลุ่มบริษัทอันเป็นผลจากการได้มาซึ่งสินทรัพย์มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการของบริษัทและในอำนาจการควบคุมบริษัทหรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัท

ทั้งนี้ บริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ เข้าข่ายได้รับการยกเว้นไม่ต้องยื่นขออนุญาตจดทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์อีกครั้งหนึ่ง (Relisting) เนื่องจากการได้มาซึ่งโครงการดังกล่าวเข้าเงื่อนไขทุกข้อ ตามข้อ 24 ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป

บริษัทฯ มีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับรายได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นแก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามที่กำหนดไว้ในประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป รวมถึงได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการดังกล่าว ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

รายการดังกล่าวมีข้อดี คือ เป็นการสร้างภาพลักษณ์ที่ดีให้แก่บริษัทฯ ในระดับนานาชาติ เป็นการลงทุนที่สร้างรายได้ที่มั่นคงให้กับบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ มีรายได้ที่แน่นอนจากหน่วยงานของรัฐบาลประเทศกัมพูชาจนกว่าจะสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้า อีกทั้งยังเป็นการช่วยกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนของบริษัทฯ ที่จากเดิมที่พึ่งพารายได้จากธุรกิจโรงไฟฟ้าในประเทศไทยเป็นหลัก และ ทำให้บุคลากรของบริษัทฯ ได้ความรู้ความชำนาญและประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจในต่างประเทศด้วย รวมถึงเป็นการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนคุ้มทุนจากการลงทุน

รายการดังกล่าวมีข้อด้อย คือ บริษัทฯ จะมีภาระหนี้และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากเดิม ซึ่งจากงบการเงินของ PRIME ณ 30 มิถุนายน 2562 จัดทำโดยบริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด (งบการเงินของ PRIME ที่ยังไม่ได้รวมธุรกิจโรงไฟฟ้าจากการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์โดยอ้อม (Back-door Listing) ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2562) พบว่าบริษัทฯ มีภาระหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ประมาณ 817.76 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน 20.21 เท่า หากอ้างอิงตามข้อมูลงบการเงินของ PRA ที่ ณ 30 มิถุนายน 2562 จัดทำโดยบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ็มเอเอส จำกัด (ธุรกิจโรงไฟฟ้าที่เข้ามาเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในวันที่ 26 กรกฎาคม 2562) PRA มีภาระหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ประมาณ 1,770.24 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน 0.89 เท่า เมื่อรวมภาระเงินกู้จากการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ครั้งนี้ในสัดส่วนร้อยละ 70 ของมูลค่าโครงการ (มูลค่าโครงการเท่ากับ 1,525.96 ล้านบาท¹ (49.95 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)) หรือคิดเป็นมูลค่าเงินกู้ประมาณ 1,068.17 ล้านบาท¹ (34.64 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) บริษัทฯ จะมีภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย ประมาณ 2,838.41 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน 1.43 เท่า

หมายเหตุ: ¹ อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 18 กันยายน 2562 เท่ากับ 30.55 บาท/เหรียญสหรัฐ

ข้อดีของการไม่ทำรายการ คือ บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้สิน และดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น ไม่ต้องการกู้เงินจากสถาบันการเงินและมีเงินลงทุนคงเหลือ และมีความสามารถในการขอเงินกู้สถาบันการเงินเพิ่มเติมเพื่อใช้ในการลงทุนโครงการอื่น ๆ

ข้อด้อยของการไม่ทำรายการ คือ บริษัทฯ จะเสียโอกาสในการลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในครั้งนี้ และต้องใช้เวลาในการพิจารณาลงทุนโครงการพลังงานอื่น ๆ ซึ่งต้องใช้ระยะเวลา และค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ

รายการดังกล่าวมีความเสี่ยง คือ ความเสี่ยงจากการสร้างโรงไฟฟ้าไม่เสร็จตามกำหนดการ ความเสี่ยงจากความล่าช้าในการก่อสร้างโครงการ ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของพลังงานแสงอาทิตย์ ความเสี่ยงจากสภาวะแวดล้อม และภัยธรรมชาติของที่ตั้งโครงการ ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ ความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจในประเทศกัมพูชา ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นจะไม่ได้รับเงินปันผลจากบริษัทพัฒนาโครงการฯ ความเสี่ยงจากการขอเงินกู้สถาบันการเงิน ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ในเรื่องของความเหมาะสมของราคาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนโดยพิจารณา (1) มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Net Present Value: NPV) สำหรับโครงการ (2) อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของโครงการ (Project IRR) และ (3) ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) สำหรับโครงการโดยสรุปได้ดังนี้

วิธีการประเมินอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าประเทศกัมพูชา	
โครงการ	
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดของโครงการ (Project NPV) (USD)	2,755,869
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดของโครงการ (Project NPV) (THB) ¹	84,191,804
ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) (ปี)	11.12
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของโครงการ (Project IRR) (ร้อยละต่อปี)	ร้อยละ 8.14
ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) (ร้อยละต่อปี)	ร้อยละ 7.27

หมายเหตุ: ¹ อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 18 กันยายน 2562 เท่ากับ 30.55 บาท/เหรียญสหรัฐ

จากตารางข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าอัตราผลตอบแทนของโครงการฯ อยู่ที่ร้อยละ 8.14 ต่อปี ซึ่งสูงกว่าต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ร้อยละ 7.27 โดยมีระยะเวลาคืนทุนของโครงการอยู่ที่ 11.12 ปี

จากที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาฯ มีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นจะได้รับประโยชน์จากการทำรายการในครั้งนี้ ประกอบกับการทำรายการมีความสมเหตุสมผล ราคามีความเหมาะสม ดังนั้น ผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบในการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้

1. ลักษณะและรายละเอียดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของรายการ

1.1. วัตถุประสงค์ของรายการและที่มาของรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 18/2562 เมื่อวันที่ 19 กันยายน พ.ศ. 2562 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัท ไพรม์ โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด (“PRA”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.9 เข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกะวัตต์ กำลังการผลิตติดตั้งประมาณ 78 เมกะวัตต์ในจังหวัดกำแพงเพชร ประเทศกัมพูชา (“โครงการฯ”) และเข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว สัญญาเช่าพื้นที่โครงการ และสัญญาพัฒนาโครงการ เรียกโดยรวมว่า (“สัญญาโครงการฯ”) โดยมีจุดประสงค์เพื่อที่จะรับสิทธิในการพัฒนาโครงการ ก่อสร้างและดำเนินงาน ตามขั้นตอนของการพัฒนาโครงการตามเงื่อนไขของ EDC ซึ่งเป็นหน่วยงานเจ้าของโครงการต่อไป

การลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกะวัตต์นี้มีมูลค่าโครงการฯ หรือมูลค่าทรัพย์สินที่จะได้มาเท่ากับ 1,525.96 ล้านบาท (49.95 ล้านเหรียญสหรัฐ) ประกอบด้วย

- (1) ค่าก่อสร้างโครงการฯ จำนวน 1,429.74 ล้านบาท (46.80 ล้านเหรียญสหรัฐ) ซึ่งได้รวมค่าเช่าที่ดินไว้แล้ว
- (2) ต้นทุนทางการเงินระหว่างช่วงก่อสร้าง จำนวน 10.58 ล้านบาท (0.35 ล้านเหรียญสหรัฐ)
- (3) ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาโครงการจำนวน 85.64 ล้านบาท (2.80 ล้านเหรียญสหรัฐ)

หมายเหตุ: ¹ อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 18 กันยายน 2562 เท่ากับ 30.55 บาท/เหรียญสหรัฐ

บริษัทฯ จะจัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 ของบริษัทฯ ในวันที่ 15 พฤศจิกายน 2562 เวลา 13.00 น. ณ ห้องประชุมชั้น 25 อาคารทีพี แอนด์ ที เลขที่ 1 ซอยวิภาวดีรังสิต 19 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 18/2562 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 กันยายน 2562

บริษัทฯ คาดว่าบริษัทพัฒนาโครงการฯ จะสามารถจัดหาใบอนุญาตตามเงื่อนไขการพัฒนาโครงการ เปิดการประกวดราคาสำหรับสัญญาจ้างก่อสร้างโครงการฯ และสามารถลงนามในสัญญากู้ยืมเงินเพื่อก่อสร้างโครงการในรูปแบบ Project Finance ได้ภายในไตรมาส 2 ของปี พ.ศ. 2563 จากนั้นจะเริ่มก่อสร้างโครงการฯ และทดสอบระบบจ่ายกระแสไฟฟ้าเพื่อให้สามารถขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ประมาณเดือนพฤศจิกายน 2564 ตามกำหนดการของการพัฒนาโครงการฯ

การเข้าทำรายการดังกล่าวจึงจัดเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป ซึ่งบริษัทฯ ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการทำรายการดังกล่าว โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

เมื่อคำนวณขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 รายละเอียดการคำนวณเป็นดังต่อไปนี้

เกณฑ์การคำนวณ	วิธีการคำนวณ	แทนค่า	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	$\frac{(\text{NTA ของเงินลงทุนในบริษัท} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา}) \times 100}{\text{NTA ของบริษัท}}$	N/A ¹	N/A ¹
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$\frac{(\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของเงินลงทุนในบริษัท} \times \text{สัดส่วนที่ซื้อ}) \times 100}{\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน}}$	N/A ¹	N/A ¹
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งที่ตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารายการที่ชำระ} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ}}$	$\frac{1,525.96 \text{ ล้านบาท}^2 \times 100}{1,164.65 \text{ ล้านบาท}^3}$	ร้อยละ 131 ⁴

เกณฑ์การคำนวณ	วิธีการคำนวณ	แทนค่า	ขนาดรายการ
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อชำระสินทรัพย์	จำนวนหุ้นที่บริษัท ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ x 100 จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของบริษัท	N/A ⁵	N/A ⁵

หมายเหตุ: ¹ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากยังไม่ได้จัดตั้งบริษัท พัฒนาโครงการฯ และยังไม่ได้ก่อสร้างและดำเนินโครงการ

²มูลค่ารายการที่ชำระเท่ากับมูลค่าโครงการ 1,525.96 ล้านบาท (49.95 ล้านเหรียญสหรัฐ) ซึ่งประกอบด้วย

- ค่าก่อสร้างโครงการฯ 1,429.74 ล้านบาท (46.80 ล้านเหรียญสหรัฐ) ซึ่งได้รวมค่าเช่าที่ดินไว้แล้ว
- ต้นทุนทางการเงินระหว่างช่วงก่อสร้าง จำนวน 10.58 ล้านบาท (0.35 ล้านเหรียญสหรัฐ)
- ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาโครงการจำนวน 85.64 ล้านบาท (2.80 ล้านเหรียญสหรัฐ)

³สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ฉบับสอบทานสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2562 เท่ากับ 1,164.65 ล้านบาท (31.12 ล้านเหรียญสหรัฐ)

⁴อ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ฉบับสอบทานสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 โครงการฯ ดังกล่าวมีขนาดรายการสูงเท่ากับร้อยละ 131 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 โดยงบการเงินที่นำมาคำนวณขนาดรายการดังกล่าวยังไม่ได้รวมธุรกิจโรงไฟฟ้าจากการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์โดยอ้อม (Back-door Listing) ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2562

⁵ไม่มีการออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์

ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นใดที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในช่วงระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมานับจากวันที่คณะกรรมการของบริษัทฯ ให้ความเห็นชอบต่อการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ นอกจากการจัดตั้งบริษัท ดังนี้

1. บริษัท ไพรม์ อัลเทอร์เนทีฟ วิชั่นส์ จำกัด ทุนจดทะเบียน 4,000,000 บาท โดยบริษัท ไพรม์ โรด กรุ๊ป จำกัด (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.98) ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 54 และบริษัท อัลเทอร์เนทีฟ วิชั่นส์ จำกัด (ซึ่งมีนายศุภพัฒน์ ปิศิริ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 49.52 และ นายวรสวรรค์ มีเจริญ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 49.52) ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 46
2. บริษัท ไพรม์ โรด รูฟท็อป จำกัด ทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท โดยบริษัท ไพรม์ โรด กรุ๊ป จำกัด (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.98) ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 54 และบริษัท อัลเทอร์เนทีฟ วิชั่นส์ จำกัด (ซึ่งมีนายศุภพัฒน์ ปิศิริ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 49.52 และ นายวรสวรรค์ มีเจริญ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 49.52) ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 46

ซึ่งทั้ง 2 บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ดังนั้นเมื่อนับรวมขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ ของบริษัทย่อยดังกล่าว จะมีขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งที่ตอบแทนเท่ากับร้อยละ 131.45

บริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ เข้าข่ายได้รับการยกเว้นไม่ต้องยื่นขออนุญาตจดทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์อีกครั้งหนึ่ง (Relisting) เนื่องจากการได้มาซึ่งโครงการดังกล่าวเข้าเงื่อนไขทุกข้อ ตามข้อ 24 ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปเนื่องจาก ธุรกิจได้มามีลักษณะคล้ายคลึงกันหรือเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ บริษัทฯ ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงธุรกิจหลักที่สำคัญของบริษัทฯ การได้มาซึ่งโครงการฯ มิได้ทำให้คุณสมบัติของบริษัทฯ ที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ เปลี่ยนไป และ บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ในเรื่องโครงสร้างของผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ และในอำนาจควบคุมกลุ่มบริษัท หรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

ภายหลังจากการทำรายการ บริษัทฯ จะจัดตั้งบริษัทพัฒนาโครงการฯ เป็นนิติบุคคลที่จะรับมอบสิทธิในสัญญาโครงการฯ จาก PRA และขอรับใบอนุญาตสำหรับการพัฒนา ก่อสร้าง และดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ตามเงื่อนไขในการพัฒนาโครงการฯ เช่น สิทธิถือครองสิทธิในการพัฒนา ก่อสร้าง และดำเนินธุรกิจ รวมถึงได้รับสิทธิในการขายไฟฟ้าระยะยาวให้แก่ EDC ตลอดระยะเวลา 20 ปี นับตั้งแต่กำหนดเริ่มดำเนินการขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ที่มีกำหนดกรอบเวลาไว้ภายในเดือนพฤศจิกายน พ.ศ. 2564

1.2. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

PRA ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้ร่วมการประกวดราคาสิทธิในการพัฒนา ก่อสร้างและดำเนินงานในโครงการฯ และได้รับหนังสือแจ้งผลการประกวดราคาจากเจ้าของโครงการฯ เลขหนังสือ 7125EDCDP ลงวันที่ 25 กันยายน 2562 โดยบริษัทฯ เป็นผู้ประกวดราคาที่ราคาต่ำที่สุดโดยจะได้รับสิทธิในการพัฒนาโครงการดังกล่าวหลังจากได้รับหนังสือรับรองการเป็นผู้ชนะอย่างเป็นทางการ (“Letter of Award” หรือ “LOA”) จากเจ้าของโครงการฯ และเข้าทำสัญญากับเจ้าของโครงการฯ

บริษัทฯ โดย PRA คาดว่าจะเข้ารับหนังสือแจ้งให้เป็นผู้ชนะการประกวดราคาจากเจ้าของโครงการฯ และจะทำสัญญาโครงการกับเจ้าของโครงการฯ พร้อมกับกระทรวงเหมืองแร่และพลังงาน (Ministry of Mines and Energy) ที่เป็นหน่วยงานตัวแทนของรัฐบาลประเทศกัมพูชาประมาณเดือนพฤศจิกายน 2562 ภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2562 ของบริษัทฯ ซึ่งมีกำหนดจะจัดขึ้นในวันที่ 15 พฤศจิกายน 2562 โดยก่อนที่จะทำสัญญาโครงการข้างต้น PRA ในฐานะผู้เข้าประกวดราคาที่เสนอราคาต่ำที่สุดจะดำเนินการตามเงื่อนไขการพัฒนาโครงการ โดยจะยื่นเอกสารในการจัดตั้งบริษัทย่อยในประเทศกัมพูชา (“บริษัทพัฒนาโครงการฯ”) ให้เสร็จสิ้นภายใน 30 วันหลังจากได้รับหนังสือรับรองการเป็นผู้ชนะอย่างเป็นทางการ

ทั้งนี้ PRA จะมีสัดส่วนการถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมในบริษัทพัฒนาโครงการฯ ที่จะจัดตั้งในประเทศกัมพูชา ในสัดส่วนการถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 99.8 ซึ่งจุดประสงค์ของการจัดตั้งบริษัทพัฒนาโครงการฯ คือ เป็นนิติบุคคลที่จะรับมอบสิทธิในสัญญาโครงการข้างต้นจาก PRA และขอรับใบอนุญาตสำหรับการพัฒนา ก่อสร้าง และดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ตามเงื่อนไขในการพัฒนาโครงการฯ

1.3. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์ระหว่างคู่สัญญา

1.3.1. ร่างสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (รายละเอียดของสัญญาสามารถดูได้ในเอกสารแนบ 2)

ผู้ขายไฟฟ้า	บริษัทพัฒนาโครงการฯ (โดย PRA จะถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมไม่น้อยกว่าร้อยละ 99.8)
ผู้รับซื้อไฟฟ้า	การไฟฟ้าแห่งประเทศกัมพูชา (Electricite Du Cambodge - EDC) รัฐวิสาหกิจที่ทำหน้าที่ควบคุมและดูแลระบบผลิตไฟฟ้า ระบบส่งไฟฟ้า ระบบกระจายไฟฟ้าและระบบจัดจำหน่ายไฟฟ้าแก่ผู้บริโภคภายในประเทศกัมพูชา

1.3.2. ร่างสัญญาเช่าที่ดิน (รายละเอียดของสัญญาสามารถดูได้ในเอกสารแนบ 2)

ผู้เช่าที่ดิน	บริษัทพัฒนาโครงการฯ
ผู้ให้เช่าที่ดิน	การไฟฟ้าแห่งประเทศกัมพูชา (Electricite Du Cambodge - EDC)
ผู้ให้เช่าที่ดินจะให้เช่าพื้นที่โครงการขนาด 100 เฮกเตอร์ที่อยู่ในจังหวัดกำปงชนัง ประเทศกัมพูชาที่ได้มีการศึกษาความเป็นไปได้ในการพัฒนาโครงการแล้วและได้ให้ข้อมูลต่อผู้เช่าที่ดินเพื่อพัฒนา ก่อสร้าง และดำเนินงานโครงการฯ โดยคิดค่าเช่าที่ดินทั้งหมด 1 ดอลลาร์สหรัฐตลอดระยะเวลาสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวเป็นเวลา 20 ปี (เป็นข้อจำกัดทางกฎหมายของประเทศกัมพูชา EDC ซึ่งเป็นเจ้าของที่ดินจึงให้เช่าเพียง 1 ดอลลาร์สหรัฐระยะเวลา 20 ปี แทนการให้ใช้พื้นที่โดยไม่มีค่าตอบแทน) รวมไปถึงระยะเวลาก่อสร้างและช่วงเวลารื้อถอนโครงการภายหลังครบสัญญาซื้อขายไฟฟ้า	

1.3.3. ร่างสัญญาพัฒนาโครงการ (รายละเอียดของสัญญาสามารถดูได้ในเอกสารแนบ 2)

ผู้พัฒนาโครงการ	บริษัทพัฒนาโครงการฯ
ผู้ให้สิทธิในการพัฒนาโครงการ	กระทรวงเหมืองแร่และพลังงานแห่งประเทศกัมพูชา (ตัวแทนรัฐบาลกัมพูชา)

กระทรวงมหาดไทยและพลังงานแห่งประเทศไทยเป็นหน่วยงานรัฐที่เป็นตัวแทนของรัฐบาลประเทศกัมพูชาในการมอบสิทธิในการพัฒนาโครงการฯ ให้แก่บริษัทพัฒนาโครงการฯ อีกทั้งยังเป็นหน่วยงานที่จะสนับสนุนบริษัทพัฒนาโครงการฯ ในการจัดใบอนุญาตต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาโครงการและสิทธิประโยชน์ทางภาษี

1.3.4. ร่างสัญญาว่าจ้างผู้รับเหมาก่อสร้างโครงการ

ผู้ว่าจ้าง	บริษัทพัฒนาโครงการฯ
ผู้รับเหมาก่อสร้างโครงการ	บริษัทรับเหมาก่อสร้างรายหนึ่ง
บริษัทพัฒนาโครงการฯ จะเปิดการประกวดราคาสำหรับงานรับเหมาก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 60 เมกกะวัตต์ ในจังหวัดกำปงชนัง ประเทศกัมพูชา โดยจะจัดให้มีการเสนอราคาจากผู้รับเหมาก่อสร้างที่มีคุณสมบัติตามเงื่อนไขที่เจ้าของโครงการฯ กำหนด ทั้งนี้ ผู้รับเหมาก่อสร้างที่มีความประสงค์จะเข้าร่วมการประกวดราคาจะต้องนำเสนอรายละเอียดการก่อสร้าง อุปกรณ์ที่ใช้พร้อมรายละเอียดทางเทคนิค ราคาค่าก่อสร้าง ช่วงเวลาการก่อสร้าง และการรับประกันประสิทธิภาพโครงการฯ ตามที่บริษัทพัฒนาโครงการฯ กำหนด โดยจะคำนึงถึงเงื่อนไขของการพัฒนาโครงการ เช่น รายละเอียดทางเทคนิคของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว ข้อกำหนดการเชื่อมต่อระบบโครงข่ายไฟฟ้ากับ EDC และมาตรฐานการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ตามหลักสากล โดยการก่อสร้างโครงการฯ จะเริ่มต้นภายหลังจากที่บริษัทพัฒนาโครงการฯ ได้รับใบอนุญาตและสามารถบรรลุเงื่อนไขในการพัฒนาโครงการฯ ได้ครบถ้วน ทั้งนี้ การก่อสร้างโครงการจะแล้วเสร็จเพื่อที่จะสามารถดำเนินการขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ประมาณเดือนพฤศจิกายน 2564 ตามกำหนดการของการพัฒนาโครงการฯ	

1.3.5. ร่างสัญญาเงินกู้สำหรับโครงการ

ผู้กู้	บริษัทพัฒนาโครงการฯ
ผู้ให้กู้	ธนาคารหรือสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง
บริษัทฯ จะดำเนินการขอเงินกู้โครงการฯ (Project Finance) จากธนาคารและสถาบันการเงินชั้นนำที่สามารถให้เงื่อนไขในการให้กู้ที่ดีที่สุด โดยจะจัดทำรายงานการวิเคราะห์ความเสี่ยงโครงการฯ และสรุปเงื่อนไขการกู้ยืมซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของสัญญาสินเชื่อโครงการฯ สำหรับการปล่อยกู้สำหรับการก่อสร้างโครงการฯ ให้เสร็จสมบูรณ์ตามเงื่อนไขและกรอบของการพัฒนาโครงการฯ โดยมูลค่าเงินกู้โครงการฯ จะอยู่ที่ 1,068.17 ล้านบาท (34.96 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) หรือ ร้อยละ 70 ของมูลค่าโครงการฯ ทั้งหมด บริษัทฯ คาดการณ์ว่าจะสามารถเข้าทำสัญญาสินเชื่อโครงการฯ กับทางธนาคารหรือสถาบันการเงินแห่งหนึ่งให้แล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 2 ของ พ.ศ. 2563	

1.4. ประเภทและขนาดของรายการ

การลงทุนในโครงการฯ ดังกล่าว เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และที่แก้ไขเพิ่มเติม (“ประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป”) ทั้งนี้ในการคำนวณขนาดรายการโดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งได้รับการสอบทานโดยบริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้ว คำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการประเภทที่ 4 กล่าวคือ มีขนาดรายการที่เท่ากับร้อยละ 100 หรือสูงกว่า ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

เกณฑ์การคำนวณ	วิธีการคำนวณ	แทนค่า	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	$(NTA \text{ ของเงินลงทุนในบริษัท } \times \text{ สัดส่วนที่ได้มา }) \times 100$ NTA ของบริษัทฯ	N/A ¹	N/A ¹
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$(\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของเงินลงทุนในบริษัท } \times \text{ สัดส่วนที่ซื้อ }) \times 100$ กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน	N/A ¹	N/A ¹
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\text{มูลค่ารายการที่ชำระ} \times 100$ สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ	$\frac{1,525.96 \text{ ล้านบาท}^2 \times 100}{1,164.65 \text{ ล้านบาท}^3}$	ร้อยละ 131 ⁴
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อชำระสินทรัพย์	$\text{จำนวนหุ้นที่บริษัทฯ ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100$ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของบริษัทฯ	N/A ⁵	N/A ⁵

หมายเหตุ: ¹ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากยังไม่ได้จัดตั้งบริษัท พัฒนาโครงการ และยังไม่ได้ก่อสร้างและดำเนินโครงการ

²มูลค่ารายการที่ชำระเท่ากับมูลค่าโครงการ 1,525.96 ล้านบาท (49.95 ล้านเหรียญสหรัฐ) ซึ่งประกอบด้วย

- ค่าก่อสร้างโครงการ 1,429.74 ล้านบาท (46.80 ล้านเหรียญสหรัฐ) ซึ่งได้รวมค่าเช่าที่ดินไว้แล้ว
- ต้นทุนทางการเงินระหว่างช่วงก่อสร้าง จำนวน 10.58 ล้านบาท (0.35 ล้านเหรียญสหรัฐ)
- ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาโครงการจำนวน 85.64 ล้านบาท (2.80 ล้านเหรียญสหรัฐ)

³สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ฉบับสอบทานสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2562 เท่ากับ 1,164.65 ล้านบาท (31.12 ล้านเหรียญสหรัฐ)

⁴อ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ฉบับสอบทานสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 โครงการ ดังกล่าวมีขนาดรายการสูงเท่ากับร้อยละ 131 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 โดยงบการเงินที่นำมาคำนวณขนาดรายการดังกล่าวยังไม่ได้รวมธุรกิจโรงไฟฟ้าจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โดยอ้อม (Backdoor Listing) ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2562

⁵ไม่มีการออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์

ในการเข้าทำรายการครั้งนี้ มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 131 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 จึงทำให้รายการดังกล่าวจัดเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินประเภทที่ 4 ตลาดหลักทรัพย์อาจพิจารณาว่าเป็นกรณี Backdoor Listing ที่ไม่ต้องยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่ หากเข้าหลักเกณฑ์ทุกข้อดังนี้

1. ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะคล้ายคลึงกันหรือเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ และ
2. บริษัทฯ ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในธุรกิจหลักของบริษัทฯ และ
3. กลุ่มบริษัทอื่นเป็นผลจากการได้มาซึ่งสินทรัพย์มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และ
4. ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการของบริษัทฯ และในอำนาจการควบคุมบริษัทหรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

ซึ่งบริษัทฯ จะต้องดำเนินการดังนี้

1. เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับรายได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
2. แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ
3. จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นแก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามที่กำหนดไว้ในประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป และได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการดังกล่าว ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

บริษัทฯ จะจัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 ของบริษัทฯ ในวันที่ 15 พฤศจิกายน 2562 เวลา 13.00 น. ณ ห้องประชุมชั้น 25 อาคารทีพี แอนด์ ที เลขที่ 1 ซอยวิภาวดีรังสิต 19 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 18/2562 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 กันยายน 2562

ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นใดที่ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในช่วงระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมานับจากวันที่คณะกรรมการของบริษัทฯ ให้ความเห็นชอบต่อการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ นอกจากการจัดตั้งบริษัท ไพรม์ อัลเทอร์เนทีฟ วิชั่นส์ จำกัด และบริษัท ไพรม์ โรด รูฟท็อป จำกัด

ซึ่งทั้ง 2 บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ รายละเอียดการจัดตั้งบริษัทย่อยทั้ง 2 บริษัท ดังที่บริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 10 กันยายน 2562 ดังนั้นเมื่อนับรวมขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ ของบริษัทย่อยดังกล่าว จะมีขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งที่ตอบแทนเท่ากับร้อยละ 131.45

บริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ เข้าข่ายได้รับการยกเว้นไม่ต้องยื่นขออนุญาตจดทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกครั้งหนึ่ง (Relisting) เนื่องจากการได้มาซึ่งโครงการดังกล่าวเข้าเงื่อนไขทุกข้อ ตามข้อ 24 ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปฯ ดังต่อไปนี้

1. ธุรกิจได้มามีลักษณะคล้ายคลึงกันหรือเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้จดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (Relisting) ในวันที่ 26 กรกฎาคม 2562 หุ่นเพิ่มทุนจากการรับโอนกิจการเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในวันที่ 30 ตุลาคม 2562 บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน

ในการประกอบธุรกิจของบริษัทพัฒนาโครงการฯ บริษัทฯ สามารถนำประสบการณ์ความเชี่ยวชาญ และพนักงานที่ให้บริการด้านการขายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์อยู่ในปัจจุบัน มาปรับใช้ในธุรกิจของบริษัทพัฒนาโครงการฯ ได้

2. บริษัทฯ ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงธุรกิจหลักที่สำคัญของบริษัทฯ

ธุรกิจหลักที่สำคัญของบริษัทฯ ยังคงเป็นธุรกิจบริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนเช่นเดิม

3. การได้มาซึ่งโครงการฯ มิได้ทำให้คุณสมบัติของบริษัทฯ ที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ เปลี่ยนไป

ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้ บริษัทจดทะเบียนดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนตลอดระยะเวลาที่บริษัทฯ ยังคงจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังต่อไปนี้

หลักเกณฑ์	บริษัทฯ (ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม)
1. กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ จดทะเบียนจะต้อง ก. มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้าม หรือ ลักษณะที่แสดงถึงการขาดความเหมาะสมที่จะ ได้รับความไว้วางใจให้บริหารกิจการที่มีมหาชน เป็นผู้ถือหุ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์หรือตามเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด ข. ไม่เป็นบุคคลที่ฝ่าฝืนข้อบังคับ ระเบียบ ประกาศ คำสั่ง มติ คณะกรรมการ หรือข้อตกลงการจดทะเบียนหลักทรัพย์กับตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลอดจนหนังสือเวียนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้ถือปฏิบัติที่อาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์หรือการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนหรือการเปลี่ยนแปลงในราคาหลักทรัพย์	กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ต่างมีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดทั้งสองหลักเกณฑ์

หลักเกณฑ์	บริษัท (ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม)
2. กรรมการจำนวนหนึ่งในสามของคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนจะต้องเป็นกรรมการอิสระและบริษัทจดทะเบียนจะต้องมีกรรมการอิสระและ กรรมการตรวจสอบทั้งหมดอย่างน้อย 3 ท่าน	ณ วันที่ 19 กันยายน 2562 ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มีมติต่อรายการ คณะกรรมการของบริษัทฯ ประกอบไปด้วย กรรมการทั้งหมด 7 ท่าน ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระ 5 ท่าน และกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน
3. ผู้สอบบัญชีของบริษัทจดทะเบียนจะต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานก.ล.ด.	ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ จากบริษัท ไพร์มเชอวอเตอร์เฮาส์ คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานก.ล.ด.
4. ระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) ของ บริษัทจดทะเบียนจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน	ระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯเป็นไปตามประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้บริษัทฯ ได้พิจารณาระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ จากการตรวจสอบสถานะแล้วพบว่าไม่มีประเด็นที่เป็นสาระสำคัญ โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการให้ระบบการควบคุมภายในเป็นไปตาม หลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับ ตลาดทุนหรือประกาศอื่นใดที่เกี่ยวข้องหลังจากธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์
5. บริษัทจดทะเบียนและบริษัทย่อยต้องไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (ซึ่งรวมถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่) ตามที่กำหนดในประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน	ไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์แต่อย่างใด รวมถึงมี คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาและตรวจสอบว่ารายการดังกล่าวเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ หรือไม่ และการเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นการเข้าทำรายการเสมือนหนึ่งว่าเป็นการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Basis) ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ด. หรือไม่ซึ่งจะมี การรายงานต่อไปยัง คณะกรรมการของบริษัทฯ ด้วย
6. บริษัทจดทะเบียนจะต้องมีคุณสมบัติในด้านการกระจายการถือหุ้น (Free Float) โดยต้องมี จำนวนผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 150 ราย และผู้ถือหุ้นดังกล่าวต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของทุนชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน	ณ วันที่ 2 สิงหาคม 2562 บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายย่อยทั้งหมด 3,827 ราย ซึ่งถือหุ้นรวมกันร้อยละ 12.55 ของทุนชำระแล้ว อย่างไรก็ตามบริษัทฯ จะดำเนินการแก้ไขการกระจายการถือหุ้น (Free Float) ตามแผนการดำเนินการกระจายการถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯได้เปิดเผยเมื่อวันที่ 9 เมษายน 2562
7. บริษัทจดทะเบียนจะต้องมีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	บริษัทฯ ได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้แก่พนักงานของบริษัทฯ ตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพ.ศ. 2530 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) โดย กองทุนดังกล่าวคือ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์รวมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

4. บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ในเรื่องโครงสร้างของผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ และในอำนาจควบคุมกลุ่มบริษัท หรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

บริษัทพัฒนาโครงการฯ เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมไม่ต่ำกว่าร้อยละ 99.8 การที่บริษัทพัฒนาโครงการฯ เข้าลงทุนในกิจการขายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าว ไม่มีการออกหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อซื้อสินทรัพย์ และไม่ส่งผลกระทบต่อโครงสร้างของผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ และในอำนาจควบคุมกลุ่มบริษัท หรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ แต่อย่างใด โดยภายหลังจากการลงทุนในโครงการฯ บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการ นอกเหนือกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระรวมถึงไม่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ทั้งนี้ แม้การเข้าทำรายการของบริษัทฯ ในครั้งนี้ จะเข้าข่ายกเว้นตามข้อ 24 ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปฯ ทุกประการ และทำให้บริษัทฯ ได้รับการยกเว้นไม่ต้องยื่นคำขอได้รับหลักทรัพย์ใหม่นั้น แต่บริษัทฯ ยังคงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รวมถึงจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการทำรายการดังกล่าว โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นต้องมีคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า

3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

1.5. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินที่จังหวัดกำแพงชนัง ประเทศกัมพูชา ขนาดกำลังการผลิต 60 เมกะวัตต์ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวที่มีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งคือ EDC รวมถึงเครื่องจักรทั้งหมดที่ประกอบเป็นโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ เช่น แผงเซลล์แสงอาทิตย์ โครงสร้างรองรับแผงเซลล์แสงอาทิตย์ อินเวอร์เตอร์ (อุปกรณ์แปลงกระแสไฟฟ้ากระแสตรงที่ผลิตจากเซลล์แสงอาทิตย์เป็นไฟฟ้ากระแสสลับ) อุปกรณ์เชื่อมต่อไฟฟ้า และหม้อแปลงไฟฟ้า ตามขอบเขตงานสำหรับผู้พัฒนาโครงการที่กำหนดไว้แล้วโดย EDC อย่างไรก็ตามตามสัญญาดังกล่าวจะไม่รวมสินทรัพย์ เช่น สถานีไฟฟ้าภายในโครงการ สายส่งไฟฟ้าจากสถานีไฟฟ้าภายในโครงการไปยังสถานีไฟฟ้าภายในจังหวัดพนมเปญ และที่ดินโครงการที่ถูกจัดอยู่ในส่วนระบบสาธารณูปโภคของโครงการฯ ที่มีการสนับสนุนโดย EDC ในฐานะเจ้าของโครงการฯ

โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของโครงการฯ จะติดตั้งอยู่ในจังหวัดกำแพงชนัง บนพื้นที่โครงการขนาด 100 เฮกเตอร์ ที่บริษัทพัฒนาโครงการฯ จะทำการเช่าระยะยาวจาก EDC ด้วยมูลค่า 1 เหรียญสหรัฐตลอดระยะเวลาสัญญา ทั้งนี้บริษัทพัฒนาโครงการฯ จะที่ถือครองสิทธิในการพัฒนา ก่อสร้าง และดำเนินการธุรกิจจะได้รับสิทธิในการขายไฟฟ้าระยะยาวให้แก่ EDC ตลอดระยะเวลา 20 ปี นับตั้งแต่กำหนดเริ่มดำเนินการขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ที่มีกำหนดกรอบเวลาไว้ภายในเดือนพฤศจิกายน พ.ศ. 2564 อีกด้วย

รายละเอียดของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

กำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า	60 เมกะวัตต์ (MW)
กำลังผลิตติดตั้ง	ประมาณ 78 เมกะวัตต์ (MW)
ที่ตั้ง	จังหวัดกำแพงชนัง ประเทศกัมพูชา
เจ้าของพื้นที่ตั้งโรงไฟฟ้า	EDC
SCOD ¹	เดือนพฤศจิกายน 2564
ระยะเวลาการจำหน่ายไฟฟ้า	20 ปี

หมายเหตุ: ¹SCOD อาจมีการเปลี่ยนแปลงตามระยะเวลาของผลบังคับใช้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโครงการ

แผนการดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าประเทศกัมพูชา

รายละเอียด	ช่วงเวลา
วันปีรับสมัครผู้เข้าร่วมการประกวดราคา	29 พฤษภาคม 2562
วันกำหนดรายชื่อผู้เสนอราคาที่ผ่านมาเกณฑ์	5 กันยายน 2562
วันประกาศผลผู้ชนะการประกวดราคา	25 กันยายน 2562
EDC ออกจดหมาย Letter of Award ¹ (LOA) ให้กับ PRA	ตุลาคม 2562
ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า สัญญาเช่าที่ดิน และสัญญาดำเนินงาน	พฤศจิกายน 2562
จัดตั้งบริษัทพัฒนาโครงการฯ ในประเทศกัมพูชา	พฤศจิกายน 2562
เริ่มก่อสร้างโครงการ	กรกฎาคม 2563
เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (SCOD) ²	ภายใน พฤศจิกายน 2564

หมายเหตุ: ¹Letter of Award หรือ LOA หมายถึง หนังสือรับรองการเป็นผู้ชนะอย่างเป็นทางการ

²SCOD อาจมีการเปลี่ยนแปลงตามระยะเวลาของผลบังคับใช้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโครงการ

ส่วนประกอบ หรืออุปกรณ์ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เป็นโรงไฟฟ้าระบบผลิตไฟฟ้าจากแสงอาทิตย์โดยการเปลี่ยนพลังงานแสงเป็นกระแสไฟฟ้า โดยมีส่วนประกอบหลักของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ดังนี้

1. แผงโซลาร์เซลล์ (Solar PV Module) ทำหน้าที่เปลี่ยนพลังงานแสงอาทิตย์เป็นพลังงานไฟฟ้า
2. เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) ทำหน้าที่แปลงกระแสไฟฟ้าจากกระแสไฟฟ้าตรงที่ผลิตได้จากแผงเซลล์
3. ระบบควบคุมและเก็บข้อมูล
4. ระบบจำหน่ายไฟฟ้า

1.6. มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน

มูลค่าโครงการ หรือมูลค่าทรัพย์สินที่จะได้มาเท่ากับ 1,525.96 ล้านบาท (49.95 ล้านเหรียญสหรัฐ) ประกอบด้วย (1) ค่าก่อสร้างโครงการจำนวน 1,429.74 ล้านบาท (46.80 ล้านเหรียญสหรัฐ) ซึ่งได้รวมค่าเช่าที่ดินไว้แล้ว (2) ต้นทุนทางการเงินระหว่างช่วงก่อสร้าง จำนวน 10.58 ล้านบาท (0.35 ล้านเหรียญสหรัฐ) (3) ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาโครงการจำนวน 85.64 ล้านบาท (2.80 ล้านเหรียญสหรัฐ)

มูลค่าโครงการข้างต้นจะเป็นการลงทุนที่ประกอบด้วยเงินส่วนทุนเป็นจำนวนร้อยละ 30 และเงินกู้โครงการแบบ Project Finance เป็นจำนวนร้อยละ 70 ของมูลค่าโครงการ ทั้งหมด ในเงินส่วนทุนของบริษัทพัฒนาโครงการ บริษัทฯ โดย PRA จะทำการเพิ่มทุนเข้าไปยังบริษัทพัฒนาโครงการ จำนวนร้อยละ 30 ของมูลค่าโครงการ ทั้งหมด หรือเป็นจำนวน 457.79 ล้านบาท (14.98 ล้านเหรียญสหรัฐ) เพื่อใช้ในการพัฒนาโครงการและก่อสร้างโครงการ จนกระทั่งบริษัทพัฒนาโครงการ สามารถเข้าทำสัญญาสินเชื่อโครงการได้ โดยแหล่งเงินทุนของเงินในส่วนทุนนี้จะนำมาจากเงินหมุนเวียนที่มีอยู่ในบริษัทฯ

ในส่วนเงินกู้โครงการบริษัทพัฒนาโครงการ จะเข้าทำสัญญาเงินกู้โครงการกับธนาคารหรือสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง โดยมีวงเงินสินเชื่อสำหรับก่อสร้างโครงการเท่ากับ 1,068.17 ล้านบาท (34.64 ล้านเหรียญสหรัฐ)

1.7. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับการลงทุนโครงการ บริษัทฯ กำหนดจากการจัดทำประมาณการการลงทุนในโครงการ รวมทั้งพิจารณาจากสิ่งตอบแทนจากการลงทุน จากผลการศึกษาความเป็นไปได้ โครงการจะมีอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุนโครงการ (Project IRR) ประมาณร้อยละ 8.3 ตลอดระยะเวลา 20 ปีของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว โดยมีสมมติฐานหลัก ที่บริษัทฯ ใช้ในการจัดทำประมาณการการลงทุนในโครงการดังนี้

1. กำลังการผลิตไฟฟ้าของโครงการที่ 160,134 เมกะวัตต์-ชั่วโมง
2. อัตราความพร้อมในการผลิตไฟฟ้า (System availability) ที่ร้อยละ 99.75
3. อัตราค่าเสื่อมสภาพของแผงโซลาร์เซลล์ (Degradation rate) ที่ร้อยละ 0.45 ต่อปี
4. อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ร้อยละ 20.00 ตั้งแต่วันที่ 10 จนถึงสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
5. ราคาขายไฟฟ้าที่ 0.03877 USD ต่อ กิโลวัตต์-ชั่วโมง
6. ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการผลิตไฟฟ้าที่ 0.0003 USD ต่อ กิโลวัตต์-ชั่วโมง
7. ค่าเสื่อมราคาในรูปแบบเส้นตรง (Straight-line Depreciation) เป็นระยะเวลา 20 ปี
8. ค่าใช้จ่ายในการลงทุนที่ 49,949,648 USD
9. อัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 5.60 ต่อปี

เมื่อพิจารณาสมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการของบริษัทฯ ข้างต้น จะพบว่าอัตราผลตอบแทนของโครงการที่บริษัทฯ จัดทำ (Project IRR) จะสูงกว่าอัตราผลตอบแทนของโครงการที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเป็นผู้จัดทำอยู่ที่ร้อยละ 0.16 โดยมีสาเหตุจากความแตกต่างในสมมติฐาน ดังนี้

- 1) ค่าใช้จ่ายของโครงการที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีการปรับอัตราการเติบโตด้วยอัตราเงินเฟ้อของประเทศกัมพูชาที่มีการประมาณการโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund: IMF) ที่ร้อยละ 3.00 ต่อปี
- 2) อัตราการผลิตไฟฟ้าในปีแรกๆ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาให้แผงโซลาร์เซลล์มีอัตราค่าเสื่อมที่ร้อยละ 1.00
- 3) ค่ารื้อถอนสินทรัพย์ ณ วันสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Decommissioning Cost) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาเพิ่มเข้ามาตามเงื่อนไขในร่างสัญญาเช่าที่ดินของโครงการ

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้สรุปปัจจัยสนับสนุนเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนของบริษัทพัฒนาโครงการฯ ดังต่อไปนี้

- โครงการฯ มีความสำคัญต่อบริษัทฯ ในการเปิดตลาดการพัฒนาโครงการพลังงานทดแทนในประเทศกัมพูชา ซึ่งมีความต้องการพลังงานไฟฟ้าอย่างมากโดยเฉพาะช่วงหน้าแล้งที่เกิดเหตุไฟฟ้าดับอยู่บ่อยครั้ง
- การลงทุนพัฒนาโครงการมีความเสี่ยงต่ำเนื่องจากมีหน่วยงานการร่วมลงทุนระหว่างภาครัฐและภาคเอกชนในกิจการของรัฐของธนาคารพัฒนาเอเชียเข้ามาเป็นที่ปรึกษาโครงการทั้งยังเป็นผู้ให้คำปรึกษาในการร่างสัญญาโครงการที่สามารถให้ความมั่นใจแก่ผู้ลงทุนได้
- โครงการฯ จะได้รับเงินค่าไฟฟ้าสำหรับไฟฟ้าที่ผลิตจากโครงการฯ ในราคาที่คงที่ตลอดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว ด้วยเหตุนี้ทำให้โครงการสามารถได้รับการปล่อยสินเชื่อเงินกู้แบบโครงการจากธนาคารหรือสถาบันการเงินได้ ซึ่งการชำระคืนเงินกู้นั้นจะมาจากรายได้ของโครงการฯ ทั้งหมดโดยจะสอดคล้องกับรายได้ขั้นต่ำที่ได้รับการประเมินจากผู้ให้กู้ก่อนจะมีการเข้าทำสัญญาเงินกู้ และมีระยะเวลาการผ่อนชำระคืนเงินกู้สอดคล้องกับระยะเวลาของโครงการฯ
- โครงการฯ มีมูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value หรือ NPV) เท่ากับ 408.70 ล้านบาท (13.38 ล้านเหรียญสหรัฐ) ในช่วงระยะเวลา 20 ปี อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุนโครงการ (Project IRR) ประมาณร้อยละ 8.3 และมีระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) เท่ากับ 9.19 ปี (โดยรวมระยะเวลาในการก่อสร้างเวลา 1 ปีแล้ว)

1.8. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

มูลค่าโครงการฯ หรือมูลค่าสินทรัพย์ที่จะได้มาเท่ากับ 1,525.96 ล้านบาท (49.95 ล้านเหรียญสหรัฐ) ประกอบด้วย (1) ค่าก่อสร้างโครงการฯ จำนวน 1,429.74 ล้านบาท (46.80 ล้านเหรียญสหรัฐ) ซึ่งได้รวมค่าเช่าที่ดินไว้แล้ว (2) ต้นทุนทางการเงินระหว่างช่วงก่อสร้าง จำนวน 10.58 ล้านบาท (0.35 ล้านเหรียญสหรัฐ) (3) ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาโครงการฯ จำนวน 85.64 ล้านบาท (2.80 ล้านเหรียญสหรัฐ)

1.9. ผลประโยชน์ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับ

บริษัทฯ มีนโยบายการดำเนินธุรกิจที่จะขยายการลงทุนโดยมุ่งเน้นไปยังธุรกิจหลักและส่งเสริมให้เกิดการใช้ประโยชน์สินทรัพย์หลักของบริษัทฯ ในปัจจุบันให้เกิดประโยชน์สูงสุดและสามารถต่อยอดธุรกิจปัจจุบันเพื่อสร้างศักยภาพในการแข่งขันและสร้างโอกาสในการเติบโตของบริษัทฯ ในระยะยาว บริษัทฯ จึงพิจารณาที่จะลงทุนขยายธุรกิจการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ และบริษัทฯ พัฒนาโครงการฯ ดังนี้

- 1) บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมไม่ต่ำกว่าร้อยละ 99.8 ใน บริษัทพัฒนาโครงการฯ ซึ่งจะเป็นเจ้าของโครงการฯ ที่มีผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุนโครงการฯ (Project IRR) ประมาณร้อยละ 8.3 ต่อเนื่องเป็นระยะเวลาอย่างน้อย 20 ปี ซึ่งเป็นอัตราที่น่าพึงพอใจ โดยบริษัทฯ จะสามารถรับรู้รายได้จากการขายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัทพัฒนาโครงการฯ ได้ทันทีเมื่อบริษัทพัฒนาโครงการฯ เริ่มมีรายได้

- จากการขายไฟฟ้า ซึ่งในการจัดทำงานการเงินของบริษัทฯ จะสะท้อนภาพรวมของฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของทั้งบริษัทฯ และ บริษัทพัฒนาโครงการฯ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีรายได้ที่สูงขึ้นและมีกระแสเงินสดและสภาพคล่องที่ดีขึ้น ส่งผลดีต่อการลงทุนพัฒนาโครงการอื่นของบริษัทฯ ในอนาคต
- 2) การลงทุนในโครงการฯ สามารถเป็นจุดเริ่มต้นของบริษัทฯ ในการขยายการลงทุนในการพัฒนาโครงการพลังงานทดแทนในประเทศกัมพูชาที่กำลังต้องการการลงทุนในระบบสาธารณูปโภคโดยเฉพาะอย่างยิ่งการผลิตกระแสไฟฟ้า
 - 3) สร้างความมั่นคงในการดำเนินธุรกิจระยะยาว และเสริมความแข็งแกร่งในด้านการเงินของกิจการ
 - 4) กระจายความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ เนื่องจากภายหลังการเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้การจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากประเทศกัมพูชา มีศักยภาพในการทำกำไรที่สูงขึ้น รวมทั้งมีกระแสเงินสดและสภาพคล่องที่ดีขึ้น

1.10. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการได้มาซึ่งสินทรัพย์และความพอเพียงของเงินทุนหมุนเวียน

มูลค่าโครงการฯ หรือมูลค่าทรัพย์สินที่จะได้มาเท่ากับ 1,525.96 ล้านบาท (49.95 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ประกอบด้วย

- (1) ค่าก่อสร้างโครงการฯ จำนวน 1,429.74 ล้านบาท (46.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ซึ่งได้รวมค่าเช่าที่ดินไว้แล้ว
- (2) ต้นทุนทางการเงินระหว่างช่วงก่อสร้าง จำนวน 10.58 ล้านบาท (0.35 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)
- (3) ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาโครงการฯ จำนวน 85.64 ล้านบาท (2.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

มูลค่าโครงการฯ ข้างต้นจะเป็นการลงทุนที่ประกอบด้วยเงินส่วนทุนเป็นจำนวนร้อยละ 30 และเงินกู้โครงการแบบ Project Finance เป็นจำนวนร้อยละ 70 ของมูลค่าโครงการฯ ทั้งหมด ในเงินส่วนทุนของบริษัทพัฒนาโครงการฯ บริษัทฯ โดย PRA จะทำการเพิ่มทุนเข้าไปยังบริษัทพัฒนาโครงการฯ จำนวนร้อยละ 30 ของมูลค่าโครงการฯ ทั้งหมด หรือเป็นจำนวน 457.79 ล้านบาท (14.98 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) เพื่อใช้ในการพัฒนาโครงการและก่อสร้างโครงการ จนกระทั่งบริษัทพัฒนาโครงการฯ สามารถเข้าทำสัญญาสินเชื่อโครงการได้ โดยแหล่งเงินทุนของเงินในส่วนทุนนี้จะนำมาจากเงินหมุนเวียนที่มีอยู่ในบริษัทฯ ในส่วนเงินกู้โครงการบริษัทพัฒนาโครงการฯ จะเข้าทำสัญญาเงินกู้โครงการกับธนาคารหรือสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง โดยมีวงเงินสินเชื่อสำหรับก่อสร้างโครงการเท่ากับ 1,068.17 ล้านบาท (34.96 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

สำหรับสัญญาเงินกู้ที่บริษัทพัฒนาโครงการฯ จะได้รับการสนับสนุนสินเชื่อเพื่อการก่อสร้างโครงการฯ จากธนาคารหรือสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ไม่มีเงื่อนไขใด ๆ ที่จะกระทบต่อสิทธิผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รวมถึงไม่มีข้อห้ามหรือเงื่อนไขในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม สัญญาเงินกู้ของบริษัทพัฒนาโครงการฯ ดังกล่าวคาดว่าจะมีการกู้ในรูปแบบสินเชื่อโครงการ (Project Finance) จะมีเงื่อนไขในการเบิกจ่ายเงินปันผลของบริษัทพัฒนาโครงการฯ บริษัทพัฒนาโครงการฯ จะสามารถจ่ายเงินปันผลได้ก็ต่อเมื่อได้ชำระเงินกู้ (ทั้งดอกเบี้ยและเงินต้น) ครบถ้วนในปีที่ดำเนินงานนั้น ๆ และต่อเมื่อได้ดำรงวงเงินสะสมเพื่อการชำระหนี้สินเชื่อโครงการและบรรลุข้อกำหนดของการเบิกจ่ายเงินปันผลตามสัญญาเงินกู้โครงการได้ครบถ้วน

1.11. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

การเข้าทำรายการให้ PRA ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในครั้งนี้จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 ของบริษัทฯ และได้รับหนังสือยืนยันการเป็นผู้ชนะการประมูลรวมถึงเข้าทำสัญญาโครงการฯ กับเจ้าของโครงการฯ ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับประมาณเดือนพฤศจิกายน 2562 รายการนี้เป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปฯ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ พร้อมทั้งเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งบริษัทฯ ต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมกับความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้น เป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2562 ของบริษัทฯ ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 15 พฤศจิกายน 2562 เพื่อพิจารณาการอนุมัติเข้าทำรายการต่อไป

ทั้งนี้ บริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าวบริษัทฯ เข้าข่ายได้รับการยกเว้นไม่ต้องยื่นขออนุญาตจดทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกครั้งหนึ่ง (Relisting) เนื่องจากการได้มาซึ่งโครงการดังกล่าวเข้าเงื่อนไขทุกข้อ ตามข้อ 24 ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปฯ ดังต่อไปนี้

1. ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะคล้ายคลึงกันหรือเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ
2. บริษัทฯ ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงธุรกิจหลักที่สำคัญของบริษัทฯ
3. การได้มาซึ่งโครงการฯ มิได้ทำให้คุณสมบัติของบริษัทฯ ที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ เปลี่ยนไป
4. บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ในเรื่องโครงสร้างของผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ และในอำนาจควบคุมกลุ่มบริษัท หรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

2. ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของรายการต่อบริษัทฯ

2.1. วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการ

เพื่อเป็นการลงทุนในธุรกิจการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งสอดคล้องกับแผนและกลยุทธ์ในการลงทุนและการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวที่กำหนดราคาซื้อขายไฟฟ้าไว้อย่างแน่นอน ตลอดระยะเวลาของสัญญา จะทำให้บริษัทมีรายได้ที่สามารถประเมินได้ และก่อให้เกิดศักยภาพให้กับบริษัทฯ ในอนาคต

2.2. ข้อดีและข้อด้อยของการทำรายการ

2.2.1. ข้อดีของการทำรายการ

2.2.1.1. เป็นการสร้างภาพลักษณ์ที่ดีให้แก่บริษัทฯ ในระดับนานาชาติ

โครงการโรงไฟฟ้าในประเทศกัมพูชาครั้งนี้เกิดจากการร่วมมือในระดับนานาชาติระหว่าง ADB กับรัฐบาลกัมพูชาในการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โซลาร์ขนาด 60 เมกะวัตต์ ร่วมกับภาคเอกชนผ่านการประมูลที่มีศักยภาพ บริษัทฯ จะมีผลงานในระดับนานาชาติ สามารถนำโครงการนี้เข้าไปรวมอยู่ในประวัติบริษัทฯ ซึ่งสามารถเพิ่มความเชื่อถือให้แก่บริษัทฯ สำหรับการเข้าประมูลงานในครั้งต่อไปหรือการลงทุนในอนาคต

2.2.1.2. เป็นการวางรากฐานและรองรับการขยายธุรกิจโรงไฟฟ้าในประเทศกัมพูชา

การเข้าลงทุนโครงการธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งในประเทศกัมพูชาในครั้งนี้จะทำให้บริษัทฯ มีความคุ้นเคยกับกฎหมาย กฎเกณฑ์ หน่วยงานของรัฐบาล สภาพแวดล้อมในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้า ซึ่งเป็นการวางรากฐานและรองรับการขยายธุรกิจโรงไฟฟ้าในประเทศกัมพูชา รวมถึงความต้องการใช้พลังงานที่เพิ่มขึ้นในอนาคตต่อไป

2.2.1.3. เป็นการลงทุนที่สร้างรายได้ที่มั่นคงให้กับบริษัทฯ

การเข้าลงทุนโครงการธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งในประเทศกัมพูชาขนาดกำลังการผลิต 60 เมกะวัตต์ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว ในครั้งนี้จะทำให้บริษัทฯ มีรายได้ที่แน่นอนจากการขายไฟฟ้า ซึ่งผลจากการเข้าลงทุนในกลุ่มกิจการดังกล่าวจะทำให้บริษัทฯ มีรายได้ที่แน่นอนจนกว่าจะสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโครงการซึ่งเป็นรายได้ที่มั่นคงเนื่องจากมีสัญญา

ขายไฟฟ้ากับหน่วยงานที่ทำหน้าที่รับซื้อและจำหน่ายไฟฟ้าของประเทศกัมพูชา (EDC) ซึ่งภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้านี้ บริษัทที่ดำเนินโครงการมีภาระผูกพันที่จะต้องขายไฟฟ้าให้แก่ผู้รับซื้อ และผู้รับซื้อมีภาระผูกพันที่จะต้องซื้อไฟฟ้าทั้งหมดที่แต่ละโครงการผลิตได้

2.2.1.4. ช่วยกระจายความเสี่ยงจากการลงทุน

การเข้าทำรายการในครั้งนี้ทำให้บริษัทฯ ได้กระจายความเสี่ยงจากการลงทุนไปยังประเทศอื่นเนื่องจากบริษัทฯ ลงทุนในประเทศไทยเป็นหลัก และเป็นการลดการพึ่งพารายได้จากธุรกิจโรงไฟฟ้าในประเทศไทย โดยความต้องการไฟฟ้าในประเทศกัมพูชาเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ การใช้พลังงานคาดว่าจะเพิ่มขึ้นซึ่งประเทศกัมพูชาจะต้องเพิ่มการผลิตพลังงานไฟฟ้าเพื่อให้ทันกับความต้องการที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากเพิ่มขึ้นของประชากรและการเข้าถึงกระแสไฟฟ้าในชนบท โดยอัตราการใช้พลังงานไฟฟ้ายังคงต่ำเมื่อเทียบกับกลุ่มประเทศในกลุ่มอาเซียน

2.2.1.5. ทำให้บุคลากรของบริษัทฯ ได้ความรู้ความชำนาญและประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจในประเทศ

ภายหลังการทำรายการจะเป็นโอกาสอันดีที่บุคลากรของบริษัทฯ จะได้ศึกษาและเรียนรู้ถึงการดำเนินธุรกิจในประเทศโดยเฉพาะเรื่องกฎระเบียบต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในประเทศ โครงสร้างทางภาษีต่าง ๆ ที่มีหลายรูปแบบในการดำเนินธุรกิจบุคลากรของบริษัทฯ สามารถนำความรู้และประสบการณ์ที่ได้รับไปใช้ในการดำเนินธุรกิจพลังงานทดแทนโครงการอื่นเพิ่มเติม

2.2.1.6. เป็นการลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนคุ้มทุนจากการลงทุน

สรุปผลตอบแทนจากการลงทุนจากโครงการกัมพูชา

วิธีการประเมินอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	โครงการกัมพูชา
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของโครงการ (Project NPV) (USD)	2,755,869
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของโครงการ (Project NPV) (THB)	84,191,804
ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) (ปี)	11.12
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของโครงการ (Project IRR) (ร้อยละต่อปี)	ร้อยละ 8.14
WACC เฉลี่ย (ร้อยละต่อปี)	ร้อยละ 7.27

หมายเหตุ: ¹ อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 18 กันยายน 2562 เท่ากับ 30.55 บาท/เหรียญสหรัฐ

2.2.2. ข้อดีของการทำรายการ

2.2.2.1. บริษัทฯ มีภาระหนี้และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น

บริษัทฯ จะมีภาระหนี้และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ภายหลังการเข้าทำรายการโดยการเข้าลงทุนในกิจการที่ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งในประเทศกัมพูชาทั้งหมดขนาด 60 เมกะวัตต์ โดยอ้างอิงตามข้อมูลงบการเงินของ PRA ที่ ณ 30 มิถุนายน 2562 จัดทำโดยบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอเอส จำกัด (เนื่องจากงบการเงินของบริษัทฯ ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2562 จัดทำโดยบริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด ยังไม่ได้รวมธุรกิจโรงไฟฟ้าจากการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์โดยอ้อม (Back-door Listing)) PRA มีภาระหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ประมาณ 1,770.24 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน 0.89 เท่า เมื่อรวมภาระเงินกู้จากการทำรายการได้มา

ซึ่งสินทรัพย์ครั้งนี้ในสัดส่วนร้อยละ 70 ของมูลค่าโครงการ (มูลค่าโครงการเท่ากับ 1,525.96 ล้านบาท¹ (49.95 ล้านเหรียญสหรัฐ)) หรือคิดเป็นมูลค่าเงินกู้ประมาณ 1,068.17 ล้านบาท¹ (34.64 ล้านเหรียญสหรัฐ) บริษัทฯ จะมีภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย ประมาณ 2,838.41 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน 1.43 เท่า อย่างไรก็ตาม จากการประมาณการรายรับจากการจำหน่ายไฟฟ้าที่ผลิตได้จากกิจการที่ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จะเห็นได้ว่า ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนเป็นธุรกิจที่มีกระแสเงินสดรับค่อนข้างแน่นอน บริษัทฯ จึงยังคงมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยจ่าย และยังคงมีผลกำไรจากการดำเนินงานที่เกิดจากโครงการอีกด้วย

หมายเหตุ: ¹ อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 18 กันยายน 2562 เท่ากับ 30.55 บาท/เหรียญสหรัฐ

2.3. ข้อดีและข้อด้อยของการไม่ทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

2.3.1. ข้อดีของการไม่ทำรายการ

2.3.1.1. บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้สิน และดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น

หากไม่ลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ บริษัทฯ จะไม่ต้องการกู้เงินจากสถาบันการเงินประมาณ 1,068.17 ล้านบาท¹ (34.64 ล้านเหรียญสหรัฐ) ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นคงเดิม

หมายเหตุ: ¹ อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 18 กันยายน 2562 เท่ากับ 30.55 บาท/เหรียญสหรัฐ

2.3.1.2. บริษัทฯ จะมีเงินทุนหมุนเวียนคงเหลือ และอาจมีความสามารถในการขอเงินกู้สถาบันการเงินเพื่อใช้ในการลงทุนโครงการอื่น ๆ

หากไม่เข้าทำรายการ บริษัทฯ จะมีเงินทุนหมุนเวียนคงเหลือ และอาจมีความสามารถในการขอเงินกู้จากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการลงทุนโครงการอื่น ๆ จากการที่บริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อทุนที่ต่ำกว่า

2.3.2. ข้อด้อยของการไม่ทำรายการ

2.3.2.1. บริษัทฯ จะเสียโอกาสในการลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในครั้งนี้

บริษัทฯ จะเสียโอกาสในการลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ประเทศกัมพูชา ซึ่งสามารถสร้างรายได้ และผลตอบแทนระยะยาว และมั่นคงให้แก่บริษัทฯ ในอนาคต และเป็นการกระจายการลงทุนเพิ่มในธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งมีความเสี่ยงน้อยกว่าธุรกิจพลังงานทดแทนอื่น นอกจากนี้ โครงการนี้มีหน่วยงานสนับสนุนสำหรับการลงทุนโครงการนี้ อย่างสถาบันการเงินระหว่างประเทศ ได้แก่ ADB เป็นที่ปรึกษาของโครงการตั้งแต่ต้น โดยได้ทำหน้าที่ในการทำรายงานศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ คัดเลือกพื้นที่ในการทำโครงการ และจัดทำสัญญาโครงการที่มีเงื่อนไขที่เป็นสากล

2.3.2.2. บริษัทฯ ต้องใช้เวลาในการพิจารณาลงทุนโครงการพลังงานอื่น ๆ ต่อไป

หากไม่เข้าทำรายการลงทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ จะต้องใช้เวลาในการสรรหาโครงการ หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทนของบริษัทฯ ต่อไป ซึ่งต้องใช้ระยะเวลา และค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ รวมทั้งอาจมีความเสี่ยงด้านอื่น ๆ ที่สูงกว่า

2.4. ความเสี่ยงของการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

2.4.1. ความเสี่ยงจากการสร้างโรงไฟฟ้าไม่เสร็จตามกำหนดการ

เงื่อนไขในร่างสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาร่างสัญญาซื้อขายไฟฟ้าแล้ว พบว่ารายละเอียดเงื่อนไขต่าง ๆ เป็นไปตามมาตรฐานสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ทั้งนี้ ความเสี่ยงของบริษัทที่อาจจะเป็นเงื่อนไขในการถูกยกเลิกสัญญากับ EDC คือ บริษัทจะต้องเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า (COD) ภายในเดือน พฤษภาคม 2565 (ระยะเวลา SCOD คือประมาณ พฤศจิกายน 2564 ซึ่งถ้าหากไม่สามารถเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้าได้ภายในระยะเวลาดังกล่าว บริษัทจะถูก EDC ปรับเป็นเงิน 6,000 USD ต่อวัน จนกว่าจะสามารถจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ โดยบริษัทมีระยะเวลาทั้งสิ้น 6 เดือน (ประมาณ 181 วัน) เริ่มตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2564 จนถึงประมาณเดือน พฤษภาคม 2565) และถูกยกเลิกสัญญาซื้อขายไฟฟ้า เมื่อพิจารณากำหนดระยะเวลาก่อสร้างโรงไฟฟ้าและทดสอบระบบที่จะแล้วเสร็จอย่างช้าที่สุดภายในเดือนตุลาคม 2564 นั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงมีความเห็นว่าบริษัท จะสามารถเริ่มดำเนินการซื้อขายไฟฟ้าได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดได้ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาค่าปรับจากการที่บริษัทพัฒนาโครงการฯ ในกรณีที่ไม่สามารถเริ่มจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ตามกำหนด โดยหากบริษัทพัฒนาโครงการฯ ไม่สามารถเริ่มจ่ายไฟฟ้าได้จนครบ 6 เดือน บริษัทพัฒนาโครงการฯ จะถูกปรับเป็นจำนวนเงินประมาณ 1,086,000 ดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 181 วัน) ซึ่งเมื่อพิจารณาควบคู่กับมูลค่าปัจจุบันสุทธิของการลงทุนในโครงการที่ 2,755,869 ดอลลาร์สหรัฐ จะพบว่า หากนำค่าปรับมาหักลบกับมูลค่าปัจจุบันสุทธิของโครงการ มูลค่าปัจจุบันสุทธิของโครงการจะยังคงเป็นบวก และยังคงมีความคุ้มค่าในการลงทุน

เงื่อนไขในสัญญาเช่าที่ดินระยะยาว

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาร่างสัญญาเช่าที่ดินระยะยาว แล้วพบว่ารายละเอียดเงื่อนไขต่าง ๆ เป็นไปตามเงื่อนไขการค้าทั่วไป และระยะเวลาของสัญญาครอบคลุมระยะเวลาซื้อขายไฟฟ้าที่มีอายุ 20 ปี โดยจะสิ้นสุดระยะเวลาสัญญาเช่าตามการสิ้นสุดระยะเวลาของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว โดยสัญญาเช่าที่ดินระยะยาวข้างต้น เป็นที่ดินที่ขนาด 100 เอเคเตอร์ซึ่งเพียงพอต่อขนาดของโครงการขนาด 60 เมกกะวัตต์ อย่างไรก็ตาม ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ ยังไม่มีการสร้างถนนเชื่อมกับโครงการฯ ทำให้มีความเสี่ยงที่ดินจะมีความล่าช้าในการก่อสร้าง อย่างไรก็ตาม โครงการฯ มีการติดกับถนนสายหลัก และถนนสาธารณะประโยชน์ที่ผ่านที่ดินของโครงการโรงไฟฟ้าประเทศกัมพูชา เนื่องจากถนนสาธารณะประโยชน์ในการเข้า - ออกโครงการฯ ต้องผ่านถนนลูกรัง ไม่เหมาะสมต่อการขนส่งวัสดุก่อสร้างในการสร้างโรงไฟฟ้า แต่โครงการนี้เป็นโครงการที่เป็นความร่วมมือกับรัฐบาลกัมพูชาและเอกชน ซึ่งหน่วยงานรัฐบาลกัมพูชามีหน้าที่ก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน สิ่งอำนวยความสะดวกในการขายไฟฟ้า เช่น สายส่ง ถนนรอบโครงการ ฯลฯ ซึ่งสิ่งอำนวยความสะดวกเหล่านี้ต้องเสร็จก่อนวัน COD 1 เดือน โดยสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว มีการกล่าวถึงการตั้งคณะกรรมการเพื่อติดตามความคืบหน้าของโครงการเป็นระยะ ทำให้ความเสี่ยงในการก่อสร้างล่าช้า และ COD ไม่ทันตามกำหนดนั้นเป็นไปได้ยากขึ้น

2.4.2. ความเสี่ยงจากความล่าช้าในการก่อสร้างโครงการ

เนื่องจากโครงการโรงไฟฟ้าประเทศกัมพูชามีกำหนดการในการซื้อขายไฟฟ้าอย่างชัดเจนตามสัญญา PPA โดย EDC ซึ่งเป็นหน่วยงานรัฐบาลกัมพูชามีหน้าที่ก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน และสิ่งอำนวยความสะดวกในการขายไฟฟ้า เช่น สายส่ง ถนนรอบโครงการ เป็นต้น เพื่อรับซื้อไฟฟ้าจากบริษัทฯ ซึ่งเป็น

ความรับผิดชอบนอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ ทำให้มีความเสี่ยงที่ EDC จะก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน และสิ่งอำนวยความสะดวกในการขายไฟฟ้าไม่เสร็จตามกำหนดการ และทำให้มีความล่าช้าในการก่อสร้างโครงการและกำหนดการซื้อขายไฟฟ้าถูกเลื่อนออกไป อย่างไรก็ตาม ในสัญญา PPA ได้ระบุถึงภาระหน้าที่ของ EDC ที่จะต้องปฏิบัติตามสัญญา PPA ในการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน และสิ่งอำนวยความสะดวกในการขายไฟฟ้าที่จะต้องเสร็จก่อนวัน COD 1 เดือน ถ้าหาก EDC ไม่สามารถปฏิบัติตามภาระหน้าที่ของตนเองที่ระบุไว้ข้างต้นได้ EDC ต้องจ่ายค่าชดเชยให้กับบริษัทฯ ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญา PPA

2.4.3. ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของพลังงานแสงอาทิตย์

เนื่องจากวัตถุดิบหลักในการผลิตกระแสไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ คือ พลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งความเข้มของ แสงอาทิตย์ และระยะเวลาที่แสงอาทิตย์ที่เพียงพอจะผลิตกระแสไฟฟ้าได้ จะขึ้นอยู่กับสถานะอากาศในแต่ละภูมิภาค แต่ละช่วงเวลา ซึ่งไม่สามารถควบคุมได้ทำให้ความเข้มของแสงอาทิตย์อาจมีการเปลี่ยนแปลงไปจากข้อมูลในอดีต และส่งผลให้ปริมาณการผลิตไฟฟ้าคลาดเคลื่อนจากที่คาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการทำการศึกษาความเข้มข้นของแสงอาทิตย์ โดยอ้างอิงค่าความเข้มข้นของแสงอาทิตย์จากโปรแกรม PVSYS Simulation Software ซึ่งเป็นโปรแกรมสำหรับการออกแบบโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ได้รับการยอมรับและใช้กันกว้างขวางที่สุดในวงการพลังงานแสงอาทิตย์ และได้นำข้อมูลค่าเฉลี่ยความเข้มข้นของแสงอาทิตย์ในอดีตจากแหล่งข้อมูลของสถาบันที่น่าเชื่อถือมาใช้กับโครงการเพื่อให้บริษัทฯ มั่นใจได้ว่าพื้นที่ของโครงการจะมีความเข้มข้นของแสงอาทิตย์ที่เหมาะสมที่ทำให้มีความเป็นไปได้ในการลงทุน

2.4.4. ความเสี่ยงจากสภาวะแวดล้อม และภัยธรรมชาติของที่ตั้งโครงการ

โครงการในประเทศกัมพูชามีความเสี่ยงจากสภาวะแวดล้อมและภัยธรรมชาติ เช่น น้ำท่วม แผ่นดินไหว เช่นเดียวกับการดำเนินการก่อสร้างโครงการในพื้นที่อื่น ๆ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะว่าจ้างที่ปรึกษาทางเทคนิคอีกครั้งในช่วงขอสินเชื่อกับธนาคารเพื่อการศึกษาในเรื่องการติดตั้งแผงเซลล์แสงอาทิตย์เพื่อรองรับกับสภาพแวดล้อม ซึ่งรวมถึงการศึกษาสภาพแวดล้อมและภัยพิบัติทางธรรมชาติบริเวณที่ตั้งโครงการฯ เช่น การเกิดแผ่นดินไหว การเกิดแผ่นดินถล่ม การเกิดภูเขาไฟระเบิด น้ำท่วม ทั้งนี้ ผลการศึกษาเรื่องความเสี่ยงจากสภาวะแวดล้อมและภัยธรรมชาติของพื้นที่ที่จะก่อสร้างโครงการฯ ได้ผ่านการศึกษาจากหน่วยงานสนับสนุนสำหรับการลงทุนโครงการนี้ อย่างสถาบันการเงินระหว่างประเทศ ได้แก่ ADB ในฐานะที่ปรึกษาของ EDC โดยคัดเลือกพื้นที่ที่เหมาะสมที่สุดสำหรับโครงการจากพื้นที่ที่มีศักยภาพจาก 7 แห่ง จนเหลือ 1 แห่ง ซึ่งเป็นที่ตั้งโครงการในปัจจุบัน โดยได้ผลสรุปว่าบริเวณที่ตั้งโครงการฯ มีโอกาสเกิดปัญหาจากสภาพแวดล้อมและภัยพิบัติทางธรรมชาติในอัตราที่ต่ำ อีกทั้งโครงการมีการออกแบบให้มีการป้องกันการเปลี่ยนแปลงจากสภาวะแวดล้อม เช่น การสร้างคันดินเพื่อป้องกันน้ำท่วม โครงสร้างที่ทนทานต่อแผ่นดินไหว รวมทั้งมีการซ่อมบำรุงอย่างดีเพื่อรองรับความเสี่ยงจากสภาวะแวดล้อมดังกล่าว อีกทั้งมีแผนทำประกันภัยเพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นกับอุปกรณ์และทำประกันชดเชยรายได้อีกด้วย

2.4.5. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่

กิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดกำลังการผลิต 60 เมกะวัตต์ตามสัญญาซื้อขายซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวที่บริษัทฯ จะเข้าทำรายการในครั้งนี้ มีลูกค้ารายใหญ่เพียง 1 รายที่จะเป็นผู้รับซื้อไฟฟ้าที่จะผลิตได้จากโครงการในประเทศกัมพูชา คือ EDC เป็นระยะเวลา 20 ปีนับจากวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (COD) ที่อัตราซื้อไฟฟ้าแบบอัตราคงที่ที่ราคา 0.03877 ดอลลาร์

ล่าสหรัฐต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง โดยกิจการที่มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ EDC จะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ และเงื่อนไขอื่น ๆ ที่กำหนดในร่างสัญญาซื้อขายไฟฟ้าอย่างเคร่งครัด

2.4.6. ความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจ在不同ประเทศ

เนื่องจากโครงการผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานแสงอาทิตย์ตั้งอยู่ในประเทศกัมพูชาซึ่งมีรูปแบบการดำเนินธุรกิจที่แตกต่างจากประเทศไทย ทั้งในด้านบุคลากร ภาษา กฎหมาย และกฎระเบียบต่าง ๆ ซึ่งอาจส่งผลต่อความรู้ความเข้าใจในการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎหมาย และอาจส่งผลให้การดำเนินธุรกิจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ บริษัทฯ จะว่าจ้างที่ปรึกษาทางกฎหมายในประเทศกัมพูชา อีกทั้งยังมีบุคลากรของบริษัทฯ ที่จะประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องและดูแลการดำเนินงานในประเทศกัมพูชา นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้รับการสนับสนุนการพัฒนาโครงการจาก EDC ADB และกระทรวงเหมืองแร่และพลังงานแห่งประเทศกัมพูชาตามข้อตกลงในร่างสัญญาพัฒนาโครงการอีกด้วยซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงได้

2.4.7. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)

บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงในการลงทุนหากอัตราค่าเงินบาทแข็งค่าในอนาคต เมื่อเปรียบเทียบกับค่าเงินต่างประเทศ เนื่องจากจะรับรู้ผลตอบแทนจากเงินปันผล และผลตอบแทนเงินส่วนแบ่งคืนเงินลงทุน (Capital Redemption) ในจำนวนที่ลดลง ตามนโยบายของบริษัทฯ จะนำผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุนในประเทศกัมพูชากลับไปลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าที่ประเทศนั้น ๆ ต่อไป เนื่องจากประเทศกัมพูชายังมีความน่าสนใจและมีโอกาสในการลงทุนที่ดี ทั้งนี้บริษัทฯ จะไม่ได้รับผลกระทบจากค่าเงินในส่วนเงินกู้สถาบันการเงิน เนื่องจากเงินกู้โครงการที่บริษัทจะขอกู้และกระแสเงินสดของโครงการที่จะใช้ชำระคืนเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐเหมือนกัน ทั้งนี้ การลงทุนในประเทศกัมพูชาไม่มีข้อจำกัดเรื่องการจ่ายเงินปันผลและการนำเงินลงทุนกลับประเทศไทยแต่อย่างใด

2.4.8. ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นจะไม่ได้รับเงินปันผลจากบริษัทพัฒนาโครงการฯ

ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับเงินปันผลจากบริษัทพัฒนาโครงการฯ หากบริษัทฯ มองเห็นถึงศักยภาพ และมีโอกาสลงทุนเพิ่มในประเทศกัมพูชาในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศกัมพูชา ซึ่งประเทศกัมพูชายังมีความน่าสนใจและมีโอกาสในการลงทุนที่ดี ถ้าบริษัทฯ มีโอกาสได้ลงทุนในโครงการอื่น ๆ ในประเทศกัมพูชา บริษัทฯ จะนำกำไรจากส่วนนี้ไปลงทุนต่อในโครงการอื่น ๆ ซึ่งจะเพิ่มความสามารถในการทำกำไร และเพิ่มรายได้ให้กับบริษัทฯ ในอนาคต

2.4.9. ความเสี่ยงจากการขอเงินกู้สถาบันการเงิน

เนื่องจากในการลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินกู้จากสถาบันการเงินชั้นนำในสัดส่วนร้อยละ 70 ของมูลค่าโครงการ หรือคิดเป็นมูลค่าเงินกู้ประมาณ 1,068.17 ล้านบาท¹ (34.64 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการอาจไม่ได้รับการสนับสนุนวงเงินกู้ หรือมีเงื่อนไขที่ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้รับเงื่อนไขเบื้องต้นของการขอกู้ดังกล่าวแล้วและได้อยู่ระหว่างเจรจากับสถาบันการเงินเพื่อดำเนินการตามขั้นตอนต่อไป ถ้าหากบริษัทฯ ได้เงื่อนไขจากสถาบันการเงินอื่นที่ดีกว่าสถาบันการเงินที่เจรจาอยู่ บริษัทฯ สามารถเลือกกู้กับสถาบันการเงินที่ให้เงื่อนไขในการกู้ดีกว่าได้โดยเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ทุกข้อต้องไม่ด้อยกว่าเงื่อนไขที่เจรจาอยู่อย่างมีนัยสำคัญ ไม่กระทบกับนโยบายในการลงทุนของบริษัทฯ แต่ทั้งนี้ บริษัทฯ มีแผนจะเปิดดำเนินการโรงไฟฟ้าในช่วงไตรมาส 4 ปีพ.ศ. 2564 ทำให้บริษัทฯ มีระยะเวลาในการจัดเตรียมเงินกู้ ตลอดจนมีแผนสำรองในการระดมทุนด้วยวิธีอื่น ๆ ทั้งการออกตราสารหนี้ และตราสารทุนด้วย

หมายเหตุ: ¹ อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 18 กันยายน 2562 เท่ากับ 30.55 บาท/เหรียญสหรัฐ

2.4.10. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

กิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่บริษัทฯ เข้าลงทุนในครั้งนี้มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันทางการเงินเพื่อใช้ในการพัฒนาโครงการ หากเป็นอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัวและในอนาคตมีการประกาศเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยก็จะส่งผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงินของกิจการ อย่างไรก็ตาม จากการพิจารณาความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ของบริษัทฯ จากการประมาณการรับรายจ่ายจากการจำหน่ายไฟฟ้าที่ผลิตได้ ถ้าหากจากการดำเนินงานยังมีระดับที่สูงกว่าดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดขึ้น ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ย

3. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของมูลค่าสินทรัพย์ที่จะได้มา และเงื่อนไขของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาความเหมาะสมของมูลค่าการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศกัมพูชา โดยได้จัดทำประมาณการทางการเงินสำหรับโครงการดังกล่าวและพิจารณาถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของโครงการดังกล่าว (Free Cash Flow of the Project: FCF) เพื่อประเมิน:

1. อัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับจากโครงการฯ (Internal Rate of Return: IRR)
2. มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของโครงการฯ (Net Present Value: NPV) โดยใช้ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของโครงการในประเทศกัมพูชา (Weighted Average Cost of Capital: WACC) เป็นอัตราคิดลด (Discount Rate)
3. ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period: PB) ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศกัมพูชา

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของการเข้าทำรายการในครั้งนี้ จากการศึกษาค้นคว้าข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ รวมทั้งข้อมูลที่เปิดเผยโดยทั่วไป เช่น แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) งบการเงินที่ตรวจสอบหรือสอบทานแล้วของบริษัทฯ ข้อมูลอุตสาหกรรมจากเว็บไซต์ต่าง ๆ เช่น เว็บไซต์ของ Electricity Authority of Cambodia (EAC) ข้อมูลทางการเงินจากเว็บไซต์ต่าง ๆ และข้อมูลที่บริษัทฯ เปิดเผยแก่สาธารณะในเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) และเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ (www.set.or.th) เป็นต้น ทั้งนี้ ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารสำคัญดังกล่าวเป็นข้อมูลที่สมบูรณ์ ครบถ้วน และถูกต้อง รวมทั้งเป็นการพิจารณาจากสถานการณ์ และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบันหากปัจจัยและข้อมูลข้างต้นมีการเปลี่ยนแปลงไปจากปัจจุบัน อาจส่งผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ และการเข้าทำรายการในครั้งนี้ รวมถึงการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นได้ ทั้งนี้ การให้ความเห็น การประเมินและวิเคราะห์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปตามปัจจัยข้างต้น และไม่อาจยืนยันผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในภายหน้าได้

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ประเทศกัมพูชา

เพื่อประกอบการพิจารณาความเหมาะสมของการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการทางการเงินสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ประเทศกัมพูชาโดยอ้างอิงจากข้อมูลและสมมติฐานในการดำเนินธุรกิจ การสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง ร่างสัญญาต่าง ๆ และประมาณการทางการเงินที่ได้รับจากฝ่ายบริหารของบริษัทฯ และได้ปรับปรุงสมมติฐานบางรายการให้สะท้อนถึงสถานะอุตสาหกรรม รวมถึงภาวะเศรษฐกิจโดยรวม และเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการทางการเงินเป็นระยะเวลา 22 ปี ตั้งแต่ปี 2562 – 2584 เพื่อให้สอดคล้องกับระยะเวลาก่อสร้าง

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ประเทศกัมพูชา (ประมาณ 2 ปี) และประมาณอายุการใช้งานของเครื่องจักรและอุปกรณ์ระบบ PV (ประมาณ 20 ปี) ตามระยะเวลาของร่างสัญญาซื้อขายไฟฟ้าซึ่งมีระยะเวลาของสัญญา 20 ปี และตามหลักความระมัดระวัง

สมมติฐานที่สำคัญในการประเมินความเป็นไปได้ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ประเทศกัมพูชา สรุปได้ดังนี้

สมมติฐานสำคัญที่ใช้ในการประมาณการ

สมมติฐานหลัก

1. ระยะเวลาประมาณการ (Projection Period)

กำหนดให้ระยะเวลาประมาณการทั้งสิ้น 22 ปี ตั้งแต่ปี 2562 – ปี 2584 ตามร่างสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ EDC โดยมีระยะเวลาดำเนินการเชิงพาณิชย์ หลังจากเริ่มการจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) เป็นระยะเวลาทั้งสิ้น 20 ปี ตั้งแต่ ปี 2564 – ปี 2584 โดยหลังจากสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในปี 2584 กำหนดสมมติฐานให้มูลค่าทรัพย์สินเท่ากับศูนย์ และไม่มีกระแสเงินสดภายหลังระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value)

2. กำลังการผลิตไฟฟ้าของโครงการ

อ้างอิงตามร่างสัญญาซื้อขายไฟฟ้า กำลังการผลิตติดตั้ง และอ้างอิงข้อมูลอัตราแสงแดดจากโปรแกรมจำลองสถานการณ์ PVsyst Software (www.pvsyst.com) ซึ่งเป็นโปรแกรมที่ใช้วิเคราะห์ข้อมูลอัตราแสงแดด และคำนวณหา Solution ที่เหมาะสมที่สุดสำหรับการดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งโปรแกรมดังกล่าว เป็นโปรแกรมสำหรับการออกแบบโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ได้รับการยอมรับและใช้กัน กว้างขวางที่สุดในวงการพลังงานแสงอาทิตย์ ตัวโปรแกรมมีการพัฒนาตลอดมา ซึ่งปัจจุบันได้พัฒนาจนถึงรุ่นที่ 6 แล้ว โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานกำลังการผลิตอ้างอิงจากค่าพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้ที่จะมีปริมาณแสงแดด (อ้างอิงข้อมูลสถิติความเข้มของแสง 20 ปี โดยเป็นช่วงเวลาในปี ค.ศ. 1991 – 2010 จาก Meteonorm) ซึ่งเป็นแหล่งข้อมูลสภาวะอากาศทั่วโลกที่จะทำให้สามารถผลิตพลังงานไฟฟ้าสุทธิได้ 160,968 เมกะวัตต์-ชั่วโมง ต่อปี

3. อัตราความพร้อมของระบบในการผลิตไฟฟ้า (System Availability)

กำหนดให้ความพร้อมของระบบในการผลิตไฟฟ้าคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 99.75 โดยอัตราดังกล่าวเป็นอัตราเพื่อการชำระหนี้ของแผงโซลาร์และอุปกรณ์จนทำให้ไม่สามารถผลิตกระแสไฟฟ้าได้ ซึ่งเป็นข้อมูลอ้างอิงจากข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงในอดีตของโครงการอื่น ๆ ที่บริษัทฯ มีการดำเนินงานอยู่ ณ ปัจจุบัน

4. อัตราการผลิตไฟฟ้า

แผงโซลาร์เซลล์ของโครงการจะมีการพิจารณาเลือกซื้อจากผู้ผลิตที่มีชื่อเสียงและมีการรับประกันประสิทธิภาพของแผงโซลาร์เซลล์ที่ร้อยละ 99.00 ในปีแรกที่ดำเนินการ โดยกำหนดให้มีอัตราเสื่อมของแผงโซลาร์เซลล์ (Degradation Rate) ซึ่งเป็นอัตราการลดลงของการแปลงพลังงานแสงอาทิตย์เป็นพลังงานไฟฟ้า ที่จะมีการปรับลดลงทุกปีตามอายุการใช้งาน โดยผู้จำหน่ายแผงมีการระบุอัตราเสื่อมดังกล่าวไว้ในเงื่อนไขการขายแผง ในอัตราร้อยละ 0.45 ต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยเป็นอัตราเสื่อมเฉลี่ยที่อ้างอิงในอุตสาหกรรม

5. อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล (Corporate Income Tax)

ตามข้อมูลในร่างสัญญาพัฒนาโครงการกับกระทรวงเหมืองแร่และพลังงานแห่งประเทศกัมพูชา ผู้ชนะการประมูลสำหรับโครงการจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี คือการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลจากการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าเป็นเวลา 9 ปี นับจากวันที่เริ่มจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ และจะมีอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลภายหลังจากปีที่ 9 เป็นต้นไปที่ร้อยละ 20 ตามกฎหมายประเทศกัมพูชา โดยปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างการทำและลงนามในสัญญาพัฒนาโครงการกับการกระทรวงเหมืองแร่และพลังงานแห่งประเทศกัมพูชา โดยอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ใช้ในการประมาณการมีดังนี้

ระยะเวลา	อัตราภาษี
ปีที่ 1- ปีที่ 9	ไม่มี
ปีที่ 10 – ปีที่ 20	ร้อยละ 20.00

ที่มา: ร่างสัญญาพัฒนาโครงการระหว่างบริษัทพัฒนาโครงการฯกับกระทรวงมหาดไทยและพลังงานแห่งประเทศไทย

6. ค่ารื้อถอนสินทรัพย์ ณ วันสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Decommissioning Cost)

โครงการโรงไฟฟ้าประเทศกัมพูชาจะได้รับสัญญาซื้อขายไฟฟ้าและสัญญาเช่าที่ดินในรูปแบบ BOO (Built-Own-Operate) ที่มีอายุ 20 ปีนับตั้งแต่วันที่ COD โดยภายใต้เงื่อนไขของสัญญาเช่าที่ดินได้กำหนดให้บริษัทพัฒนาโครงการฯ จะต้องดำเนินการรื้อถอนสินทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทพัฒนาโครงการฯ ออกจากที่ดิน และส่งมอบที่ดินว่างเปล่าคืนให้กับผู้ให้เช่า ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาให้ในปีสิ้นสุดสัญญาดังกล่าว มีค่ารื้อถอนเกิดขึ้น โดยมีสมมติฐานให้ค่ารื้อถอนดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 2.46 ของมูลค่ารับเหมาก่อสร้างทั้งหมดของโครงการ ซึ่งเป็นอัตราที่อ้างอิงมาจากราคาประเมินค่ารื้อถอนต่อเมกะวัตต์สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์อื่นที่บริษัทฯ ได้มีการดำเนินงานอยู่ ณ ปัจจุบัน ปรับด้วยอัตราเงินเฟ้อ (Inflation rate) ที่ร้อยละ 3.00 ต่อปี ซึ่งเป็นอัตราเงินเฟ้อของประเทศกัมพูชาที่ประมาณการโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund: IMF)

7. มูลค่าซากของทรัพย์สิน (Terminal Value)

กำหนดสมมติฐานบนพื้นฐานแบบ Conservative ให้มูลค่าซากของทรัพย์สินของโครงการเท่ากับศูนย์เมื่อสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในปีที่ 20

8. ระยะเวลาเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้า และเงินลงทุนในเงินทุนหมุนเวียน

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอ้างอิงจากร่างสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่กำหนดให้ EDC จะต้องจ่ายเงินภายในระยะเวลา 30 วัน ภายหลังจากได้รับใบเสร็จแจ้งหนี้จากบริษัทพัฒนาโครงการฯ ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาระยะเวลาเก็บหนี้จำนวน 30 วัน ข้างต้น ประกอบกับวันทำการของโรงไฟฟ้าทั้งสิ้น 365 วันต่อปี บริษัทจะมีลูกหนี้รายปีตามสูตรด้านล่างนี้

$$\frac{\text{รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า}}{\text{จำนวนวันทำการ}} \times \text{ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย}$$

ทั้งนี้ ในการประมาณการกระแสเงินสดสุทธิของโครงการตามรายละเอียดในหน้า 31 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้นำลูกหนี้การค้าหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาการขายไฟฟ้า (ลูกหนี้การค้าปีที่ 21) มาบวกกลับ เพื่อพิจารณาหากระแสเงินสดของโครงการ ณ วันสิ้นสุดสัญญา เนื่องจากคาดว่าบริษัทพัฒนาโครงการฯ จะเรียกเก็บเงินกับทางลูกหนี้ได้

สมมติฐานด้านรายได้

สรุปตารางสมมติฐานการผลิตไฟฟ้า

สมมติฐานการผลิตไฟฟ้า	
กำลังผลิตติดตั้ง	78.00 เมกะวัตต์
อัตราเสื่อมสภาพของแผงเซลล์แสงอาทิตย์ (Degradation Rate) ¹	
ปีที่ 1	ร้อยละ 1.00 ต่อปี
ปีที่ 2 - 20	ร้อยละ 0.45 ต่อปี

หมายเหตุ : ¹ อ้างอิงข้อมูลการรับประกันจากผู้ผลิตและจำหน่ายแผง PV ให้กับบริษัท

1. อัตราการรับซื้อไฟฟ้า

อัตราการรับซื้อไฟฟ้า ¹	0.03877 USD ต่อ กิโลวัตต์ชั่วโมง
-----------------------------------	----------------------------------

หมายเหตุ : ¹ อ้างอิงข้อมูลจากร่างสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ EDC และตามอัตราค่าไฟฟ้าที่บริษัท เป็นผู้ชนะการประมูลราคาโดยการเสนอราคาจำหน่ายไฟฟ้าที่ต่ำที่สุด

2. กำลังการผลิตไฟฟ้า

โครงการโรงไฟฟ้าประเทศกัมพูชา จะมีกำลังการผลิตติดตั้งเท่ากับ 78 เมกะวัตต์ เพื่อจำหน่ายไฟฟ้าตามร่างสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเท่ากับ 60 เมกะวัตต์

ทั้งนี้ เมื่อนำอัตราความเข้มของแสงอาทิตย์เฉลี่ยในแต่ละเดือนมาจากการนำตัวเลข Global Positioning System (GPS) สถานที่ตั้งโครงการ นำมาประมวลผลในโปรแกรม PVsyst ซึ่งมีข้อมูลสถิติความเข้มของแสง 20 ปี โดยเป็นช่วงเวลาในปี ค.ศ. 1991 – 2010 จาก Meteonorm ซึ่งเป็นแหล่งข้อมูลสภาพอากาศทั่วโลก ซึ่งถูกนำมาใช้อ้างอิงความเข้มของแสงของโครงการโรงไฟฟ้าโดยทั่วไป ไปพิจารณากับองค์ประกอบอื่น ๆ เช่น พื้นที่การติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์ ประสิทธิภาพการรับแสงของแผง เป็นต้น จะได้ค่าพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้จากประมาณการของโปรแกรมจำลองสถานการณ์ PVsyst ดังนี้

ค่ารังสีดวงอาทิตย์ก่อน เข้ากระบวนการผลิต (kWh/m ² /year) (H)	พื้นที่ทั้งหมดในการ ติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์ (m ²) (A)	ประสิทธิภาพของแผงใน การแปลงพลังงานไฟฟ้า ¹ (ร้อยละ) (r)	ค่าอัตราสมรรถนะของ โรงไฟฟ้าพลังงาน แสงอาทิตย์ ² (ร้อยละ) (PR)
2,423.6	405,890	ร้อยละ 19.23	ร้อยละ 85.15

หมายเหตุ: ¹ อ้างอิงจากข้อมูลจากผู้ผลิตแผงโซลาร์ ซึ่งเป็นข้อมูลประสิทธิภาพที่สภาวะทดสอบมาตรฐาน (Standard Test Condition : STC)

² เป็นข้อมูลที่มีการคำนวณจากระบบ PVsyst โดยอ้างอิงจากประสิทธิภาพของอุปกรณ์ (ตามข้อมูลของผู้ผลิต) อาทิ แผงโซลาร์ PV และ inverter เป็นต้น รูปแบบการจัดวางและประเภทของแผงโซลาร์ PV ค่ารังสีของดวงอาทิตย์ และค่าการสูญเสียต่าง ๆ ของอุปกรณ์

โดยพลังงานต่อปี :	E	=	A * r * H * PR
	E	=	พลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้ (Unit หรือ kWh)
	A	=	พื้นที่ทั้งหมดในการติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์ (ตารางเมตร)
	r	=	ประสิทธิภาพของแผงในการแปลงพลังงานไฟฟ้า (ร้อยละ)
	H	=	ค่ารังสีของดวงอาทิตย์ที่ตกกระทบแผง (kWh/m ² /year)
	PR	=	ค่าอัตราสมรรถนะของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (ร้อยละ)
	E	=	160,968 (MWh) พลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้จากประมาณการของระบบ PVsyst

ค่าพลังงานสุทธิที่โครงการสามารถผลิตพลังงานไฟฟ้าสุทธิได้ไม่ต่ำกว่า 160,968 เมกะวัตต์-ชั่วโมง ต่อปี ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาใช้ตัวเลขความสามารถในการผลิตไฟฟ้าสุทธิดังกล่าวมาอ้างอิงเป็นสมมติฐานการผลิตและจำหน่ายไฟของโครงการตลอดระยะเวลาประมาณการ

3. อัตราการเสื่อมสภาพของแผงโซลาร์เซลล์ (ร้อยละ Degradation)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประมาณการโดยอ้างอิงจากการรับประกันของผู้ผลิตแผงโซลาร์เซลล์ที่บริษัท พัฒนาโครงการจะนำมาใช้ในโครงการ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงอัตราเสื่อมสภาพของแผงโซลาร์เซลล์จากผู้ผลิตซึ่งมีรายละเอียดการรับประกัน ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณานบนหลักแห่งความระมัดระวัง (Conservative Basis) โดยให้การรับประกันอัตราการเสื่อมสภาพของแผงในปีแรกหรือร้อยละ 1.00 และในปีที่ 2 – 20 มีการรับประกันอัตราเสื่อมสภาพอยู่ที่ร้อยละ 0.45 ซึ่งภายหลังการสิ้นสุดสัญญา ประสิทธิภาพของแผงโซลาร์เซลล์จะไม่ต่ำกว่าร้อยละ 85

ตารางประมาณการรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า

โครงสร้างรายได้	ปีที่ 1 ¹	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
ปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตและจำหน่ายเข้าระบบ (MWh)	26,427	158,840	158,117	157,395	156,672	155,950	155,227
อัตราซื้อไฟฟ้า (USD/kWh)	0.03877	0.03877	0.03877	0.03877	0.03877	0.03877	0.03877
ค่าใบอนุญาตการผลิตไฟฟ้า (USD/kWh)	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003
รายได้จากการจำหน่ายไฟ (USD)	1,016,652	6,110,565	6,082,768	6,054,972	6,027,176	5,999,379	5,971,583

โครงสร้างรายได้	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10	ปีที่ 11	ปีที่ 12	ปีที่ 13	ปีที่ 14
ปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตและจำหน่ายเข้าระบบ (MWh)	154,504	153,782	153,059	152,337	151,614	150,892	150,169
อัตราซื้อไฟฟ้า (USD/kWh)	0.03877	0.03877	0.03877	0.03877	0.03877	0.03877	0.03877
ค่าใบอนุญาตการผลิตไฟฟ้า (USD/kWh)	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003
รายได้จากการจำหน่ายไฟ (USD)	5,943,787	5,915,990	5,888,194	5,860,398	5,832,601	5,804,805	5,777,008

โครงสร้างรายได้	ปีที่ 15	ปีที่ 16	ปีที่ 17	ปีที่ 18	ปีที่ 19	ปีที่ 20	ปีที่ 21 ²
ปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตและจำหน่ายเข้าระบบ (MWh)	149,447	148,724	148,002	147,279	146,556	145,834	120,926
อัตราซื้อไฟฟ้า (USD/kWh)	0.03877	0.03877	0.03877	0.03877	0.03877	0.03877	0.03877
ค่าใบอนุญาตการผลิตไฟฟ้า (USD/kWh)	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003
รายได้จากการจำหน่ายไฟ (USD)	5,749,212	5,721,416	5,693,619	5,665,823	5,638,027	5,610,230	4,652,028

หมายเหตุ: ¹ ในปีที่ 1 บริษัทพัฒนาโครงการจะเริ่มจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในเดือน พฤศจิกายน จึงมีการรับรู้รายได้จากการขายไฟฟ้าและปริมาณการผลิตไฟฟ้าเพียง 2 เดือน

² ในปีที่ 21 สัญญาซื้อขายไฟฟ้าจะครบกำหนดอายุ 20 ปี นับจากวันที่มีการจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ครั้งแรกเมื่อสิ้นสุดเดือนตุลาคมในปีดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงตั้งสมมติฐานให้บริษัทพัฒนาโครงการมีการผลิตไฟฟ้าเพียง 10 เดือนแรกของปี

4. ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการผลิตไฟฟ้า (Generation License Fee)

อ้างอิงร่างสัญญาซื้อขายไฟฟ้า EAC จะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการผลิตไฟฟ้าจากบริษัทพัฒนาโครงการ ในอัตราราคาที่ 0.0003 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อ กิโลวัตต์ - ชั่วโมง ของปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตและนำส่งให้กับ EDC ในแต่ละเดือน โดย EAC ได้มอบอำนาจให้ EDC เป็นหน่วยงานตัวแทนที่จะดำเนินการหักค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการผลิตไฟฟ้างวดออกจากยอดค่าไฟในใบแจ้งหนี้รายเดือนของบริษัทพัฒนาโครงการ

สมมติฐานด้านค่าใช้จ่ายระหว่างการดำเนินงาน

1. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ต้นทุน	ประเภท ต้นทุน	สมมติฐาน	รายละเอียด
1. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการและบำรุงรักษา (O&M) ประกอบด้วย - เงินเดือนพนักงาน - สวัสดิการพนักงาน - ค่าอุปกรณ์และอะไหล่สำรอง	คงที่	304,933 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อปี ปรับด้วยการอัตราเติบโตตามอัตราเงินเฟ้อที่ร้อยละ 3.00 ¹ ต่อปี ตลอดการประมาณการ โดยค่าใช้จ่ายในการดำเนินการและค่าบำรุงรักษาข้างต้นมีที่มาจากจำนวนพนักงานทั้งสิ้น 25 คน โดยแบ่งเป็นผู้จัดการในการดำเนินการและบำรุงรักษา 1 คน ผู้จัดการโรงงาน 1 คน และพนักงานอีก 23 คน (พนักงานดูแลความปลอดภัย พนักงานทำความสะอาด โรงงาน พนักงานตัดหญ้า เป็นต้น)	อ้างอิงตามการสัมภาษณ์ผู้บริหารกิจการกลุ่มโรงไฟฟ้า และข้อมูลการประมาณการปริมาณบุคลากรที่จำเป็นในการดำเนินการของโรงไฟฟ้า โดยอ้างอิงจากจำนวนพนักงานที่ใช้ในการดำเนินการของโรงไฟฟ้าโครงการอื่น ๆ ของบริษัท ที่มีการ COD แล้ว โดยคิดอัตราเงินเดือนในอัตราค่าแรงตามการว่าจ้างพนักงานในประเทศไทย ซึ่งเป็นอัตราที่อยู่บนหลักแห่งความระมัดระวัง (Conservative Basis) เนื่องจากเป็นอัตราค่าแรงงานที่สูงกว่าอัตราค่าแรงงานในประเทศกัมพูชา และเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.00 (อ้างอิงข้อมูลประมาณการเงินเฟ้อในประเทศกัมพูชาที่จัดทำโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund: IMF) ที่ร้อยละ 3.00)
2. ค่าประกันภัย	ผันแปร	ร้อยละ 0.16 ของต้นทุนค่ารับเหมาก่อสร้างของโครงการ (EPC Cost) ต่อปี ซึ่งเป็นอัตราอ้างอิงจากการเสนอราคาของบริษัทประกันภัยแห่งหนึ่งในประเทศไทย	เป็นค่าใช้จ่ายการประกันที่จำเป็นในการดำเนินโครงการ อาทิ ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business interruption insurance) ประกันการเสี่ยงภัยทุกชนิด (All risks insurance) เป็นต้น
3. ค่าเช่าที่ดิน	คงที่	1.00 ดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งจ่ายในปีที่เริ่มลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า และสัญญาเช่าที่ดิน (ปี 2562)	จ่ายค่าเช่าเพียงครั้งเดียว โดยบริษัทพัฒนาโครงการฯ สามารถใช้ประโยชน์ที่ดินได้ตลอดสัญญาเช่าที่ดิน โดยได้ทำสัญญาเช่ากับผู้ให้เช่า (EDC) มีผลตลอดอายุโครงการ
4. ค่าใช้จ่ายในการบริหารโครงการและค่าใช้จ่ายอื่นๆ	คงที่	ร้อยละ 2.00 ของรายได้จากการขายไฟฟ้าต่อปี ปรับด้วยอัตราเงินเฟ้อที่ร้อยละ 3.00 ¹ ต่อปี ตลอดการประมาณการ โดยอ้างอิงค่าใช้จ่ายจริงที่เกิดขึ้นจริงในโครงการอื่น ๆ ในประเทศไทยที่เพิ่งมีการ COD ไปของบริษัทฯ ทั้งนี้ เนื่องจากค่าใช้จ่ายส่วนนี้เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ จึงจะไม่เปลี่ยนแปลงไปตามขนาดหรือมูลค่าของโครงการ ซึ่งมี	ประกอบด้วย ค่าทำบัญชี (Audit Fee) และค่าเสียอื่นๆ เป็นต้น

ต้นทุน	ประเภท ต้นทุน	สมมติฐาน	รายละเอียด
		ค่าใช้จ่ายในปีแรกของการดำเนินงานอยู่ประมาณ 125,878 USD หรือ 3,845,562 บาท ซึ่งจะเทียบเคียงได้กับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์อื่น ๆ ของบริษัทฯ	

หมายเหตุ: ¹ เป็นอัตราเงินเฟ้อของประเทศกัมพูชาที่ประมาณการโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund: IMF)

2. ค่าเสื่อมราคา

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาคำนวณค่าเสื่อมราคาในรูปแบบเส้นตรง (Straight-Line Depreciation) ตามข้อมูลลงทุนของโครงการโรงไฟฟ้าประเทศกัมพูชา เป็นระยะเวลา 20 ปี ตามอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโครงการ

3. ค่าใช้จ่ายในการลงทุน (Capital Expenditure)

กำหนดให้สมมติฐานไม่มีค่าใช้จ่ายในการลงทุนตลอดระยะเวลาประมาณการ เนื่องจากมีการรับประกันในส่วน of แผงโซลาร์เซลล์ตลอด 20 ปี ส่วนสินทรัพย์อื่น ๆ จะคิดเป็นค่าใช้จ่ายอยู่ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา (O&M) รายปีแล้ว

สมมติฐานอื่น ๆ

- งบลงทุน (แสดงอยู่ใน “เงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวร” ของตารางการประมาณการกระแสเงินสดของโครงการ หน้า 31) งบประมาณในการลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าประเทศกัมพูชา สรุปได้ดังนี้

ประเภท	ที่มา	มูลค่า (ดอลลาร์สหรัฐ)
1. ค่าอุปกรณ์ ¹	ใบเสนอราคา	37,658,400
2. ค่าก่อสร้าง ²	เอกสารเสนอราคา EPC จากผู้รับเหมาก่อสร้าง	9,141,600
3. ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาโครงการอื่น ๆ ³	- ตามร่างสัญญาซื้อขายไฟฟ้าและร่างสัญญาพัฒนาโครงการ - การประมาณการเทียบค่าใช้จ่ายจริงของโครงการอื่น ๆ ในประเทศไทย ที่ดำเนินการแล้วของบริษัทฯ ⁴	3,149,649
รวมเงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวร		49,949,648

หมายเหตุ: ¹ ค่าอุปกรณ์ ประกอบด้วย ค่า PV Module ค่า Inverter และค่า Combiner Box เป็นต้น

² ค่าก่อสร้าง ประกอบด้วย ค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้า และค่า Leveling/ Cut field เป็นต้น

³ ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาโครงการอื่น ๆ ประกอบด้วย ค่าขออนุญาต ค่าเมื่อเหลือเมื่อขาด ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่าง ๆ เป็นต้น

⁴ บริษัทฯ ประมาณการค่าใช้จ่ายในการพัฒนาโครงการอื่น ๆ บางรายการในเงินลงทุนของโครงการโรงไฟฟ้าประเทศกัมพูชา เทียบเคียงกับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์อื่นในประเทศไทยของบริษัทฯ เนื่องจากงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เป็นงานที่มีลักษณะงานคล้ายกันและเป็นค่าใช้จ่ายที่คงที่และไม่เปลี่ยนแปลงไปตามขนาดหรือมูลค่าของโครงการ

2. เงินกู้ยืม และต้นทุนทางการเงิน

กำหนดสมมติฐานให้โครงการ มีมูลค่าการลงทุนสำหรับโครงการรวม 49,949,648 ดอลลาร์สหรัฐ และมีแหล่งเงินทุนมาจาก 2 ส่วน ได้แก่ 1) เงินทุนของ PRA คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30 ของมูลค่าการลงทุนรวม (14,984,895 ดอลลาร์สหรัฐ) และ 2) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70 ของมูลค่าการลงทุนรวม (34,964,754 ดอลลาร์สหรัฐ) โดยมีรายละเอียดดังตารางด้านล่างนี้

แหล่งเงินทุน	เงินลงทุน (ดอลลาร์สหรัฐ)	สัดส่วนการลงทุน (ร้อยละ)
1. เงินทุนของ PRA	14,984,895	30.00
2. เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	34,964,754	70.00
รวม	49,949,648	100.00

สำหรับดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสำหรับโครงการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาดอกเบี้ยอ้างอิงจากเงื่อนไขในร่างสัญญาเงินกู้จากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งที่บริษัทฯ ได้มีการเจรจาอยู่ ณ ปัจจุบัน และนำมาคำนวณอัตราดอกเบี้ยแบบถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก จะได้อัตราดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 5.47 ต่อปี และจะมีระยะเวลาผ่อนชำระ 16 ปี และระยะเวลาการปลอดชำระคืนเงินต้น (Grace Period) เท่ากับ 6 เดือนหลังจากการจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD)

3. มูลค่าทรัพย์สินหลังจบโครงการ (Terminal Value)

เนื่องจากพื้นที่ที่ใช้ในการติดตั้งอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าแสงอาทิตย์ของโครงการอยู่ภายใต้สัญญาเช่าพื้นที่มีอายุเทียบเท่าอายุโครงการ (20 ปี) รวมถึงอุปกรณ์ต่าง ๆ ได้หักค่าเสื่อมตามอายุของโครงการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณามูลค่าทรัพย์สินหลังจบโครงการเป็นศูนย์

สมมติฐานอัตราส่วนคิดลด (Discount Rate)

ร้อยละ 7.27 โดยการคำนวณอ้างอิงจากเอกสารแนบ 3

โดยอาศัยข้อมูลข้างต้น สรุปประมาณการผลการดำเนินงานของโครงการฯ ดังนี้

ประมาณการงบกำไรขาดทุน (USD)	ปีที่ 1'	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7
	2564 (F)	2565 (F)	2566 (F)	2567 (F)	2568 (F)	2569 (F)	2570 (F)
รายได้จากการจำหน่ายไฟ	1,016,652	6,110,565	6,082,768	6,054,972	6,027,176	5,999,379	5,971,583
รวมรายได้	1,016,652	6,110,565	6,082,768	6,054,972	6,027,176	5,999,379	5,971,583
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(83,635)	(514,839)	(527,448)	(540,418)	(553,758)	(567,480)	(581,594)
ค่าเสื่อมราคา	(416,247)	(2,497,482)	(2,497,482)	(2,497,482)	(2,497,482)	(2,497,482)	(2,497,482)
ต้นทุนทางการเงิน	(477,995)	(1,872,147)	(1,772,565)	(1,653,066)	(1,533,567)	(1,414,069)	(1,294,570)
ภาษีนิติบุคคล	-	-	-	-	-	-	-
กำไรสุทธิ	38,774	1,226,096	1,285,273	1,364,006	1,442,368	1,520,348	1,597,937

ประมาณการงบกำไรขาดทุน (USD)	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10	ปีที่ 11	ปีที่ 12	ปีที่ 13	ปีที่ 14
	2571 (F)	2572 (F)	2573 (F)	2574 (F)	2575 (F)	2576 (F)	2577 (F)
รายได้จากการจำหน่ายไฟ	5,943,787	5,915,990	5,888,194	5,860,398	5,832,601	5,804,805	5,777,008
รวมรายได้	5,943,787	5,915,990	5,888,194	5,860,398	5,832,601	5,804,805	5,777,008
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(596,112)	(611,044)	(626,404)	(642,203)	(658,453)	(675,167)	(692,360)
ค่าเสื่อมราคา	(2,497,482)	(2,497,482)	(2,497,482)	(2,497,482)	(2,497,482)	(2,497,482)	(2,497,482)
ต้นทุนทางการเงิน	(1,175,071)	(1,055,572)	(936,074)	(816,575)	(697,076)	(577,577)	(458,079)
ภาษีนิติบุคคล	-	-	(60,941)	(380,828)	(395,918)	(410,916)	(425,818)
กำไรสุทธิ	1,675,121	1,751,891	1,767,293	1,523,310	1,583,672	1,643,662	1,703,270

ประมาณการงบกำไรขาดทุน (USD)	ปีที่ 15	ปีที่ 16	ปีที่ 17	ปีที่ 18	ปีที่ 19	ปีที่ 20	ปีที่ 21 ²
	2578 (F)	2579 (F)	2580 (F)	2581 (F)	2582 (F)	2583 (F)	2584 (F)
รายได้จากการจำหน่ายไฟ	5,749,212	5,721,416	5,693,619	5,665,823	5,638,027	5,610,230	4,652,028
รวมรายได้	5,749,212	5,721,416	5,693,619	5,665,823	5,638,027	5,610,230	4,652,028
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(710,043)	(728,232)	(746,940)	(766,183)	(785,976)	(806,334)	(689,395)
ค่าเสื่อมราคา	(2,497,482)	(2,497,482)	(2,497,482)	(2,497,482)	(2,497,482)	(2,497,482)	(2,081,235)
ต้นทุนทางการเงิน	(338,580)	(219,081)	(99,582)	(19,916)	-	-	-
ภาษีนิติบุคคล	(440,621)	(455,324)	(469,923)	(476,448)	(470,914)	(461,283)	(376,280)
กำไรสุทธิ	1,762,485	1,821,296	1,879,692	1,905,793	1,883,655	1,845,131	1,505,119

หมายเหตุ: ¹ ในปีที่ 1 บริษัทพัฒนาโครงการจะเริ่มจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในเดือน พฤศจิกายน จึงมีการรับรู้รายได้จากการขายไฟฟ้าและปริมาณการผลิตไฟฟ้าเพียง 2 เดือน

² ในปีที่ 21 สัญญาซื้อขายไฟฟ้าจะครบกำหนดอายุ 20 ปี นับจากวันที่มีการจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ครั้งแรกเมื่อสิ้นสุดเดือนตุลาคมในปีดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงตั้งสมมติฐานให้บริษัทพัฒนาโครงการมีการผลิตไฟฟ้าเพียง 10 เดือนแรกของปี

การคิดลดกระแสเงินสดอิสระ

จากสมมติฐานข้างต้น ประเมินการกระแสเงินสดสุทธิของโครงการ (Project Free Cash Flow: Project FCF) และมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ เพื่อคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของโครงการ มีดังนี้

ประมาณการกระแสเงินสด (USD)	ช่วงเตรียมการ - ก่อสร้าง		ปีที่ 1 ¹	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10
	2562 (F)	2563 (F)	2564 (F)	2565 (F)	2566 (F)	2567 (F)	2568 (F)	2569 (F)	2570 (F)	2571 (F)	2572 (F)	2573 (F)
NOPAT	(1)	-	516,769	3,098,243	3,057,838	3,017,072	2,975,935	2,934,417	2,892,507	2,850,192	2,807,463	2,703,366
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	-	-	416,247	2,497,482	2,497,482	2,497,482	2,497,482	2,497,482	2,497,482	2,497,482	2,497,482	2,497,482
เงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	(897,447)	(2,252,201)	(46,800,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในเงินทุนหมุนเวียน	-	-	-	(418,678)	2,285	2,285	2,285	2,285	2,285	2,285	2,285	2,285
FCF	(897,448)	(2,252,201)	(45,866,984)	5,177,048	5,557,605	5,516,839	5,475,702	5,434,184	5,392,274	5,349,960	5,307,230	5,203,133
มูลค่าหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด	(881,840)	(2,063,048)	(39,167,337)	4,121,239	4,124,345	3,816,624	3,531,430	3,267,133	3,022,220	2,795,287	2,585,030	2,362,568
มูลค่าปัจจุบันของโครงการ	2,755,869											

ประมาณการกระแสเงินสด (USD)	ปีที่ 11	ปีที่ 12	ปีที่ 13	ปีที่ 14	ปีที่ 15	ปีที่ 16	ปีที่ 17	ปีที่ 18	ปีที่ 19	ปีที่ 20	ปีที่ 21 ²
	2574 (F)	2575 (F)	2576 (F)	2577 (F)	2578 (F)	2579 (F)	2580 (F)	2581 (F)	2582 (F)	2583 (F)	2584 (F)
NOPAT	2,339,885	2,280,748	2,221,240	2,161,349	2,101,065	2,040,377	1,979,274	1,925,709	1,883,655	1,845,131	1,505,119
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2,497,482	2,497,482	2,497,482	2,497,482	2,497,482	2,497,482	2,497,482	2,497,482	2,497,482	2,497,482	2,081,235
เงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในเงินทุนหมุนเวียน	2,285	2,285	2,285	2,285	2,285	2,285	2,285	2,285	2,285	2,285	78,756
อื่น ๆ (ลูกหนี้การค้าในปีสุดท้าย)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	882,358
ค่ารื้อถอนสินทรัพย์	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,149,700)
FCF	4,839,652	4,780,515	4,721,007	4,661,116	4,600,832	4,540,145	4,479,041	4,425,476	4,383,422	4,344,898	3,397,769
มูลค่าหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด	2,048,591	1,886,416	1,736,677	1,598,439	1,470,836	1,353,067	1,244,390	1,146,181	1,058,347	977,949	721,326

หมายเหตุ: ¹ ในปี 1 บริษัทพัฒนาโครงการฯ จะเริ่มจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในเดือน พฤศจิกายน จึงมีการรับรู้รายได้จากการขายไฟฟ้าและประมาณการผลิตไฟฟ้าเพียง 2 เดือน

² ในปี 21 สัญญาซื้อขายไฟฟ้าจะครบกำหนดอายุ 20 ปี นับจากวันที่มีการจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ครั้งแรกเมื่อสิ้นสุดเดือนตุลาคมในปีดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงตั้งสมมติฐานให้บริษัทพัฒนาโครงการฯ มีการผลิตไฟฟ้าเพียง 10 เดือนแรกของปี

การวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis) ของการประเมินความสมเหตุสมผลของการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าประเทศกัมพูชา เพื่อให้ครอบคลุมถึงช่วงของผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้ต่อปี (Annual Electricity Generation) และจากการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยของโครงการ (WACC) ซึ่งสรุปการวิเคราะห์ความไวได้ตามตารางนี้

1) การวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้ต่อปี (Annual Electricity Generation)

การวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis)					
อัตราการเปลี่ยนแปลงของปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้ (ร้อยละ)	ร้อยละ -5.00	ร้อยละ -2.50	กรณีฐาน	ร้อยละ 2.50	ร้อยละ 5.00
โครงการ					
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของโครงการ (USD)	372,224	1,564,047	2,755,869	3,947,692	5,139,514
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของโครงการ (THB) ¹	11,371,443	47,781,623	84,191,804	120,601,984	157,012,164
อัตราผลตอบแทนของโครงการ (Project IRR) (ร้อยละต่อปี)	ร้อยละ 7.39	ร้อยละ 7.77	ร้อยละ 8.14	ร้อยละ 8.52	ร้อยละ 8.89
ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) (ปี)	11.71 ปี	11.41 ปี	11.12 ปี	10.86 ปี	10.63 ปี

หมายเหตุ: ¹ อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 18 กันยายน 2562 เท่ากับ 30.55 บาท/เหรียญสหรัฐ

สรุปการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลงได้ว่า หากมีการเปลี่ยนแปลงของปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้ (Annual Electricity Generation) ที่ร้อยละ 5 จะทำให้มูลค่าปัจจุบันสุทธิของโครงการ (NPV) อยู่ในช่วง 372,224 ดอลลาร์สหรัฐ ถึง 5,139,514 ดอลลาร์สหรัฐ อัตราผลตอบแทนของโครงการ (Project IRR) อยู่ในช่วงร้อยละ 7.39 ถึง ร้อยละ 8.89 ต่อปี และระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) อยู่ในช่วง 10.63 ปี ถึง 11.71 ปี

2) การวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลงต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยของโครงการ (WACC)

การวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis)					
อัตราการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) (ร้อยละ)	ร้อยละ -1.00	ร้อยละ -0.50	กรณีฐาน	ร้อยละ 0.50	ร้อยละ 1.00
โครงการ					
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของโครงการ (USD)	6,375,052	4,495,527	2,755,869	1,145,049	(347,001)
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของโครงการ (THB) ¹	194,757,826	137,338,349	84,191,804	34,981,258	(10,600,888)

หมายเหตุ: ¹ อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 18 กันยายน 2562 เท่ากับ 30.55 บาท/เหรียญสหรัฐ

สรุปการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลงได้ว่า หากมีการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยของโครงการ (WACC) ที่ร้อยละ 1 จะทำให้มูลค่าปัจจุบันสุทธิของโครงการ (NPV) อยู่ในช่วง (347,001) ดอลลาร์สหรัฐ ถึง 6,375,052 ดอลลาร์สหรัฐ

4. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ มีข้อดี คือ เป็นการสร้างภาพลักษณ์ที่ดีให้แก่บริษัทฯ ในระดับนานาชาติ เป็นการลงทุนที่สร้างรายได้ที่มั่นคงให้กับบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ มีผลกำไรที่เพิ่มขึ้นและเพิ่มความสามารถในการทำกำไรให้กับบริษัทฯ อีกทั้งยังเป็นการช่วยกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนของบริษัทฯ ที่จากเดิมที่พึ่งพารายได้จากธุรกิจโรงไฟฟ้าในประเทศไทยเป็นหลัก และทำให้บุคลากรของบริษัทฯ ได้ความรู้ความชำนาญและประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจต่างประเทศ และเป็นการลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนคุ้มทุนจากการลงทุน

อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการในครั้งนี้มีข้อด้อย คือ บริษัทฯ มีภาระหนี้และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น

หากบริษัทฯ ไม่เข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ มีข้อดี คือ บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้สิน และดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น และจะมีเงินทุนหมุนเวียนคงเหลือ และอาจมีความสามารถในการขอเงินกู้สถาบันการเงินเพื่อใช้ในการลงทุนโครงการอื่น ๆ

ส่วนข้อด้อยของการไม่ทำรายการ คือ บริษัทฯ จะเสียโอกาสในการลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในครั้งนี้ และต้องใช้เวลาในการพิจารณาลงทุนโครงการพลังงานอื่น ๆ ต่อไป

นอกจากนี้ ความเสี่ยงของรายการดังกล่าวคือ ความเสี่ยงจากการสร้างโรงไฟฟ้าไม่เสร็จตามกำหนดการ ความเสี่ยงจากความล่าช้าในการก่อสร้างโครงการ ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของพลังงานแสงอาทิตย์ ความเสี่ยงจากสภาวะแวดล้อมและภัยธรรมชาติของที่ตั้งโครงการ ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ ความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจในต่างประเทศ ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นจะไม่ได้รับเงินปันผลจากบริษัท พัฒนาโครงการฯ ความเสี่ยงจากการขอเงินกู้สถาบันการเงิน และความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของโครงการประเทศกัมพูชาแล้วและมีความเห็นว่าโครงการฯ เป็นโครงการที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนแก่บริษัท ได้ รายละเอียดการประเมินมูลค่าโครงการของประเทศกัมพูชา สามารถสรุปได้ดังนี้

วิธีการประเมินอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าประเทศกัมพูชา	
โครงการ	
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดของโครงการ (Project NPV) (USD)	2,755,869
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดของโครงการ (Project NPV) (THB) ¹	84,191,804
ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) (ปี)	11.12
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของโครงการ (Project IRR) (ร้อยละต่อปี)	ร้อยละ 8.14
ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) (ร้อยละต่อปี)	ร้อยละ 7.27

หมายเหตุ: ¹ อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 18 กันยายน 2562 เท่ากับ 30.55 บาท/เหรียญสหรัฐ

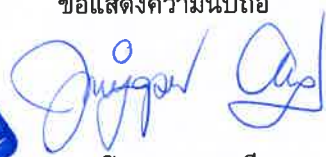
ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการลงทุนโครงการฯ มีความเป็นไปได้ในการลงทุนและการลงทุนมีความเหมาะสม

เมื่อพิจารณาความสมเหตุสมผลของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ข้างต้นแล้ว ที่ปรึกษาฯ มีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นจะได้รับประโยชน์จากการทำรายการในครั้งนี้ ประกอบกับการทำรายการมีความสมเหตุสมผล ราคามีความเหมาะสม ดังนั้น ผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบในการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้

การพิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการต่าง ๆ ในครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สามารถพิจารณาได้จากเหตุผลและความเห็นของที่ปรึกษา ตามรายละเอียดในรายงานฉบับนี้ ทั้งนี้ การตัดสินใจสุดท้ายขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

บริษัท เอส 14 แอดไวเซอรี จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ขอรับรองว่าได้พิจารณาและให้ความเห็นข้างต้นด้วยความรอบคอบตามหลักมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ



นางปิยะภา จงเสถียร



กรรมการผู้จัดการ

และผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

บริษัท เอส 14 แอดไวเซอรี จำกัด

เอกสารแนบ 1 ข้อมูลบริษัท ไพร์ม โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

1.1 ประวัติและความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัท ไพร์ม โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ชื่อย่อหลักทรัพย์ “PRIME” (“บริษัท”) เดิมชื่อบริษัท ฟู้ด แคปิตอล จำกัด (มหาชน) (Food Capitals Public Company Limited) ชื่อย่อหลักทรัพย์ “FC” บริษัทฯ จัดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2546 ณ 26 กรกฎาคม 2562 มีทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว 17,017,941,757 บาท บริษัทฯ ได้รับโอนกิจการทั้งหมดจาก PRGD ซึ่งคือหุ้นของ PRA โดยบริษัทฯ ได้จำหน่ายธุรกิจอาหารออกก่อนวันที่ดังกล่าวแล้ว โดยบริษัทฯ ประกอบธุรกิจโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ นอกจากนี้ยังมีธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และได้ลงทุนในกิจการโรงแรมภายใต้ชื่อ “เรด แพลนเน็ต” โดยมีสาขาของโรงแรมในประเทศไทย ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย และญี่ปุ่น ซึ่งจะจำหน่ายออกซึ่งเงินลงทุนในส่วนธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจร่วมลงทุนในธุรกิจโรงแรมภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันรับโอนกิจการทั้งหมด ตามหน้าที่ในการดำเนินการภายหลังจากธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดและการจัดสรรหลักทรัพย์เสร็จสมบูรณ์ซึ่งระบุไว้ในสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน (“Covenants”)

1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

ปี	เหตุการณ์ที่สำคัญ
2559	: บริษัทฯ ได้จำหน่ายเงินลงทุนใน Sweetstar K.K. จำนวน 222,250 หุ้นสามัญซึ่งคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นในอัตราร้อยละ 11.1 เงินลงทุนใน Sweetstar Asia Limited จำนวน 3,000 หุ้นสามัญ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นในอัตราร้อยละ 12.2 และเงินลงทุนใน Q's Dining Inc. จำนวน 213 หุ้นสามัญ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นในอัตราร้อยละ 29.3 : บริษัทฯ ได้เปลี่ยนชื่อบริษัทฯ จากเดิมชื่อ “บริษัท เอฟโวลูชั่น แคปิตอล จำกัด (มหาชน)” เป็น “บริษัท ฟู้ด แคปิตอล จำกัด (มหาชน)” และชื่อย่อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากเดิม “E” เป็น “FC” ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2559 ต่อมาในเดือนกันยายน 2559 บริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นทั้งหมดร้อยละ 100 ในบริษัท มิสเตอร์โจนส์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (“MJO”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในราคา 27 ล้านบาท และจำหน่ายเครื่องหมายการค้าของ MJO ในราคา 40,000 เหรียญสหรัฐ ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2559 เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2559 : ในเดือนธันวาคม 2559 บริษัทฯ ได้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัท แม็กกี้ ซูส จำกัด เพิ่มเติมจำนวน 12,000 หุ้น ในราคา 3 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือเงินลงทุนในบริษัท แม็กกี้ ซูส จำกัด เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 80.00 เป็นร้อยละ 100.00 : ณ สิ้นปี 2559 มีสาขาของร้านอาหารของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ทั้งในและต่างประเทศจำนวนทั้งสิ้น 61 สาขา
2560	: 24 กุมภาพันธ์ 2560 บริษัทฯได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นเพื่อให้ได้มาซึ่งกิจการทั้งหมดของบริษัท จี เอ็นเตอร์ไพรส์ แอนด์ โค จำกัด เกี่ยวกับธุรกิจบริหารจัดการร้านอาหารภายใต้ชื่อทางการค้า “ซิงช้าซาลิ” “มูมามปาร์ค” “อูมามิ ฟาลาเบลล่า” และ “ไฟเรท แชมเบอร์” จากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของจี เอ็นเตอร์ไพรส์ (“ผู้ขาย”) โดยมีมูลค่าเงินลงทุนรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 121,809,000 บาท โดยแบ่งออกเป็นสามงวด ซึ่งในงวดที่สองได้ชำระโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯให้แก่ นาย ณ ชนกร รัตนทาส ในฐานะตัวแทนของกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ จี เอ็นเตอร์ไพรส์โดยราคาและจำนวนหุ้นที่จะชำระเป็นค่าตอบแทนให้เป็นไปตามที่คณะกรรมการบริษัทฯของบริษัทฯกำหนด ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2560 เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2560 ได้มีมติอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 62,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่นาย

ปี	เหตุการณ์ที่สำคัญ
	ณ ชนก รัตนธารส ในราคาจัดสรรหุ้นละ 1 บาทแล้วโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว เป็นไปตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 : 11 มีนาคม 2560 บริษัทได้เข้าทำรายการผ่านบริษัทย่อยที่บริษัท ถือหุ้นร้อยละ 100 ชื่อ Food Capitals (USA), Inc. ซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งในมลรัฐเดลาแวร์ประเทศสหรัฐอเมริกาเพื่อให้ได้มาซึ่งกิจการทั้งหมดของกลุ่มธุรกิจร้านอาหารและเครื่องดื่มภายใต้ชื่อทางการค้า “Osha” (โอชา) ณ มลรัฐแคลิฟอร์เนีย ประเทศสหรัฐอเมริกา เพื่อให้ได้มาซึ่งสิทธิในการบริหารจัดการร้านอาหารและเครื่องดื่มของกลุ่มธุรกิจร้านอาหารและเครื่องดื่มภายใต้ชื่อทางการค้า “Osha” จากผู้ถือหุ้นเดิมของโอชาโดยมีมูลค่าเงินลงทุนรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 8,500,000 เหรียญสหรัฐอเมริกาโดยจะชำระเมื่อข้อตกลงและเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายหุ้นสำเร็จสมบูรณ์และมีการโอนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดร้อยละ 100 ของทุนชำระแล้วของโอชา รวมถึงไม่มีหนี้กรรมการหรือผู้ถือหุ้นเดิมค้าง และ โอชามีสิทธิเพื่อประกอบกิจการร้านอาหารและเครื่องดื่มภายใต้ชื่อทางการค้า “Osha” (โอชา) อย่างถูกต้องและครบถ้วนตามสัญญา : 14 พฤศจิกายน 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 8/2560 ของบริษัท ฟู้ด แคปิตอล จำกัด (มหาชน) มีมติอนุมัติให้บริษัท ฟู้ด แคปิตอล จำกัด (มหาชน) และบริษัท เอฟโวลูชั่น แลนด์ จำกัด (“EL”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย จำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนในกลุ่มบริษัท Red Planet Hotels ซึ่งประกอบไปด้วย 1) เงินลงทุนในหุ้นสามัญของ Evolution Holdings Limited (“EH”) จำนวน 4,675,000 หุ้น ซึ่งถือโดยบริษัท 2) เงินลงทุนในหุ้นบุริมสิทธิของบริษัท เรด แพลนเน็ต โฮเต็ลส์ ไทยแลนด์ จำกัด (“RPHT”) จำนวน 35,623 หุ้น ซึ่งถือโดย EL 3) เงินลงทุนในหุ้นบุริมสิทธิของบริษัท เรด แพลนเน็ต โฮเต็ลส์ สอง ไทยแลนด์ จำกัด (“RPH2T”) จำนวน 71,400 หุ้น ซึ่งถือโดย EL 4) เงินลงทุนในหุ้นบุริมสิทธิของบริษัท เรด แพลนเน็ต โฮเต็ลส์ สาม ไทยแลนด์ จำกัด (“RPH3T”) จำนวน 61,200 หุ้น ซึ่งถือโดย EL 5) เงินลงทุนในหุ้นบุริมสิทธิของบริษัท เรด แพลนเน็ต โฮเต็ลส์ สี่ ไทยแลนด์ จำกัด (“RPH4T”) จำนวน 40,800 หุ้น ซึ่งถือโดย EL และ 6) เงินลงทุนในหุ้นบุริมสิทธิของบริษัท เรด แพลนเน็ต โฮเต็ลส์ ห้า ไทยแลนด์ จำกัด (“RPH5T”) จำนวน 61,200 หุ้น ซึ่งถือโดย EL พร้อมทั้งมีมติมอบหมายให้ฝ่ายจัดการเข้าเจรจากับผู้ขายเพื่อหาแนวทางในการขอยกเลิกการลงทุนในกลุ่มบริษัทโอชา โดยบริษัทเข้าทำข้อตกลงขอยกเลิกสัญญาร่วมกันกับผู้ขาย : 21 พฤศจิกายน 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 9/2560 ของบริษัท ฟู้ด แคปิตอล จำกัด (มหาชน) มีมติเสนอที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2561 เพื่อพิจารณาอนุมัติแผนการรวมธุรกิจของบริษัทฯ กับ 1) บริษัทที่กำลังจะจัดตั้งขึ้นใหม่ซึ่งถือหุ้น โดยบริษัท ไพรม์ โรดแคปิตอล จำกัด (“PRC”) นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์ (“นายสมประสงค์”) และนายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์ (“นายสุรเชษฐ์”) และ 2) บริษัท จำกัด ที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ที่ถือหุ้นโดยบริษัท ไพรม์ โรดเทค จำกัด (“PRT”) เพื่อเป็นการตอบแทนการรับโอนกิจการคณะกรรมการมีมติเห็นควรกำหนดให้บริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียน และจัดสรรหุ้นสามัญ เพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 14,881,481,481 หุ้น ซึ่งมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นละ 0.27 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 4,018,000,000 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) (จัดสรรให้กับบุคคลและนิติบุคคลข้างต้น) : 15 ธันวาคม 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 10/2560 ของบริษัท ฟู้ด แคปิตอล จำกัด (มหาชน) ได้มีมติอนุมัติให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 2 บริษัท ได้แก่ 1) บจ. พี นิกซ์ไอรอน แฟร์รี่ 2) บจ. เอฟซีคอมมิชชารี

ปี	เหตุการณ์ที่สำคัญ
	: 28 ธันวาคม 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 11/2560 ของบริษัท ฟู้ด แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ได้มีมติอนุมัติให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 2 บริษัท ได้แก่ บจ. อันดามัน บีช เรสซิเดนซ์ และ บจ. พังงา โฮเต็ลส
2561	ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2561 ได้อนุมัติในเรื่องต่างๆ ตามแผนการรวมกิจการ อันได้แก่ การเข้าทำธุรกรรมรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) การเพิ่มทุนและจัดสรรหลักทรัพย์ให้แก่บุคคลในวงจำกัด เพื่อเป็นค่าตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ฟู้ด แคปปิตอล จำกัด รวมถึงอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย และการใช้สิทธิขายคืน (Put Option) เงินลงทุนในบริษัทย่อย เพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาจองซื้อเงินลงทุน (Share Subscription Agreement) ซึ่งลงนามระหว่าง บริษัทฯ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และ บริษัท ฟู้ด แคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ไพรม์ โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด ทั้งนี้เงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาจองซื้อเงินลงทุนที่สำคัญประการหนึ่ง คือ บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเกี่ยวกับคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่ (Relisting) ของบริษัทฯ เพื่อให้หุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตามเมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัท ฟินิกส์ ฟู้ดส์ เวิลด์ จำกัด ผู้ซื้อตามสัญญาซื้อขายเงินลงทุนได้ลงนามในข้อตกลงยกเลิกสัญญาซื้อขายเงินลงทุน (Mutually Termination Agreement) เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแจ้งผลการพิจารณาคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่ของบริษัทฯ (Relisting) ว่าบริษัทฯ มีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหลักทรัพย์จดทะเบียน การเปิดเผยสารสนเทศ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียนใน “ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ” พ.ศ. 2560 อย่างไรก็ตาม คู่สัญญาตามสัญญาจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบมีเงื่อนไขบังคับก่อนดังกล่าวยังยืนยันเจตนาที่จะดำเนินการธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดและการจัดสรรหลักทรัพย์ รวมถึงการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อไป โดยอยู่ระหว่างการหารือเพื่อปรับโครงสร้างของบริษัทฯ ให้มีคุณสมบัติเป็นไปตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ และดำเนินการยื่นคำขอรับหลักทรัพย์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่อีกครั้ง
2562	: ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2562 เมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2562 จึงได้มีมติอนุมัติเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PRGD ในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ประจำปี 2562 ในวันที่ 29 เมษายน 2562 โดยมีรายละเอียดตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 ซึ่งได้เผยแพร่บนเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2562 และฉบับแก้ไขที่เผยแพร่บนเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 7 พฤษภาคม 2562 นั้น ซึ่งขนาดรายการธุรกรรม EBT เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินที่มีนัยสำคัญประเภทที่ 4 บริษัทฯ จึงได้ยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม กรณีผู้ยื่นคำขอประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นหรือเป็น Holding Company ที่มีบริษัทแกนจัดตั้งตามกฎหมายไทยและลงทุนในโครงการที่เป็นสาธารณูปโภคพื้นฐานซึ่งเป็นประโยชน์ต่อประเทศไทยนั้น บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเรื่อง การพิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่ของบริษัทแล้วเมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2562 : ในวันที่ 26 กรกฎาคม 2562 นายเอ สจ๊วตได้ดำเนินการให้บริษัทฯ เสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัทฯ ให้แก่ PRGD แล้ว โดยบริษัทฯ ได้รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 14,881,481,481 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาเสนอขาย 0.27 บาทต่อหุ้น รวมทั้งสิ้น 4,018,000,000 บาท จากการรับโอนกิจการทั้งหมดของ PRGD คือหุ้นของ PRA ที่ PRGD ถืออยู่จำนวน 4,018,001 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท เป็นที่เรียบร้อยแล้ว และบริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ จากเดิมจำนวน

ปี	เหตุการณ์ที่สำคัญ														
	2,767,765,276 บาท เป็น 17,649,246,757 บาท ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์เรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2562 : ความคืบหน้าตามที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่1/2561 ได้อนุมัติแผนการรวมธุรกิจของบริษัทฯ กับ PRGD บริษัทฯ มีความคืบหน้าของแผนการรวมธุรกิจ ดังนี้ <table border="1"> <thead> <tr> <th>ขั้นตอน</th><th>ระยะเวลาดำเนินการ</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ธุรกรรมจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนและหนี้สินในบริษัทย่อย ตามเงื่อนไขบังคับก่อน ประกอบไปด้วย</td><td></td></tr> <tr> <td> - บริษัท จี เอ็นเตอร์ไพรส์ แอนด์ โค ในสัดส่วนร้อยละ 100 ที่ราคา 44.02 ล้านบาท </td><td>4 มิถุนายน 2562</td></tr> <tr> <td> - บริษัท เอฟโวลูชั่น ฟู้ดส์ (ประเทศไทย) ในสัดส่วนร้อยละ 90 ที่ราคา 220.29 ล้านบาท </td><td rowspan="3">26 กรกฎาคม 2562</td></tr> <tr> <td> - บริษัท ฟินิกส์ ไอรอน แฟร์รี่ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100 ที่ราคา 32.86 ล้านบาท </td></tr> <tr> <td> - บริษัท เอฟซี คอมมิชซารี จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100 ที่ราคา 22.58 ล้านบาท </td></tr> </tbody> </table> : ในวันที่ 30 กรกฎาคม 2562 มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ฟู้ด แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 14/2562 ตามในวาระที่สำคัญดังต่อไปนี้ - คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติรับทราบการลาออกของกรรมการทั้ง 3 ท่าน โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 30 กรกฎาคม 2562 ตามรายละเอียดดังนี้ - นายกฤษณ์ ศรีชวาลา ลาออกจากตำแหน่ง กรรมการบริษัท - นายอัครเดช ศรีชวาลา ลาออกจากตำแหน่ง ประธานกรรมการและกรรมการบริษัท - นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร ลาออกจากตำแหน่ง กรรมการบริษัท กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ - คณะกรรมการบริษัทฯ ได้อนุมัติการแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่จำนวน 3 ท่าน แทนกรรมการที่ลาออก โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 30 กรกฎาคม 2562 เป็นต้นไป ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้ - นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณะ ดำรงตำแหน่งเป็น กรรมการบริษัท แทน นายกฤษณ์ ศรีชวาลา - นายกำพล ปัญญาโกเมศ ดำรงตำแหน่งเป็น กรรมการบริษัทและกรรมการอิสระแทน นายอัครเดช ศรีชวาลา - พลอากาศเอกสุรศักดิ์ มีมณี ดำรงตำแหน่งเป็น กรรมการบริษัทและกรรมการอิสระ แทน นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร - คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงกรรมการผู้ มีอำนาจลงนามเพื่อให้ สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงกรรมการบริษัท โดยมีผลนับตั้งแต่วันที่ 30 กรกฎาคม 2562 ดังนี้ <table border="1"> <thead> <tr> <th>เดิม</th><th>ใหม่</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>“นายกฤษณ์ ศรีชวาลา หรือ นายอัครเดช ศรีชวาลา หรือ นายเอ สัจเดวี กรรมการสองในสามคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกัน”</td><td>“นายเอ สัจเดวี และ นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณะ ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท”</td></tr> </tbody> </table>	ขั้นตอน	ระยะเวลาดำเนินการ	ธุรกรรมจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนและหนี้สินในบริษัทย่อย ตามเงื่อนไขบังคับก่อน ประกอบไปด้วย		บริษัท จี เอ็นเตอร์ไพรส์ แอนด์ โค ในสัดส่วนร้อยละ 100 ที่ราคา 44.02 ล้านบาท	4 มิถุนายน 2562	บริษัท เอฟโวลูชั่น ฟู้ดส์ (ประเทศไทย) ในสัดส่วนร้อยละ 90 ที่ราคา 220.29 ล้านบาท	26 กรกฎาคม 2562	บริษัท ฟินิกส์ ไอรอน แฟร์รี่ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100 ที่ราคา 32.86 ล้านบาท	บริษัท เอฟซี คอมมิชซารี จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100 ที่ราคา 22.58 ล้านบาท	เดิม	ใหม่	“นายกฤษณ์ ศรีชวาลา หรือ นายอัครเดช ศรีชวาลา หรือ นายเอ สัจเดวี กรรมการสองในสามคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกัน”	“นายเอ สัจเดวี และ นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณะ ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท”
ขั้นตอน	ระยะเวลาดำเนินการ														
ธุรกรรมจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนและหนี้สินในบริษัทย่อย ตามเงื่อนไขบังคับก่อน ประกอบไปด้วย															
บริษัท จี เอ็นเตอร์ไพรส์ แอนด์ โค ในสัดส่วนร้อยละ 100 ที่ราคา 44.02 ล้านบาท	4 มิถุนายน 2562														
บริษัท เอฟโวลูชั่น ฟู้ดส์ (ประเทศไทย) ในสัดส่วนร้อยละ 90 ที่ราคา 220.29 ล้านบาท	26 กรกฎาคม 2562														
บริษัท ฟินิกส์ ไอรอน แฟร์รี่ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100 ที่ราคา 32.86 ล้านบาท															
บริษัท เอฟซี คอมมิชซารี จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100 ที่ราคา 22.58 ล้านบาท															
เดิม	ใหม่														
“นายกฤษณ์ ศรีชวาลา หรือ นายอัครเดช ศรีชวาลา หรือ นายเอ สัจเดวี กรรมการสองในสามคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกัน”	“นายเอ สัจเดวี และ นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณะ ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท”														

ปี	เหตุการณ์ที่สำคัญ
	: ในวันที่ 1 สิงหาคม 2562 ตลาดหลักทรัพย์เปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท ชื่อย่อหลักทรัพย์ตราประทับของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์ เปลี่ยนจากชื่อเดิม "บริษัท ฟู้ด แคปิตอล จำกัด (มหาชน)" (FC) เป็นชื่อใหม่ "บริษัท ไพร์ม โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)" (PRIME) : ในวันที่ 1 สิงหาคม 2562 บริษัท ฟู้ด แคปิตอล จำกัด (มหาชน) (ใช้ชื่อจดทะเบียนใหม่ว่า บริษัท ไพร์ม โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)) แจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 15/2562 ตามในวาระที่สำคัญดังต่อไปนี้ ● ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติรับทราบการลาออกของกรรมการ 3 ท่าน ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้ 1. นายวิทิต สัจจพงษ์ ลาออกจากตำแหน่งกรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 2. นายกฤษ เอทเตอร์ ลาออกจากตำแหน่งกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 3. นายเอ สัจเดวี ลาออกจากตำแหน่งกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 2 สิงหาคม 2562 ● ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่จำนวน 3 ท่าน แทนกรรมการที่ลาออก โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 2 สิงหาคม 2562 ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้ 1. นายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์ ดำรงตำแหน่ง กรรมการแทนนายกฤษ เอทเตอร์ 2. นางวิภาภรณ์ ชัยรัตน์ ดำรงตำแหน่ง กรรมการอิสระ แทนนายเอ สัจเดวี 3. นายอภิชาติภูมิสุข ดำรงตำแหน่ง กรรมการอิสระ แทนนายวิทิต สัจจพงษ์ ● ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติอนุมัติการแต่งตั้ง นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณะให้ ดำรงตำแหน่ง ประธานคณะกรรมการ และ แต่งตั้ง นายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์ ให้ดำรงตำแหน่ง รองประธานคณะกรรมการ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 2 สิงหาคม 2562 ● ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติแต่งตั้งประธานคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการตรวจสอบ โดยมีผลเมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2562 รายละเอียดดังนี้ 1. นางวิภาภรณ์ ชัยรัตน์ กรรมการอิสระ ดำรงตำแหน่งประธานคณะกรรมการตรวจสอบ 2. นายกำพล ปัญญาโกเมศ กรรมการอิสระ ดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบ 3. พลอากาศเอกสุศักดิ์ มีมณี กรรมการอิสระ ดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบ ● ที่ประชุมคณะกรรมการได้ มีมติแต่งตั้งประธานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน โดยมีผลเมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2562 รายละเอียดดังนี้ 1. พลอากาศเอกสุศักดิ์ มีมณีกรรมการอิสระ ดำรงตำแหน่งประธานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน 2. นายกำพล ปัญญาโกเมศ กรรมการอิสระ ดำรงตำแหน่งกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน 3. นางวิภาภรณ์ ชัยรัตน์ กรรมการอิสระ ดำรงตำแหน่งกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ● ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติแต่งตั้ง นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณะ ประธานคณะกรรมการ ให้ดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ โดยมีผลเมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2562 แทนตำแหน่งที่ว่างลงของนายเอ สัจเดวี ซึ่งได้ลาออกจากตำแหน่ง

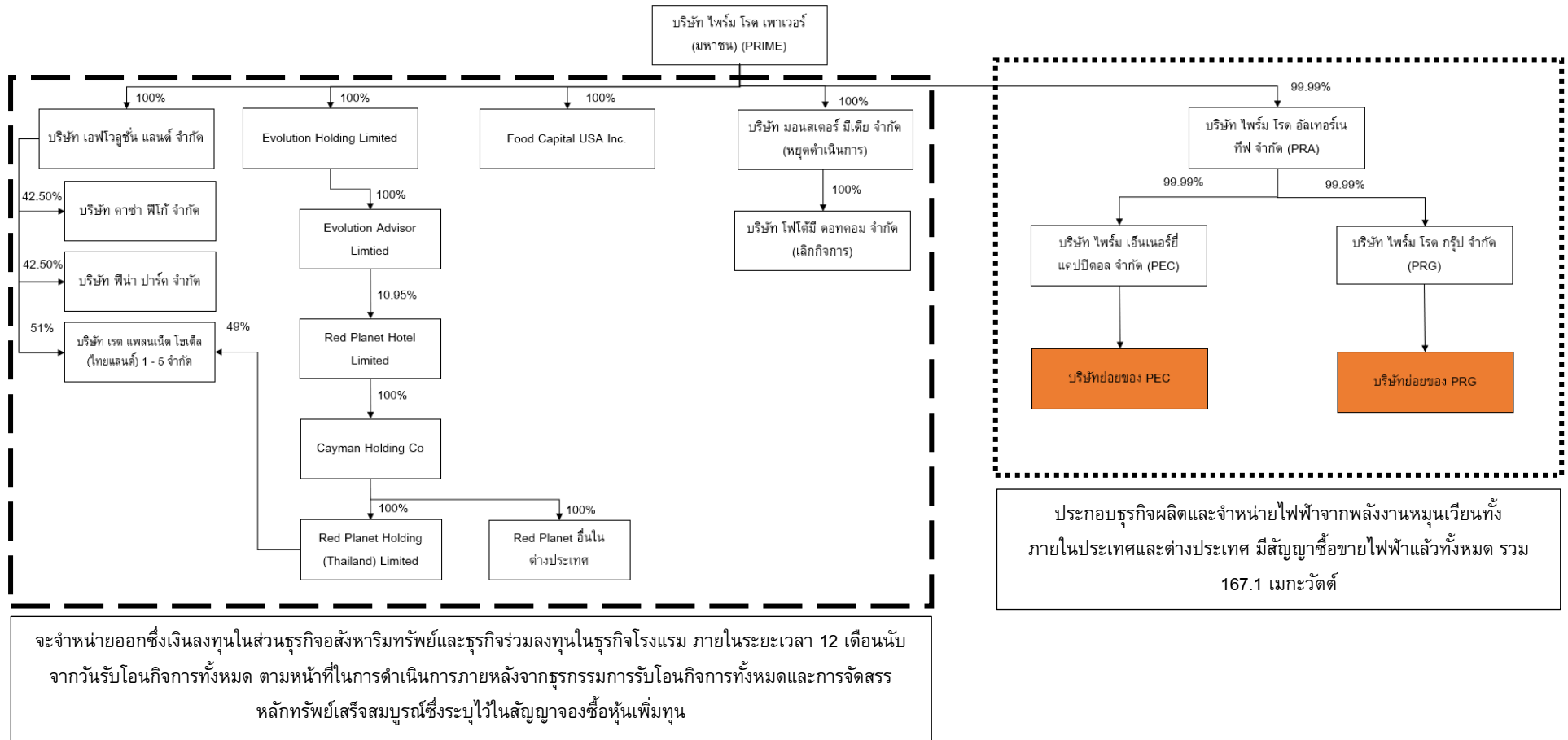
ปี	เหตุการณ์ที่สำคัญ				
	- ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติแต่งตั้ง นายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์ รองประธานคณะกรรมการ ให้ดำรงตำแหน่งรองกรรมการผู้จัดการสายการเงินและการบัญชี โดยมีผลเมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2562 แทนตำแหน่งที่ว่างลงของนายไมเคิล เฟอ์นันเดซ ซึ่งได้ลาออกจากตำแหน่ง - ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติแต่งตั้ง นางอำพร เพ็งศรี ให้ดำรงตำแหน่งผู้ควบคุมดูแลการทำบัญชี โดยมีผลเมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2562 แทนตำแหน่งที่ว่างลงของ นายจักรินทร์ พรหมจิต ซึ่งได้ลาออกจากตำแหน่ง - ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติแต่งตั้ง นางสาวนันทนัช สูงสว่าง ให้ดำรงตำแหน่ง เลขานุการบริษัท โดยมีผลเมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2562 แทนตำแหน่งที่ว่างลงของนายเอ สัจเดวี ซึ่งได้ลาออกจากตำแหน่ง - ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท โดยมีผลเมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2562 <table border="1"> <thead> <tr> <th>เดิม</th><th>แก้ไขเป็น</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>"นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์ และ นายเอ สัจเดวี ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท"</td><td>"นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์และ นายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์ ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท"</td></tr> </tbody> </table>	เดิม	แก้ไขเป็น	"นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์ และ นายเอ สัจเดวี ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท"	"นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์และ นายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์ ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท"
เดิม	แก้ไขเป็น				
"นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์ และ นายเอ สัจเดวี ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท"	"นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์และ นายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์ ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท"				

ที่มา : www.set.or.th

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

บริษัท ไพร์ม โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งมีการลงทุนธุรกิจโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โดยมีโครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทรวมในกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 26 กรกฎาคม 2562 ดังนี้

โครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมในกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 26 กรกฎาคม 2562



รายละเอียดในการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย มีดังนี้

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
บจ. เอฟโวลูชั่น แลนด์	ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์
บจ. มอนสเตอร์ มีเดีย	ให้บริการด้านสื่อดิจิทัล (หยุดดำเนินการ)
บจ. โฟโต้มี ดอทคอม	เล็กกิจการ
เอฟโวลูชั่น แอดไวเซอร์ส ลิมิเตด	ปรึกษาการลงทุน
เอฟโวลูชั่น โฮลดิ้งส์ ลิมิเตด	บริษัทเพื่อการลงทุน
เอฟโวลูชั่น แคปปิตอล อินเตอร์เนชั่นแนล ฟิทีอี่ ลิมิเตด	บริษัทเพื่อการลงทุน
บจ. คาซ่า ฟิโก้	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์
บจ. ฟิน่า ปาร์ค	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์
Food Capital USA Inc.	บริษัทเพื่อการลงทุน
บจ. ไพรม์ โรด อัลเทอร์เนทีฟ	ถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company)
บจ. ไพรม์ โรด กรุ๊ป	ธุรกิจโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
บจ. ไพรม์ เอ็นเนอจี แคปปิตอล	ธุรกิจโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

รายละเอียดในการประกอบธุรกิจของเงินลงทุน มีดังนี้

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
Red Planet Hotels Limited	บริษัทโฮลดิ้งของบริษัทในเครือ
บจก. เรด แพลนเน็ต โฮเต็ลส์ (ไทยแลนด์)	ให้บริการโรงแรม
บจก. เรด แพลนเน็ต โฮเต็ลส์ สอง (ไทยแลนด์)	ให้บริการโรงแรม
บจก. เรด แพลนเน็ต โฮเต็ลส์ สาม (ไทยแลนด์)	ให้บริการโรงแรม
บจก. เรด แพลนเน็ต โฮเต็ลส์ สี่ (ไทยแลนด์)	ให้บริการโรงแรม
บจก. เรด แพลนเน็ต โฮเต็ลส์ ห้า (ไทยแลนด์)	ให้บริการโรงแรม

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

กลุ่มธุรกิจโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

ณ วันที่ 26 กรกฎาคม 2562 กิจการได้รับโอนกิจการทั้งหมดจาก PRGD ซึ่งคือหุ้นของ PRA โดยกิจการได้จำหน่ายธุรกิจอาหารออกก่อนวันที่ดังกล่าวแล้ว และจะจำหน่ายออกซึ่งเงินลงทุนในส่วนธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจร่วมลงทุนในธุรกิจโรงแรม ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันรับโอนกิจการทั้งหมด ตามหน้าที่ในการดำเนินการภายหลังจากธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดและการจัดสรรหลักทรัพย์เสร็จสมบูรณ์ซึ่งระบุไว้ในสัญญาของซื้อหุ้นเพิ่มทุน ลักษณะการประกอบธุรกิจของกิจการจึงเป็นลักษณะธุรกิจของ PRA ซึ่งประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ โดยในปัจจุบันมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าแล้วทั้งหมด รวม 167.1 เมกะวัตต์ ซึ่งแบ่งออกเป็น

ก. ธุรกิจโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย

บริษัทฯ ลงทุนทั้งโดยตรงและทางอ้อมในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยมีกำลังการผลิตตามสัญญารวม 112.6 เมกะวัตต์ บริษัทฯ มีลักษณะของรายได้ในรูปแบบการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากบริษัทย่อยที่ บริษัท ไพร้ม โรด กรุ๊ป จำกัด ("PRG") ถือหุ้นจำนวน 40.6 เมกะวัตต์ ในขณะที่บริษัทฯ มีลักษณะรายได้จากส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วม ซึ่งมาจากการถือหุ้นร้อยละ 30 ของ บริษัท ไพร้ม เอ็นเนอร์ยี่ แคปปิตอล จำกัด ("PEC") ในกลุ่มโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ มีกำลังการผลิตตามสัญญารวม 72.0 เมกะวัตต์

ข. ธุรกิจโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น

บริษัทฯ ถือผลประโยชน์ผ่านโครงสร้างการลงทุนแบบทีเค-จีเค (TK-GK Structure) ในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นจำนวน 5 โครงการ โดยบริษัทฯ มีการลงทุนในโครงการญี่ปุ่น ผ่านบริษัท ไพร้ม รีนิวเอเบิล เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด ซึ่งถือหุ้น บริษัท ไอซี เอ็นเนอร์ยี่ ฟิสิกส์ ลิมิเตด ในสัดส่วนร้อยละ 25.0 ซึ่งเป็นบริษัทที่เคจัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์ และมีบริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ร่วมลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 75.0 ผ่านบริษัท บ้านปู รีนิวเอเบิล เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในสัดส่วนร้อยละ 100.0

ค. ธุรกิจโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไต้หวัน

ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ ได้ทำการเข้าซื้อโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไต้หวันที่อยู่ระหว่างพัฒนาทั้งหมด 5 โครงการย่อยภายใต้ชื่อโครงการหลักว่าโครงการ Yunlin โดยมีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวม 8.5 เมกะวัตต์ ซึ่งเข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ Taipower อายุสัญญา 20 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์

กลุ่มธุรกิจโรงแรมที่บริษัทฯ ถือเป็นเงินลงทุนอื่น

Red Planet Hotels Limited (RPHL)

บริษัท เรด แพลนเน็ต โฮเทลส์ จำกัด ("RPHL") ก่อตั้งขึ้นเมื่อปี 2553 ปัจจุบัน RPHL ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับโรงแรมโดยมีบริษัทย่อย ในประเทศอินโดนีเซีย และประเทศญี่ปุ่น ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (IDX: PSKT) และ (JASDAQ:3350:JP) ตามลำดับ โดย RPHL มีแผนจะพัฒนา และซื้อทรัพย์สิน เพื่อขยายธุรกิจโรงแรมทั่วภูมิภาคเอเชีย ในปัจจุบัน RPHL มีโรงแรมทั้งสิ้น 37 แห่ง โดยโรงแรม 27 แห่ง เปิดให้ดำเนินงานแล้ว และโรงแรมอีก 10 แห่ง ยังอยู่ในขั้นตอนการก่อสร้างและพัฒนา โดยโรงแรมที่ดำเนินการ ประเทศไทยมีทั้งหมด 5 แห่ง มีห้องพักเป็นจำนวน 813 ห้อง ในประเทศฟิลิปปินส์มีทั้งหมด 11 แห่ง มีห้องพักเป็นจำนวน 1,750 ห้อง ในประเทศอินโดนีเซียมีทั้งหมด 7 แห่ง มีห้องพักเป็นจำนวน 1,058 ห้อง และในประเทศญี่ปุ่นมีทั้งหมด 4 แห่ง มีห้องพักเป็นจำนวน 581 ห้อง ทั้งนี้ RPHL มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่

กรุงเทพมหานคร ประเทศไทย ทั้งนี้เงินลงทุนส่วนนี้จะถูกจำหน่ายออกซึ่งเงินลงทุนในภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันรับโอนกิจการทั้งหมด ตามหน้าที่ในการดำเนินการภายหลังจากรัฐกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดและการจัดสรรหลักทรัพย์เสร็จสมบูรณ์ซึ่งระบุไว้ในสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 2 สิงหาคม 2562

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1 นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์	ประธานคณะกรรมการบริษัท กรรมการผู้จัดการ
2 นายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์	รองประธานคณะกรรมการ
3 นายอภิชาติ ภูมิสุข	กรรมการอิสระ
4 นายณัฐวุฒิ เกาโบรมย์	กรรมการอิสระ
5 นางวิภาภรณ์ ชัยรัตน์	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ
6 พล.อ.อ. สุศักดิ์ มีมณี	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ
7 นายกำพล ปัญญาโกเมศ	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ

หมายเหตุ : ข้อมูลจากบริษัท

โครงสร้างผู้ถือหุ้นรายใหญ่

โครงสร้างผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 2 สิงหาคม 2562 มีดังนี้

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรก	ร้อยละ
บริษัท พีโออาร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (PRGD)*	87.45
กลุ่มศรีชวาลา	4.67
นาย อัครเดช ศรีชวาลา	1.26
นายกฤษณ์ ศรีชวาลา	1.00
บริษัท พีโก้ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	0.91
นายเทพฤทธิ์ ศรีชวาลา	0.64
นายอมร ศรีชวาลา	0.63
บริษัท ฟินิกซ์ ทองหล่อ จำกัด	0.09
นายชานเจย์ कुमार ซิงห์	0.08
นางวินิตา ศรีชวาลา	0.07
ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น	7.89
รวม	100.00

ที่มา : ข้อมูลจากบริษัทฯ

หมายเหตุ: ผู้ถือหุ้นของ PRGD มีรายชื่อดังต่อไปนี้

ลำดับที่	ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	บริษัท ไพรม์ โรด เทคโนโลยี จำกัด	1,928,640	48.00
2.	บริษัท ไพรม์ โรด แคปิตอล จำกัด	1,149,149	28.60
3.	นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์	500,241	12.45
4.	นายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์	439,971	10.95
5.	นายคณาเดช ธรรมานุรักษ์	1	0.00
รวม		4,018,002	100.00

ผู้ถือหุ้นของบริษัท ไพร่ รีด เทคโนโลยี จำกัด (PRTI)

ลำดับที่	ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	บริษัท ไพร่ รีด เทคโนโลยี จำกัด ¹	13,286,926	100.00
รวม		13,286,926	100.00

ที่มา: สำเนาบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของ PRTI

หมายเหตุ: ¹ผู้ถือหุ้นของบริษัท ไพร่ รีด เทคโนโลยี จำกัด

ลำดับที่	ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	บริษัท ไพร่ รีด แคปปิตอล จำกัด	4,029,998	99.99
2.	นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์	1	0.00
3.	นายคณาเดช ธรรมบุญรักษ์	1	0.00
รวม		4,030,000	100.00

ที่มา: สำเนาบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของ PRT

ผู้ถือหุ้นของบริษัท ไพร่ รีด แคปปิตอล จำกัด (PRC)

ลำดับที่	ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์	584,998	99.99
2.	นางจุฑามณี ปัญจะลักษณ์	1	0.00
3.	นายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์	1	0.00
รวม		585,000	100.00

ที่มา: สำเนาบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของ PRC

สรุปฐานะทางการเงินและผลประกอบการของบริษัทฯ

หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 2559 (ตรวจสอบ)	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2560 (ตรวจสอบ)	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2561 (ตรวจสอบ)	ร้อยละ	งบการเงินงวด 6 เดือน ณ วันที่ 31 มิถุนายน 2562 (สอบทาน)	ร้อยละ
งบดุล								
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน	384.77	17.20%	144.93	9.88%	165.89	13.51%	1,148.03	98.57%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,852.24	82.80%	1,321.89	90.12%	1,061.84	86.49%	16.62	1.43%
รวมสินทรัพย์	2,237.01	100.00%	1,466.82	100.00%	1,227.74	100.00%	1,164.65	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน	151.69	6.78%	966.94	65.92%	1,002.93	81.69%	1,091.12	93.69%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	788.35	35.24%	84.4	5.75%	109.62	8.93%	33.07	2.84%
รวมหนี้สิน	940.04	42.02%	1,051.34	71.67%	1,112.55	90.62%	1,124.20	96.53%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,296.97	57.98%	415.48	28.33%	115.183	9.38%	40.46	3.47%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,237.01	100.00%	1,466.82	100.00%	1,227.74	100.00%	1,164.65	100.00%

หมายเหตุ: งบการเงินปี 2557 – ปี 2559 เป็นงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบโดย บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

งบการเงินปี 2560 – ไตรมาส 2 ปี 2562 เป็นงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทานโดย บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด

งบกำไรขาดทุน และกำไรเบ็ดเสร็จอื่นรวมของบริษัทฯ

หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 2559	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2560	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2561	ร้อยละ	งบการเงินงวด 6 เดือน ณ วันที่ 31 มิถุนายน 2562	ร้อยละ
งบกำไรขาดทุน								
รายได้	713.95	100.00%	721.16	100.00%	747.21	100.00%	33.661	100.00%
ต้นทุนขาย	1,150.81	161.19%	1,665.27	230.91%	1,220.66	163.36%	43.795	130.11%
กำไร(ขาดทุน) ก่อน ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และ ภาษี	-436.87	-61.19%	-944.11	-130.91%	-473.44	-63.36%	-10.134	-30.11%
ต้นทุนทางการเงิน	31.13	4.36%	46.30	6.42%	57.86	7.74%	31.424	93.35%
ภาษีเงินได้	-13.32	-1.87%	-11.57	-1.60%	15.68	2.10%	-	0.00%
รายการอื่น			-1.96	-0.27%	-0.56	-0.07%	-13.629	-40.49%
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ	-454.68	-63.68%	-980.80	-136.00%	-547.54	-73.28%	-55.187	-163.95%

ที่มา: www.setsmart.com

หมายเหตุ: งบการเงินปี 2557 – ปี 2559 เป็นงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบโดย บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

งบการเงินปี 2560 – ไตรมาส 2 ปี 2562 เป็นงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทานโดย บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด

สรุปฐานะทางการเงินและผลประกอบการของ PRA

หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 2561 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ และสอบทาน)	ร้อยละ	งบการเงินงวด 6 เดือน ณ วันที่ 31 มิถุนายน 2562 (สอบทาน)	ร้อยละ
งบดุล				
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน	238.02	6.49%	247.02	6.14%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,428.43	93.51%	3,777.75	93.86%
รวมสินทรัพย์	3,666.46	100.00%	4,024.77	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน	214.57	5.85%	233.08	5.79%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	1,640.65	44.75%	1,819.29	45.20%
รวมหนี้สิน	1,855.22	50.60%	2,052.37	50.99%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,811.23	49.40%	1,972.39	49.01%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,666.46	100.00%	4,024.77	100.00%

หมายเหตุ: 1. งบการเงินงบการเงินงวด 6 เดือน ณ วันที่ 31 มิถุนายน 2562 เป็นงบการเงินที่ได้รับการสอบทานโดย บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

2. งบการเงินประจำปี 2560 และ 2561 ของ PRA ถูกจัดทำขึ้นโดยฝ่ายบริหาร อย่างไรก็ตาม PRA เป็นบริษัท Holding Company ที่ได้จัดตั้งขึ้นในวันที่ 28 ธันวาคม 2560 ไม่มีการดำเนินธุรกิจใด ๆ นอกจากการถือหุ้นใน PEC และ PRG โดยงบการเงินของ PEC และ PRG ประจำปี 2561 ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีแล้ว ทั้งนี้ TMB ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของ PRA ในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยทางอ้อม เป็นผู้รับรองความถูกต้องของงบการเงินรวมที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารดังกล่าว

งบกำไรขาดทุน และกำไรเบ็ดเสร็จอื่นรวมของ PRA

หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 2561 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ และสอบทาน)	ร้อยละ	งบการเงินงวด 6 เดือน ณ วันที่ 31 มิถุนายน 2562 (สอบทาน)	ร้อยละ
งบกำไรขาดทุน				
รายได้จากการขาย	172.67	100.0%	172.67	100.00%
ต้นทุนขาย	(73.90)	-42.8%	(73.90)	-44.15%
กำไรขั้นต้น	98.77	57.2%	98.77	55.85%
รายได้อื่น	1.58	0.9%	1.58	1.14%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(0.45)	-0.3%	(0.45)	-50.12%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(50.50)	-29.2%	(50.50)	0.11%
ต้นทุนทางการเงิน	(45.92)	-26.6%	(45.92)	-30.98%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วม ค้า	162.09	93.9%	162.09	126.31%
(ขาดทุน) กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษี เงินได้	165.57	95.9%	165.57	102.32%
ภาษีเงินได้	0.53	0.3%	0.53	-1.17%
(ขาดทุน) กำไรสำหรับงวด	166.10	96.2%	166.10	101.15%

หมายเหตุ: 1. งบการเงินงบการเงินงวด 6 เดือน ณ วันที่ 31 มิถุนายน 2562 เป็นงบการเงินที่ได้รับการสอบทานโดย บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

2. งบการเงินประจำปี 2560 และ 2561 ของ PRA ถูกจัดทำขึ้นโดยฝ่ายบริหาร อย่างไรก็ตาม PRA เป็นบริษัท Holding Company ที่ได้จัดตั้งขึ้นในวันที่ 28 ธันวาคม 2560 ไม่มีการดำเนินธุรกิจใด ๆ นอกจากการถือหุ้นใน PEC และ PRG โดยงบการเงินของ PEC และ PRG ประจำปี 2561 ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีแล้ว ทั้งนี้ TMB ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของ PRA ในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยทางอ้อม เป็นผู้รับรองความถูกต้องของงบการเงินรวมที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารดังกล่าว

กระบวนการผลิตไฟฟ้า

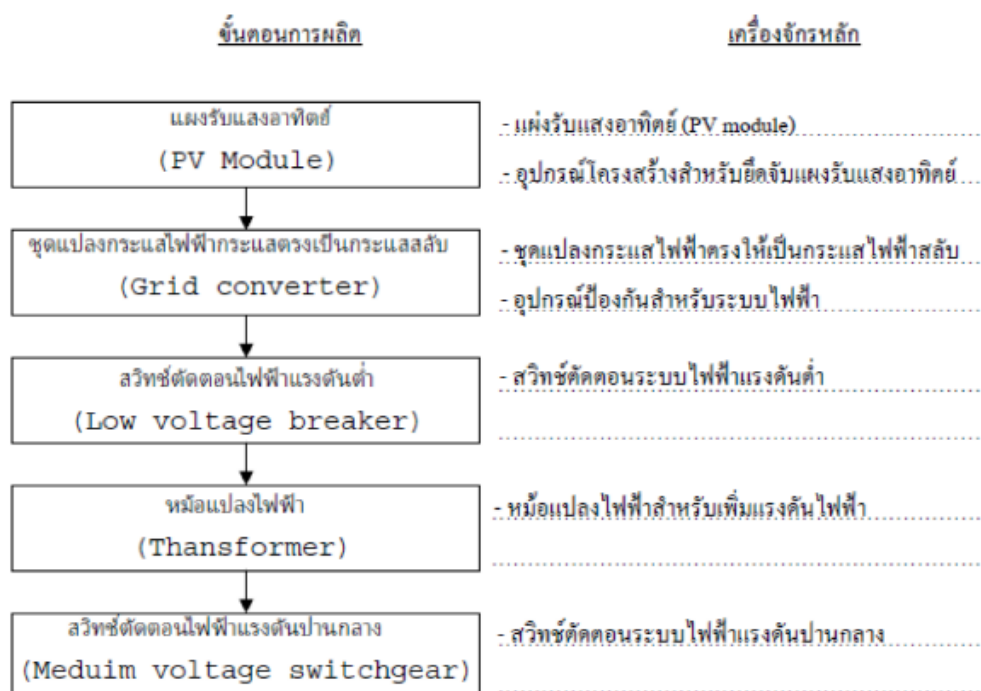
หลักการพื้นฐานของเทคโนโลยี เซลล์แสงอาทิตย์ หรือโซลาร์ เซลล์ (Solar Cell) เป็นสิ่งประดิษฐ์อิเล็กทรอนิกส์ที่เปลี่ยนพลังงานแสงอาทิตย์เป็นพลังงานไฟฟ้าได้โดยตรง เซลล์แสงอาทิตย์ทำมาจากสารกึ่งตัวนำ ซึ่งดูดกลืนพลังงานแสงอาทิตย์แล้วเปลี่ยนเป็นพลังงานไฟฟ้า โดยไฟฟ้าที่ได้จะเป็นไฟฟ้ากระแสตรง

เซลล์แสงอาทิตย์ เป็นอุปกรณ์ผลิตพลังงานไฟฟ้าที่ไม่ต้องใช้เชื้อเพลิงอื่นใดนอกจากแสงอาทิตย์ ซึ่งเป็นพลังงานที่ได้เปล่า ไม่มีของเสียที่จะทำให้เกิดมลพิษขณะใช้งาน เป็นอุปกรณ์ที่ติดตั้งอยู่กับที่ไม่มีการเคลื่อนไหวใด ๆ ขณะทำงาน จึงไม่มีปัญหาด้านความสั่นหรือต้องการการบำรุงรักษาเหมือนอุปกรณ์ผลิตพลังงานไฟฟ้าแบบอื่น ๆ เช่น เครื่องกำเนิดไฟฟ้า ด้วยน้ำมันดีเซล

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ใช้เทคโนโลยีกระบวนการผลิตไฟฟ้าด้วยเซลล์แสงอาทิตย์หรือวิธีโฟโตโวลตาอิกส์ (Photovoltaics) ซึ่งเป็นการแปลงพลังงานแสงอาทิตย์ให้เป็นพลังงานไฟฟ้าโดยตรง โดยใช้เซลล์แสงอาทิตย์ (Solar Cell หรือ Photovoltaic cell (PV)) โดยมีกระบวนการผลิตที่เริ่มตั้งแต่เมื่อแสงอาทิตย์ตกกระทบแผงเซลล์แสงอาทิตย์จะสร้างพาหะนำไฟฟ้า ทำให้เกิดพลังงานไฟฟ้าแบบกระแสตรง จากนั้นพลังงานแสงอาทิตย์ในรูปไฟฟ้ากระแสตรงจะถูกส่งไปยังเครื่องแปลงไฟฟ้า (Inverter) ซึ่งจะแปลงไฟฟ้ากระแสตรงเป็นกระแสสลับ โดยไฟฟ้ากระแสสลับดังกล่าวจะถูกส่งผ่านไปยังหม้อแปลงไฟฟ้า (Transformer) เพื่อเพิ่มแรงดันไฟฟ้าให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมสำหรับโรงไฟฟ้าที่จะจ่ายไฟเข้าระบบสายส่งของผู้รับซื้อไฟฟ้า

รายละเอียดกระบวนการผลิต

1. เมื่อมีแสงอาทิตย์ตกกระทบแผงเซลล์แสงอาทิตย์ที่ได้ติดตั้ง เซลล์แสงอาทิตย์จะเปลี่ยนพลังงานแสงอาทิตย์ให้เป็นไฟฟ้ากระแสตรงผ่านระบบควบคุมเข้าสู่เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า
2. เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าจะเปลี่ยนไฟฟ้ากระแสตรงให้เป็นไฟฟ้ากระแสสลับและจ่ายเข้า ระบบจำหน่ายของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค
3. Transformer ก่อนที่จะเข้าสายส่งของกฟภ. กระแสไฟฟ้าที่มาจากเครื่องแปลงกระแสจะถูก ปรับแรงดัน 22 kV เพื่อส่งเข้าสู่สายส่ง



ส่วนประกอบหลักของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

องค์ประกอบโครงการ

- 1) พื้นที่ติดตั้งแผงเซลล์แสงอาทิตย์
 - 1.1 โครงสร้างรองรับแผงเซลล์แสงอาทิตย์
 - 1.2 แนวถนนภายในพื้นที่ติดตั้งเซลล์แสงอาทิตย์
 - 1.3 Array Junction Box
 - 1.4 Generator Box
 - 1.5 สายไฟเมน DC
 - 1.6 สายไฟฟ้า 22 kV
 - 1.7 Concrete poles

- 1.8 เสาสำหรับติดตั้งมิเตอร์ไฟฟ้า
- 2) พื้นที่บริเวณรอบนอกติดตั้งแผงเซลล์แสงอาทิตย์ ประกอบด้วย
 - 2.1 แนวรอบที่ดิน
 - 2.2 แนวรั้วลาดหนาม
 - 2.3 แนวขอบที่ดิน
 - 2.4 แนวคันดิน
 - 2.5 แนวร่องน้ำ
 - 2.6 แนวถนนรอบโครงการ

การลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศกัมพูชา

PRA ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้ร่วมการประกวดราคาสิทธิในการพัฒนา ก่อสร้างและดำเนินงานในโครงการฯ และได้รับหนังสือแจ้งผลการประกวดราคาจากเจ้าของโครงการฯ เลขหนังสือ 7125EDCDP ลงวันที่ 25 กันยายน 2562 โดยบริษัทฯ เป็นผู้ประกวดราคาที่ราคาต่ำที่สุดโดยจะได้รับสิทธิในการพัฒนาโครงการดังกล่าวหลังจากได้รับหนังสือรับรองการเป็นผู้ชนะอย่างเป็นทางการ (“Letter of Award” หรือ “LOA”) จากเจ้าของโครงการฯ และเข้าทำสัญญากับเจ้าของโครงการฯ

บริษัทฯ โดย PRA คาดว่าจะเข้ารับหนังสือแจ้งให้เป็นผู้ชนะการประกวดราคาจากเจ้าของโครงการฯ และจะทำสัญญาโครงการกับเจ้าของโครงการฯ พร้อมกับกระทรวงเหมืองแร่และพลังงาน (Ministry of Mines and Energy) ที่เป็นหน่วยงานตัวแทนของรัฐบาลประเทศกัมพูชาประมาณเดือนพฤศจิกายน 2562 ภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2562 ของบริษัทฯ ซึ่งมีกำหนดจะจัดขึ้นในวันที่ 15 พฤศจิกายน 2562 โดยก่อนที่จะทำสัญญาโครงการข้างต้น PRA ในฐานะผู้เข้าประกวดราคาที่เสนอราคาต่ำที่สุดจะดำเนินการตามเงื่อนไขการพัฒนาโครงการโดยจะยื่นเอกสารในการจัดตั้งบริษัทย่อยในประเทศกัมพูชา (“บริษัทพัฒนาโครงการฯ”) ให้เสร็จสิ้นภายใน 30 วันหลังจากได้รับหนังสือรับรองการเป็นผู้ชนะการประกวดราคาอย่างเป็นทางการ โดย PRA จะมีสัดส่วนการถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมในบริษัทพัฒนาโครงการฯ ที่จะจัดตั้งในประเทศกัมพูชา ในสัดส่วนการถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 99.8 ซึ่งจุดประสงค์ของการจัดตั้งบริษัทพัฒนาโครงการฯ คือ เป็นนิติบุคคลที่จะรับมอบสิทธิในสัญญาโครงการข้างต้นจาก PRA และขอรับใบอนุญาตสำหรับการพัฒนา ก่อสร้าง และดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ตามเงื่อนไขในการพัฒนาโครงการฯ

บริษัทฯ คาดว่าบริษัทพัฒนาโครงการฯ จะสามารถจัดหาใบอนุญาตตามเงื่อนไขการพัฒนาโครงการ เปิดการประกวดราคาสำหรับสัญญาจ้างเหมาก่อสร้างโครงการฯ และสามารถลงนามในสัญญากู้ยืมเงินเพื่อก่อสร้างโครงการในรูปแบบ Project Finance ได้ภายในไตรมาส 2 ของปี พ.ศ. 2563 จากนั้นจะเริ่มก่อสร้างโครงการฯ และทดสอบระบบจ่ายกระแสไฟฟ้าเพื่อให้สามารถขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ประมาณเดือนพฤศจิกายนของปี 2564 ตามกำหนดการของการพัฒนาโครงการฯ

เมื่อบริษัทพัฒนาโครงการฯ ได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวสำหรับการขายไฟฟ้าที่ผลิตจากโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศกัมพูชา กับผู้รับซื้อ ซึ่งคือ Electricite Du Cambodge (EDC) โดยสัญญามีระยะเวลา 20 ปี บริษัทที่ดำเนินโครงการคิดค่าไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์สำหรับไฟฟ้าที่ขายภายใต้โครงการระบบการรับซื้อไฟฟ้าตามอัตราซื้อไฟฟ้าที่กำหนด (Feed-in-Tariff) ของประเทศกัมพูชาที่ PRA ประมูลได้ โดยราคารับซื้อไฟฟ้าภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าอยู่ที่ 0.03877 ดอลลาร์สหรัฐต่อกิโลวัตต์ชั่วโมงโดยไม่รวมภาษีเพื่อการบริโภค โดยค่าไฟฟ้าต่อหน่วยที่บริษัทจะได้รับคือ ค่าไฟขาย หักด้วย ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตผลิตไฟฟ้า และรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

ภาพรวมอุตสาหกรรมพลังงานแสงอาทิตย์ของประเทศกัมพูชา

ราชอาณาจักรกัมพูชาตั้งอยู่ทางตอนใต้ของคาบสมุทรอินโดจีนในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มีพรมแดนติดกับประเทศไทยทางตะวันตกเฉียงเหนือ สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวทางตะวันออกเฉียงเหนือ ประเทศเวียดนามทางทิศตะวันออกและ อ่าวไทยทางตะวันตกเฉียงใต้ กัมพูชามีพื้นที่มากกว่า 181,035 ตารางกิโลเมตรและมีประชากรประมาณ 16 ล้านคน กรุงพนมเปญเป็นเมืองหลวงและเมืองที่ใหญ่ที่สุดของกัมพูชารวมถึงเป็นศูนย์กลางการเมืองเศรษฐกิจและวัฒนธรรมของกัมพูชา

กัมพูชามีการเติบโตทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งในช่วงสองทศวรรษที่ผ่านมา จีดีพีเติบโตในอัตราเฉลี่ยต่อปีมากกว่าร้อยละ 8 ระหว่างปี พ.ศ. 2543 ถึง พ.ศ. 2553 และประมาณร้อยละ 7 ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2554 เศรษฐกิจของกัมพูชาส่วนใหญ่ได้แรงหนุนจากการส่งออกเสื้อผ้าสำเร็จรูปและอุตสาหกรรมการท่องเที่ยว ประเทศกัมพูชาได้รับการจัดอันดับ B2 (Stable) โดย Moody ณ เดือนมีนาคม พ.ศ. 2560

ความต้องการพลังงาน: ความต้องการไฟฟ้าในกัมพูชาเพิ่มขึ้นที่ CAGR ที่ร้อยละ 16.7 ในช่วงปีพ.ศ. 2554 – 2560 จาก 2,573 GWh ถึง 6,486 GWh ในปีพ.ศ. 2560 การใช้พลังงานคาดว่าจะเติบโตที่ร้อยละ 9 ต่อปีจนถึงปีพ.ศ. 2563 ซึ่งจะต้องเพิ่มการผลิตพลังงานมากกว่าร้อยละ 50 เพื่อให้ทันกับความต้องการที่เพิ่มขึ้น สิ่งนี้จะได้รับแรงผลักดันจากการเพิ่มขึ้นของประชากรกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เร่งตัวขึ้นและกระแสไฟฟ้าในชนบท อัตราการใช้พลังงานไฟฟ้าเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 68.6 ในปีพ.ศ. 2560 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 20.3 ในปีพ.ศ. 2550 อย่างไรก็ตามอัตราการใช้พลังงานไฟฟ้ายังคงต่ำกว่าระดับของกลุ่มประเทศในเอเชียใต้และเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

ความสามารถในการผลิตไฟฟ้า: กัมพูชาได้ลงทุนอย่างมากในการสร้างกำลังการผลิตไฟฟ้า กำลังการผลิตไฟฟ้าที่ติดตั้งทั้งหมดอยู่ที่ 1,867 MW ในปีพ.ศ. 2560 เพิ่มขึ้นที่ CAGR ที่ร้อยละ 21.9 ซึ่งคำนวณในช่วงปีพ.ศ. 2554 - 2560 ส่งผลให้ความต้องการนำเข้าไฟฟ้าลดลงจากประเทศเพื่อนบ้าน การนำเข้าได้ลดลงจากประมาณร้อยละ 64 ของอุปทานทั้งหมดในปีพ.ศ. 2554 ประมาณร้อยละ 19 ของอุปทานทั้งหมดในปีพ.ศ. 2560

ศักยภาพพลังงานแสงอาทิตย์ในกัมพูชา: พลังงานแสงอาทิตย์เป็นแหล่งพลังงานหมุนเวียนที่มีแนวโน้มในกัมพูชา ด้วยระยะเวลาที่แสงแดดส่องถึง 6 - 9 ชั่วโมงต่อวัน กัมพูชามีศักยภาพพลังงานแสงอาทิตย์เฉลี่ย 5 kWh ต่อตารางเมตรต่อวัน ศักยภาพทางเทคนิคในระยะยาวของพลังงานแสงอาทิตย์คาดว่าจะอยู่ที่ 8,100 เมกะวัตต์และพลังงานที่ได้จากแสงอาทิตย์ประมาณ 14,781 GWh ต่อปี การผลิตพลังงานแสงอาทิตย์สามารถเสริมโปรไฟล์การผลิตไฟฟ้าพลังน้ำของกัมพูชาในปัจจุบันโดยช่วยตอบสนองความต้องการสูงสุดในเวลากลางวันและปรับปรุงประสิทธิภาพการจัดเก็บพลังงานไฟฟ้าในช่วงฤดูแล้ง ในระยะยาวการผลิตพลังงานแสงอาทิตย์เป็นสิ่งจำเป็นสำหรับประเทศกัมพูชาเพื่อลดการพึ่งพาเชื้อเพลิงฟอสซิลขนาดใหญ่และโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินซึ่งส่งผลเสียต่อสิ่งแวดล้อมและส่งผลกระทบต่อสุขภาพและวิถีชีวิตของคนในท้องถิ่น

(ที่มา: รายงานประจำปีของ EAC ประเทศกัมพูชา ปี พ.ศ. 2561)

เอกสารแนบ 2 สรุปสัญญาที่สำคัญของรายการ

1. ร่างสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว - Power Purchase Agreement

ชื่อสัญญา	สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว
วันที่ลงนาม	ภายในไตรมาส 4 ของปี พ.ศ. 2562
ผู้ขายไฟฟ้า	บริษัทพัฒนาโครงการ
ผู้รับซื้อไฟฟ้า	Electricite Du Cambodge (EDC)
ระยะเวลาของสัญญา	บริษัทสามารถขายไฟฟ้าตามราคาที่บริษัทยื่นเข้าประกวดราคาได้เป็นเวลา 20 ปี โดยราคาค่าไฟฟ้าเป็นแบบคงที่นับตั้งแต่วันดำเนินการซื้อขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ หมายเหตุ: บริษัทจะต้องจัดการพัฒนาโครงการซึ่งหมายความถึงการขอรับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง การเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องนอกเหนือจากสัญญาโครงการ เช่น สัญญา รับเหมาก่อสร้าง สัญญาเงินกู้โครงการให้แล้วเสร็จในเวลาที่กำหนด พร้อมทั้ง ดำเนินการก่อสร้างโครงการ ตรวจสอบระบบผลิตพลังงานไฟฟ้าจากแสงอาทิตย์ของ โครงการให้เสร็จสิ้นก่อนช่วงเวลาดังกล่าว
วัตถุประสงค์	ผู้ขาย (ผู้พัฒนาโครงการ) ตกลงขายไฟฟ้าที่ผลิตได้จากโรงไฟฟ้าพลังงาน แสงอาทิตย์ขนาด 60 เมกกะวัตต์ที่ตั้งอยู่ในจังหวัดกำปงชนัง ประเทศ กัมพูชาให้ EDC ณ จุดเชื่อมต่อกับโครงข่ายไฟฟ้าในพื้นที่โครงการและ ผู้ซื้อตกลงซื้อไฟฟ้าทั้งหมดที่ผลิตได้จากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ตลอด อายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว
รายละเอียดที่สำคัญ	1. ค่าไฟฟ้าขาย: 0.03877 ดอลลาร์สหรัฐต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง 2. ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตผลิตไฟฟ้า generation fee : 0.0003 ดอลลาร์ สหรัฐต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง (โดย EDC จะหักค่าผลิตไฟฟ้านี้ให้แก่ Electricity Authority of Cambodia (EAC) จากใบแจ้งหนี้ (Invoice) ที่บริษัทส่งให้ EDC โดยอัตโนมัติ (ค่าไฟฟ้าต่อหน่วยที่บริษัทจะได้รับคือ ค่าไฟฟ้าขาย – ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตผลิตไฟฟ้า + ภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT)) 3. การชำระเงินค่าไฟฟ้าต่อ 1 ใบแจ้งหนี้ EDC สามารถจ่ายเป็น Cambodian Riel ได้มากที่สุด 12% ของยอดใบแจ้งหนี้และที่เหลือจะจ่าย เป็นสกุลเงิน USD 4. กำลังการผลิตตามสัญญาของโครงการจะเป็นขนาด 60 เมกกะวัตต์ (ที่จุด เชื่อมต่อระบบ) 5. คุณสมบัติของการก่อสร้างโครงการจะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขคุณสมบัติที่ ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวและตามกฎหมายการเชื่อมต่อโครงข่ายไฟฟ้า ของ EDC 6. การผลิตไฟฟ้าขั้นต่ำต่อปีต้องไม่น้อยกว่า 50,000,000 กิโลวัตต์ชั่วโมง และ ค่าอัตราสมรรถนะของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ต้องไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของการเดินระบบ
การผิดสัญญาและการบอกเลิกสัญญา	1. บริษัทไม่สามารถนำส่งเอกสารที่เจ้าของโครงการร้องขอได้ ได้แก่ ใบอนุญาต สัญญารับเหมาก่อสร้างโครงการ สัญญาสำหรับก่อสร้าง โครงการ

	2. บริษัทไม่สามารถดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้หลังจาก 24 เดือน หลังจากลงนามในสัญญา PPA ภายหลังจาก 24 เดือนที่ลงนาม บริษัทฯ จะถูกปรับจาก Development Security ที่เป็นหนังสือค้ำประกันที่นำฝากไว้กับเจ้าของโครงการตั้งแต่วันลงนามในสัญญาโครงการวันละ 6,000 USD ต่อวัน ซึ่งถ้าหากบริษัทฯ ยังไม่สามารถซื้อขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์หลังจากระยะเวลา 6 เดือนนี้ EDC มีสิทธิบอกเลิกสัญญา PPA 3. สิ้นสุดตามระยะเวลาสัญญา 4. หากฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งผิดข้อตกลงที่ไม่สามารถแก้ไขได้ อีกฝ่ายอาจบอกกล่าวเป็นลายลักษณ์อักษร 5. บอกเลิกโดยคู่สัญญา เช่น ในกรณีเกิดเหตุสุดวิสัยติดต่อกันนานเกิน 120 วัน โดยจะต้องแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้า 60 วัน 6. มีการยกเลิกสัญญาพัฒนาโครงการโดยการยกเลิกสัญญานั้นเกิดจากความผิดของบริษัท 7. การโอนสิทธิบริษัทได้รับแบบที่ผิดเงื่อนไขของการโอนสิทธิที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว (การโอนสิทธิที่อนุญาตให้ทำได้ ได้แก่ ให้สิทธิแก่ผู้ให้กู้เพื่อรับผลประโยชน์โครงการในกรณีที่บริษัททำผิดกฎของสัญญาเงินกู้โครงการ)
--	--

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาร่างสัญญาซื้อขายไฟฟ้าแล้ว พบว่ารายละเอียดเงื่อนไขต่าง ๆ เป็นไปตามมาตรฐานสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ทั้งนี้ ความเสี่ยงของ PRIME ที่อาจจะเป็นเงื่อนไขในการถูกยกเลิกสัญญากับ EDC คือ PRIME จะต้องเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า (COD) ภายในเดือนพฤษภาคม 2565 (ช่วง SCOD คือ เดือนพฤศจิกายน 2564 ซึ่งถ้าหากไม่สามารถเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้าได้ภายในเดือนพฤศจิกายน 2564 บริษัทจะถูกปรับเป็นเงิน 6,000 USD ต่อวัน จนถึงเดือนพฤษภาคม 2565 รวมทั้งสิ้น 6 เดือนนับจากวัน SCOD ถ้าหากยังไม่สามารถซื้อขายไฟฟ้าภายในเดือนพฤษภาคม 2565 EDC จะบอกเลิกสัญญา PPA) เมื่อพิจารณากำหนดระยะเวลาก่อสร้างโรงไฟฟ้าและทดสอบระบบที่จะแล้วเสร็จอย่างช้าที่สุดภายในเดือนตุลาคม พ.ศ. 2564 นั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงมีความเห็นว่า PRIME จะสามารถเริ่มดำเนินการซื้อขายไฟฟ้าได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดได้

2. ร่างสัญญาพัฒนาโครงการ - Implementation Agreement

ชื่อสัญญา	สัญญาพัฒนาโครงการ
วันที่ลงนาม	ภายในไตรมาส 4 ของปี พ.ศ. 2562
คู่สัญญา	บริษัทพัฒนาโครงการ กระทรวงเหมืองแร่และพลังงานแห่งประเทศไทย (ตัวแทนรัฐบาล กัมพูชา)
ระยะเวลาของสัญญา	เริ่มวันที่เริ่มมีผลบังคับตามเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวและ สิ้นสุดตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว
วัตถุประสงค์	มอบสิทธิในการพัฒนาโครงการในรูปแบบก่อสร้าง ถือครอง ดำเนินงาน (Build Own Operate - BOO) ให้แก่บริษัท มอบสิทธิในการผลิตและขายไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 60 เมกกะวัตต์ของบริษัทแก่การไฟฟ้าประเทศกัมพูชาที่เป็นผู้รับซื้อไฟฟ้า ตามเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว

รายละเอียดที่สำคัญ	กระทรวงเหมืองแร่และพลังงานแห่งประเทศไทย (ตัวแทนรัฐบาล กัมพูชา) ให้การสนับสนุนแก่บริษัท ดังนี้ 1. ขั้นตอนการยื่นขอใบอนุญาต และให้การรับรองที่จะไม่ยกเลิกใบอนุญาตที่ บริษัทได้รับโดยไม่มีเหตุผลอันสมควร 2. ขั้นตอนยื่นขอสิทธิประโยชน์ทางภาษี เช่น ภาษีนำเข้าเครื่องจักรที่ เกี่ยวข้องกับการก่อสร้าง ภาษีเงินได้ของบริษัท 3. การจัดจ้างบุคคลต่างชาติ 4. ไม่ขัดขวางและกีดกันการลงทุนและกิจกรรมของบริษัท รวมไปถึงการปัน ผลของการลงทุนจากโครงการไปยังบริษัทแม่ในต่างประเทศ
การผิดสัญญาและการบอกเลิก สัญญา	1. สิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว 2. สัญญาพัฒนาโครงการจะถูกยกเลิกในกรณีที่มีการบอกเลิกในสัญญาซื้อ ขายไฟฟ้าระยะยาว

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาร่างสัญญาพัฒนาโครงการ พบว่า ร่างสัญญาดังกล่าวมีเงื่อนไขที่
กำหนดไว้อย่างชัดเจนและสอดคล้องกับเงื่อนไขร่างสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวระหว่างบริษัทฯ กับ EDC มีสิทธิ
ประโยชน์ให้แก่บริษัทฯ ในรูปแบบการสนับสนุนต่าง ๆ จากรัฐบาลประเทศกัมพูชา

3. ร่างสัญญาเช่าพื้นที่โครงการ - Land lease agreement

ชื่อสัญญา	สัญญาเช่าพื้นที่โครงการ
วันที่ลงนาม	ภายในไตรมาส 4 ของปี พ.ศ. 2562
ผู้เช่า	บริษัทพัฒนาโครงการ
ผู้ให้เช่า	การไฟฟ้าแห่งประเทศไทย
ระยะเวลาของสัญญา	1. วันเริ่มสัญญาเช่า คือ วันที่เริ่มมีผลบังคับตามที่ระบุในสัญญาซื้อขาย ไฟฟ้าระยะยาว 2. สิ้นสุดระยะเวลาสัญญาตามการสิ้นสุดระยะเวลาของสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ระยะยาว (ในกรณีที่คู่สัญญาดตกลงต่อสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว สัญญา เช่าพื้นที่โครงการจะถูกต่อระยะเวลาตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวโดย อัตโนมัติ) 3. หากเกิดการยกเลิกสัญญา ผู้ให้เช่าให้เวลาแก่ผู้เช่าเป็นระยะเวลาอย่าง น้อย 6 เดือนหรือตามระยะเวลาที่คู่สัญญาดตกลงกันเพื่อจุดประสงค์สำหรับ การย้ายทรัพย์สินที่เป็นของผู้เช่าออกจากพื้นที่โครงการ
วัตถุประสงค์	ผู้ขาย (ผู้พัฒนาโครงการ) ตกลงขายไฟฟ้าที่ผลิตได้จากโรงไฟฟ้าพลังงาน แสงอาทิตย์ขนาด 60 เมกกะวัตต์ที่ตั้งอยู่ในจังหวัดกำปงชนัง ประเทศ กัมพูชาให้การไฟฟ้าแห่งประเทศไทย ณ จุดเชื่อมต่อกับโครงข่ายไฟฟ้า ในพื้นที่โครงการและ ผู้ซื้อตกลงซื้อไฟฟ้าทั้งหมดที่ผลิตได้จากโรงไฟฟ้า พลังงานแสงอาทิตย์ตลอดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว
รายละเอียดที่สำคัญ	1. พื้นที่โครงการที่ผู้ให้เช่าจะให้เช่าแก่ผู้เช่าขนาด 100 เฮกเตอร์ 2. ค่าเช่าพื้นที่โครงการ 1 ดอลลาร์สหรัฐ (ตลอดระยะเวลาสัญญาซื้อขาย ไฟฟ้าระยะยาวรวมถึงระยะเวลาก่อสร้างและรื้อถอนโครงการ) 3. การให้เช่าพื้นที่โครงการเป็นการให้เช่าตามสภาพจริง

	4. คินพื้นที่โครงการและปรับพื้นที่แก่ผู้ให้เช่าเมื่อหมดสัญญา
การผิดสัญญาและการบอกเลิกสัญญา	1. สิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว 2. สัญญาเช่าพื้นที่โครงการจะถูกยกเลิกในกรณีที่มีการบอกเลิกในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาร่างสัญญาเช่าที่ดินระยะยาว แล้วพบว่ารายละเอียดเงื่อนไขต่าง ๆ เป็นไปตามเงื่อนไขการค้าทั่วไป และระยะเวลาของสัญญาครอบคลุมระยะเวลาซื้อขายไฟฟ้าที่มีอายุ 20 ปี โดยจะสิ้นสุดระยะเวลาสัญญาเช่าตามการสิ้นสุดระยะเวลาของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว โดยสัญญาเช่าที่ดินระยะยาวข้างต้น เป็นที่ดินที่ขนาด 100 เฮกเตอร์ซึ่งเพียงพอต่อขนาดของโครงการขนาด 60 เมกกะวัตต์-อย่างไรก็ตาม ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ ยังไม่มีการสร้างถนนเชื่อมกับโครงข่าย ทำให้มีความเสี่ยงที่ถนนจะมีความล่าช้าในการก่อสร้าง อย่างไรก็ตาม พื้นที่โครงการอยู่ใกล้กับถนนสายหลัก และถนนสาธารณะประโยชน์ที่ผ่านที่ดินของโครงการโรงไฟฟ้าประเทศกัมพูชา เนื่องจากถนนสาธารณะประโยชน์ในการเข้า - ออกโครงการฯ ต้องผ่านถนนลูกรัง ไม่เหมาะสมต่อการขนส่งวัสดุก่อสร้างในการสร้างโรงไฟฟ้า แต่โครงการนี้เป็นโครงการที่เป็นความร่วมมือกับรัฐบาลกัมพูชาและเอกชน ซึ่งหน่วยงานรัฐบาลกัมพูชามีหน้าที่ก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน สิ่งอำนวยความสะดวกในการขายไฟฟ้า เช่น สายส่ง ถนนรอบโครงการ ฯลฯ ซึ่งสิ่งอำนวยความสะดวกเหล่านี้ต้องเสร็จก่อนวัน COD 1 เดือน โดยสัญญา PPA มีการกล่าวถึงการตั้งคณะกรรมการเพื่อติดตามความคืบหน้าของโครงการเป็นระยะ ทำให้ความเสี่ยงในการก่อสร้างล่าช้า และ COD ไม่ทันตามกำหนดนั้นเป็นไปได้ยากขึ้น

เอกสารแนบ 3 อัตราคิดลด (Discount Rate)

ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ต่าง ๆ ที่ใช้ในรายงานฉบับนี้

แนวคิดในการจัดทำอัตราคิดลด

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาเลือกใช้อัตราคิดลดโดยบริษัทเทียบเคียง (Peers) ที่นำมาใช้ในการคิดลด จะมีการพิจารณาจาก สัดส่วนรายได้จากธุรกิจที่คล้ายกัน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความเห็นว่าการคัดเลือกบริษัทเทียบเคียงโดยอิงจากโครงสร้างรายได้ของธุรกิจมีความเหมาะสม เนื่องจากการประกอบธุรกิจที่เที่ยงเคียงกัน น่าจะมีโครงสร้างทางการเงินในสัดส่วนใกล้เคียงกัน

การคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รวมกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของแต่ละกิจการ และปรับด้วยอัตราคิดลด ทั้ง นี้ อัตราคิดลดจะคำนวณจากต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ของแต่ละกิจการตามการคำนวณ WACC เป็นดังนี้:

$$WACC = (D/(D+E) \times K_d \times (1-T)) + (E/(D+E) \times K_e)$$

โดยที่

D	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเท่ากับโดยใช้ข้อมูลตามงบการเงิน
E	ส่วนของผู้ถือหุ้น
T	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล
Ke	ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณด้วยวิธี Capital Asset Pricing Model (CAPM)
Kd	ต้นทุนของหนี้สิน

ต้นทุนของทุน (Ke) สามารถคำนวณได้จากวิธี Capital Asset Pricing Model (CAPM) ดังนี้

$$K_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f)$$

โดยที่

Rf	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง (Risk Free Rate) อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล
Beta (β)	ค่าเฉลี่ยค่าความแปรปรวนระหว่างผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ฯ กับผลตอบแทนของหุ้นกลุ่มบริษัทคู่เทียบ (คำนวณจากราคาปิดย้อนหลัง รายสัปดาห์ 5 ปี) นับจากวันที่ 18 กันยายน พ.ศ. 2562
Rm	อัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ฯ (Market Return) คำนวณได้จากอัตราผลตอบแทนรวมเฉลี่ยรายปีจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ที่มา: setsmart

WACC	ต้นทุนทางการเงินถ่วงน้ำหนักของกลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย (Weighted Average Cost of Capital of Solar Power in Thailand)
------	--

บริษัทจดทะเบียนที่นำมาเทียบเคียง

ชื่อบริษัท	ชื่อย่อ	ลักษณะธุรกิจ
บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	CKP	ดำเนินธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจที่ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า โดยมีบริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังน้ำเป็นบริษัทแกน
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	EGCO	ประกอบธุรกิจด้านการลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทต่าง ๆ (Holding company) ที่ประกอบธุรกิจ 1) ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าทั้งในฐานะรายใหญ่ (IPP-Independent Power Producer) และรายเล็ก (SPP-Small Power Producer) 2) ธุรกิจการให้บริการด้านเทคนิคการจัดการแกโรงไฟฟ้าและโรงงานอุตสาหกรรมต่าง ๆ ทั้งในและต่างประเทศ และ 3) ธุรกิจน้ำ ที่ผลิตและจำหน่ายน้ำประปาให้การประปาส่วนภูมิภาค
บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)	GLOW	กลุ่มบริษัทเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า และผู้ให้บริการด้านสาธารณูปโภคทางอุตสาหกรรมในภาคเอกชนรายใหญ่ที่สุดแห่งหนึ่งของประเทศ โดยประกอบธุรกิจในฐานะผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ และธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม โดยโรงไฟฟ้าส่วนใหญ่ดำเนินการในฐานะผู้ผลิตไฟฟ้าย่อย รายเล็ก ภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก โดยธุรกิจหลักของ กลุ่มบริษัท คือ การผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. รวมถึงการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ไอน้ำ น้ำเพื่อการอุตสาหกรรม (Processed Water) และน้ำเย็น (Chilled Water) ให้แก่ลูกค้า อุตสาหกรรมที่ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด นิคมอุตสาหกรรมใกล้เคียง และเขตประกอบการอุตสาหกรรม สยามอีสเทิร์นอินดัสเตรียลพาร์ค
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	RATCH	บริษัทฯ ประกอบธุรกิจในรูปแบบบริษัทโฮลดิ้ง โดยลงทุนถือหุ้นในบริษัทอื่น ซึ่งมีสถานะเป็นบริษัทหลัก บริษัทย่อย และ/หรือ บริษัทร่วมค้าของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ผ่านมามีบริษัทฯ ได้ลงทุนในบริษัท พัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าที่ใช้เชื้อเพลิงหลักประเภทต่าง ๆ โครงการพลังงานทดแทน ตลอดจนธุรกิจเกี่ยวเนื่องกับการผลิตไฟฟ้าและธุรกิจพลังงานด้านอื่น ๆ ทั้งในประเทศ และต่างประเทศ รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากเงินปันผลและส่วนแบ่งกำไร
บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	EA	EA และบริษัทย่อย ดำเนินธุรกิจหลัก 5 ธุรกิจ 1.) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซล (B100) ก๊าซเอธีเรน

ชื่อบริษัท	ชื่อย่อ	ลักษณะธุรกิจ
		สุทธิ และผลิตภัณฑ์พลอยได้2.) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน (ผ่านกลุ่มบริษัทย่อย) 3.) ธุรกิจพัฒนาและผลิตแบตเตอรี่ (ผ่านกลุ่มบริษัทย่อย) 4.) ธุรกิจบริการสถานีอัดประจุไฟฟ้า และสถานีบริการน้ำมัน เชื้อเพลิงอื่น ๆ เพื่อยานยนต์ทุกประเภท รวมถึงกิจการขายปลีกสินค้า ในร้านค้าปลีกทั่วไป ร้านสะดวกซื้อ และธุรกิจศูนย์การค้า พร้อมการให้บริการด้านโลจิสติกส์ (ผ่านกลุ่มบริษัทย่อย) 5.) ธุรกิจวิจัย และพัฒนา (ผ่านกลุ่มบริษัทย่อย)
บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	GUNKUL	ธุรกิจผลิต จัดหา และจำหน่ายอุปกรณ์สำหรับระบบไฟฟ้าในประเทศและต่างประเทศ- ธุรกิจผลิต จัดหา และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประหยัดพลังงาน-ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนทั้งในประเทศและต่างประเทศ-ธุรกิจก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน-ธุรกิจการให้บริการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า
บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)	SPCG	ประกอบธุรกิจด้านการลงทุน โดยการถือหุ้นบริษัทในเครือและบริษัทร่วมเพื่อดำเนินธุรกิจ 4 ด้าน ดังนี้ (1) ธุรกิจลงทุนและพัฒนาโซลาร์ฟาร์ม ธุรกิจบริการรับเหมาก่อสร้างโซลาร์ฟาร์ม แบบครบวงจร (Engineering, Procurement and Construction: EPC) และธุรกิจบริการด้านการปฏิบัติการ การบำรุงรักษา และการประมวลผลโซลาร์ฟาร์ม (Operation, Maintenance and Monitoring: OM&M) (2) ธุรกิจผลิต จำหน่าย และให้บริการติดตั้งแผ่นหลังคาเหล็กเคลือบรีดลอน (Roll Forming Metal Sheet) รวมถึงวัสดุที่เกี่ยวข้องกับหลังคาและฝ้าผนังอื่น ๆ (3) ธุรกิจจำหน่ายและรับติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Roof) (4) ธุรกิจให้สินเชื่อเช่าซื้อแก่บริษัท และโรงงานต่าง ๆ ในการลงทุนทำระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Roof) และระบบประหยัดพลังงานในรูปแบบต่าง ๆ เพื่อประหยัดพลังงานและสนับสนุนการใช้พลังงานทดแทนในประเทศ
บริษัท ซูเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SUPER	บริษัทประกอบธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศ

ที่มา: www.setsmart.com

หมายเหตุ: ที่ปรึกษา ได้เลือกบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้ามาเป็นบริษัทเทียบเคียง ได้แก่ BANPU BCPG CKP DEMCO EGCO GLOW RATCH SCG EA GUNKUL SPCG SSP SUPER แต่ได้คัด BANPU BCPG DEMCO SCG SSP ออกจาก BANPU ดำเนินธุรกิจถ่านหินเป็นหลัก DEMCO มีรายได้จากการก่อสร้างโรงไฟฟ้าเป็นหลัก SCG มี Beta ต่ำแตกต่างจากกลุ่มที่เทียบ BCPG SSP จัดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไม่ถึง 5 ปี นับจากวันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ ที่ปรึกษา จึงพิจารณาเลือกเพียง 8 บริษัท คือ CKP EGCO GLOW RATCH EA GUNKUL SPCG และ SUPER

ตารางแสดงการคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของกลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้าในประเทศไทย¹

$$WACC = (D/(D+E) \times K_d \times (1-T)) + (E/(D+E) \times K_e)$$

$$WACC = [30.00\% \times 5.47\% \times (1-20\%) + (70.00\% \times 14.02\%)]$$

$$WACC = 7.27\%$$

โดยที่

D	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยใน 2.333 เท่าของส่วนของผู้ถือหุ้น อ้างอิงจากแผนงานของบริษัทฯ
E	ส่วนของผู้ถือหุ้น
T	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับร้อยละ 20.00 ²
Ke	ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณด้วยวิธี Capital Asset Pricing Model (CAPM) อยู่ที่ร้อยละ 14.02 ต่อปี
Kd	ต้นทุนของหนี้สิน อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยที่ระบุไว้ในร่างสัญญาเงินกู้สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าประเทศกัมพูชาอยู่ที่ร้อยละ 5.47 ต่อปี

หมายเหตุ ¹ที่ปรึกษา เลือกใช้ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของกลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้าในประเทศไทย เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีหลักทรัพย์จดทะเบียนอยู่เพียง 5 บริษัท ไม่มีหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าและไม่มีข้อมูลการซื้อขายพันธบัตรรัฐบาลของประเทศกัมพูชา ถ้าหากนำข้อมูลดังกล่าวมาคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก จะทำให้ผลลัพธ์ที่ได้ไม่สะท้อนผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์กลุ่มโรงไฟฟ้า นอกจากนี้ โครงการนี้ได้รับการสนับสนุนการพัฒนาโครงการจาก EDC ADB และกระทรวงเหมืองแร่และพลังงานแห่งประเทศกัมพูชาตามข้อตกลงในร่างสัญญาพัฒนาโครงการซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากการลงทุนในประเทศกัมพูชา ที่ปรึกษา จึงเลือกใช้ข้อมูลในการคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักโดยอิงจากข้อมูลจากประเทศไทย

²อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลของประเทศไทยและกัมพูชาเท่ากับร้อยละ 20.00

ต้นทุนของทุน (Ke) สามารถคำนวณได้จากวิธี Capital Asset Pricing Model (CAPM) ดังนี้

$$\begin{aligned} K_e &= R_f + \beta \times (R_m - R_f) \\ &= 1.6699\% + 1.438 \times (10.2610\% - 1.6699\%) \\ &= 14.02\% \end{aligned}$$

โดยที่

Rf	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง (Risk Free Rate) อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 20 ปี ณ วันที่ 30 สิงหาคม พ.ศ. 2562 มีค่าเท่ากับร้อยละ 1.6699 ต่อปี (ที่มา : ThaiBMA)
Beta (β)	ค่าเฉลี่ยค่าความแปรปรวนระหว่างผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ กับผลตอบแทนของหุ้นกลุ่มบริษัทคู่เทียบ (คำนวณจากราคาปิดย้อนหลัง รายสัปดาห์ 5 ปี ณ วันที่ 18 กันยายน พ.ศ. 2562) ซึ่ง Unlevered Beta มีค่าเท่ากับ 0.502 และปรับด้วยอัตราหนี้สินต่อทุน จะได้ค่า Beta เท่ากับ 1.438
Rm	อัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ (Market Return) คำนวณได้จากอัตราผลตอบแทนรวมเฉลี่ยรายปีจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ในช่วง 20 ปี ย้อนหลัง ณ วันที่ 30 สิงหาคม พ.ศ. 2562 มีค่าร้อยละ 10.2610 ต่อปี

ที่มา: setsmart, ThaiBMA

รายชื่อและรายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการอิสระ
ที่ได้รับการเสนอชื่อเป็นผู้รับมอบฉันทะของผู้ถือหุ้น



นางวิภาภรณ์ ชัยรัตน์

กรรมการอิสระ และ ประธานกรรมการตรวจสอบ

อายุ: 57 ปี

ที่อยู่ติดต่อ: เลขที่ 99/1 ซอยสุขสวัสดิ์ 22 แขวงบางปะกอก เขตราชบุรีบูรณะ
กรุงเทพมหานคร 10140

ส่วนได้เสียในวาระการประชุม: -ไม่มี-

● ประสบการณ์ทำงาน

2562 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ	บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)
2558 - 2561	รองผู้อำนวยการ	ธนาคารออมสิน
2553 - 2558	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ	ธนาคารออมสิน

● การศึกษา

ปริญญาตรี – สาขาการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

ปริญญาโท – สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์



พลอากาศเอก สุรศักดิ์ มิมนิ

กรรมการอิสระ และ กรรมการตรวจสอบ

อายุ: 63 ปี

ที่อยู่ติดต่อ: 452/61 ถนนราชวิถี แขวงถนนพญาไท เขตราชเทวี กรุงเทพมหานคร
10400

ส่วนได้เสียในวาระการประชุม: -ไม่มี-

● ประสบการณ์ทำงาน

2562 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ	บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)
2561 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ	บริษัท ไฮโดรเทค จำกัด (มหาชน)

● การศึกษา

ปริญญาตรี – สาขาวิศวกรรมไฟฟ้า โรงเรียนนายเรืออากาศ

เอกสารหรือหลักฐานแสดงความเป็นผู้ถือหุ้นหรือผู้แทนของผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม

ตามนโยบายคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง ข้อพึงปฏิบัติสำหรับการจัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน ลงวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2542 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริษัทจดทะเบียนถือเป็นแนวทางปฏิบัติที่ดีซึ่งจะเป็นการสร้างความเชื่อมั่นให้เกิดขึ้นแก่ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน และผู้ที่เกี่ยวข้องกับทุกฝ่าย และเพื่อให้การประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเป็นไปด้วยความโปร่งใส ซื่อสัตย์ และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จึงเห็นควรกำหนดให้มีการตรวจสอบเอกสาร หรือหลักฐานแสดงความเป็นผู้ถือหุ้น หรือผู้แทนของผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นยึดถือปฏิบัติต่อไป ทั้งนี้ เนื่องจากผู้ถือหุ้นบางรายอาจยังไม่คุ้นเคยกับข้อพึงปฏิบัติที่นำมาใช้ในการประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จึงขอสงวนสิทธิที่จะผ่อนผันการยื่นเอกสาร หรือหลักฐานแสดงความเป็นผู้ถือหุ้น หรือผู้แทนของผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมแต่ละรายตามที่บริษัทฯ จะพิจารณาเห็นเหมาะสม ใดก็ดี บริษัทฯ ขอแจ้งรายการเอกสารที่ต้องใช้ประกอบการลงทะเบียน มีดังต่อไปนี้

กรณีเข้าประชุมด้วยตัวเอง

1. บุคคลธรรมดา

1.1 ผู้ถือหุ้นที่มีสัญชาติไทย

- (ก) แบบการลงทะเบียน ซึ่งผู้ถือหุ้นลงลายมือชื่อแล้ว
- (ข) เอกสารที่ส่วนราชการออกให้ เช่น บัตรประจำตัวประชาชน บัตรประจำตัวข้าราชการ ใบขับขี่ และหากมีการเปลี่ยนชื่อ – นามสกุล ให้ยื่นหลักฐานประกอบด้วย

1.2 ผู้ถือหุ้นที่มีผู้มีสัญชาติไทย

- (ก) แบบการลงทะเบียน ซึ่งผู้ถือหุ้นลงลายมือชื่อแล้ว
- (ข) แสดงหนังสือเดินทางฉบับจริง ที่ยังไม่หมดอายุ ของผู้ถือหุ้น

2. นิติบุคคล โดยผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการผู้มีอำนาจ)

2.1 นิติบุคคลที่จดทะเบียนในประเทศไทย

- (ก) แบบการลงทะเบียน ซึ่งผู้ถือหุ้นลงลายมือชื่อแล้ว
- (ข) สำเนารับรองการจดทะเบียนนิติบุคคล (มีอายุไม่เกิน 1 ปี) ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการผู้มีอำนาจ) ที่มาด้วยตนเอง พร้อมประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) พร้อมทั้งแสดงบัตรประจำตัวประชาชน หรือ บัตรประจำตัวข้าราชการ หรือ หนังสือเดินทางฉบับจริง ที่ยังไม่หมดอายุ ของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคล

2.2 นิติบุคคลที่จดทะเบียนในต่างประเทศ

- (ก) แบบการลงทะเบียน ซึ่งผู้ถือหุ้นลงลายมือชื่อแล้ว
- (ข) ให้แนบสำเนาหนังสือรับรองการเป็นนิติบุคคลซึ่งออกโดยหน่วยงานราชการที่มีอำนาจของประเทศที่นิติบุคคลนั้นตั้งอยู่ไม่เกิน 1 ปี และให้ผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้นลงนามรับรองความถูกต้อง พร้อมประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) พร้อมทั้งแสดงบัตรประจำตัวประชาชน หรือ บัตร

ประจำตัวข้าราชการ หรือ หนังสือเดินทางฉบับจริงที่ยังหมดอายุ ของผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคล นั้น

- (ค) กรณีที่เอกสารใดที่มีได้มีต้นฉบับเป็นภาษาอังกฤษ จะต้องจัดทำคำแปลเป็นภาษาอังกฤษแนบมาพร้อมกัน และให้ผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้นลงนามรับรองความถูกต้องของคำแปล พร้อมประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี)

กรณีมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุม

1. กรณีผู้มอบฉันทะเป็นบุคคลธรรมดา

1.1 ผู้ถือหุ้นสัญชาติไทย

- (ก) แบบการลงทะเบียน ซึ่งผู้ถือหุ้นลงลายมือชื่อแล้ว
- (ข) หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่ส่งมาพร้อมหนังสือนัดประชุม (แบบ ก. หรือแบบ ข.) ซึ่งได้กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วนและลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะ และผู้รับมอบฉันทะ
- (ค) สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาบัตรประจำตัวพนักงานรัฐวิสาหกิจ ที่ยังไม่หมดอายุของผู้มอบฉันทะ และ สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือ สำเนาบัตรประจำตัวพนักงานรัฐวิสาหกิจ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีผู้รับมอบฉันทะเป็นชาวต่างประเทศ) ที่ยังไม่หมดอายุ ของผู้รับมอบฉันทะ

1.2 ผู้ถือหุ้นที่ไม่ใช่ผู้มีสัญชาติไทย

- (ก) แบบการลงทะเบียน ซึ่งผู้ถือหุ้นลงลายมือชื่อแล้ว
- (ข) หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่ส่งมาพร้อมหนังสือนัดประชุม (แบบ ก. หรือแบบ ข.) ซึ่งได้กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วนและลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะ และผู้รับมอบฉันทะ
- (ค) สำเนาหนังสือเดินทางของผู้ถือหุ้น ที่ยังไม่หมดอายุ ของผู้มอบฉันทะ และ สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือ สำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือ สำเนาบัตรประจำตัวพนักงานรัฐวิสาหกิจ (กรณีผู้รับมอบฉันทะเป็นผู้มีสัญชาติไทย) หรือ สำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีผู้รับมอบฉันทะมิใช่บุคคลที่มีสัญชาติไทย) ที่ยังไม่หมดอายุ ของผู้รับมอบฉันทะ

2. กรณีผู้มอบฉันทะเป็นนิติบุคคล

2.1 กรณีนิติบุคคลที่จดทะเบียนในประเทศไทย

- (ก) แบบการลงทะเบียน ซึ่งผู้ถือหุ้นลงลายมือชื่อแล้ว
- (ข) หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่ส่งมาพร้อมหนังสือนัดประชุม (แบบ ก. หรือ แบบ ข.) ซึ่งได้กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วนและลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะ และผู้รับมอบฉันทะ
- (ค) ให้แนบสำเนาหนังสือรับรองนิติบุคคล ออกให้ไม่เกิน 30 วัน โดยกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ที่มีการลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคล ที่มีการลง

- นามรับรองสำเนาถูกต้องโดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลตามหนังสือรับรองฯ พร้อมประทับตราสำคัญสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) และลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจดังกล่าว
- (ง) ให้แนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือ สำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีผู้รับมอบฉันทะมิใช่บุคคลที่มีสัญชาติไทย) ที่ยังไม่หมดอายุ ของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลตามหนังสือรับรองฯ ในหนังสือมอบฉันทะ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามดังกล่าว และ สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือ สำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีผู้รับมอบฉันทะมิใช่บุคคลที่มีสัญชาติไทย) ที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง ของผู้รับมอบฉันทะ

2.2 กรณีนิติบุคคลที่จดทะเบียนในต่างประเทศ

- (ก) แบบการลงทะเบียน ซึ่งผู้ถือหุ้นลงลายมือชื่อแล้ว
- (ข) หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่ส่งมาพร้อมหนังสือนัดประชุม (แบบ ก. หรือ แบบ ข.) ซึ่งได้กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วนและลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะ และผู้รับมอบฉันทะ
- (ค) ให้แนบสำเนาหนังสือรับรองนิติบุคคลที่ออกโดยหน่วยงานราชการที่มีอำนาจของประเทศที่นิติบุคคลนั้นตั้งอยู่อายุไม่เกิน 1 ปี ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น พร้อมประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) พร้อมทั้งให้แนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือ สำเนาหนังสือเดินทาง ที่ยังไม่หมดอายุ ของผู้มีอำนาจลงนามดังกล่าว และ สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือ สำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ (กรณีผู้รับมอบฉันทะเป็นบุคคลสัญชาติไทย) หรือ สำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีผู้รับมอบฉันทะมิใช่บุคคลที่มีสัญชาติไทย) ที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง ขอให้ผู้รับมอบฉันทะ
- (ง) กรณีที่เอกสารใดที่มีได้มีต้นฉบับเป็นภาษาอังกฤษ จะต้องจัดทำคำแปลเป็นภาษาอังกฤษแนบมาพร้อมกัน และให้ผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้นลงนามรับรองความถูกต้องของคำแปล พร้อมประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) และ ในกรณีเป็นเอกสารที่จัดทำขึ้นในต่างประเทศควรมีการรับรองลายมือชื่อโดยนotarีพับลิก

2.3 กรณีมอบฉันทะให้คณะกรรมการอิสระของบริษัท ตามรายชื่อที่ปรากฏในสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 5

- (ก) แบบการลงทะเบียน
- (ข) หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่ส่งมาพร้อมหนังสือนัดประชุม (แบบ ก. หรือ แบบ ข.) ซึ่งเลือกมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทคนใดคนหนึ่ง โดยกาเครื่องหมายหน้าชื่อกรรมการอิสระ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะโดยเลือกเพียงคนเดียว และกรอกข้อความถูกต้องครบถ้วนและลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะ
- (ค) กรณีผู้มอบฉันทะเป็นบุคคลธรรมดา ให้ใช้สำเนาเอกสารตามที่ราชการออกให้ผู้มอบฉันทะ และผู้รับมอบฉันทะ เช่น บัตรประจำตัวประชาชน บัตรประจำตัวข้าราชการ ใบขับขี่ หรือหนังสือเดินทาง และหาก

มีการเปลี่ยนชื่อ – นามสกุล ให้ยื่นหลักฐานประกอบด้วย ทั้งนี้ ให้ผู้มอบฉันทะ และผู้รับมอบฉันทะ รับรองสำเนาถูกต้องเอกสารเหล่านั้นด้วย

(ง) กรณีผู้มอบฉันทะเป็นนิติบุคคลให้ใช้เอกสารดังต่อไปนี้

1. สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคล (มีอายุไม่เกิน 1 ปี) ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจกระทำการแทนนิติบุคคล และหนังสือมอบอำนาจ (ถ้ามี) ทั้งนี้เอกสารตามข้อนี้ ต้องมีข้อความแสดงให้เห็นว่าบุคคลที่ลงลายมือชื่อเป็นผู้มอบฉันทะในหนังสือมอบฉันทะเป็นผู้มีอำนาจกระทำการแทนนิติบุคคลซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น
2. ให้ใช้สำเนาเอกสารตามที่ราชการออกให้ผู้มอบฉันทะ เช่น บัตรประจำตัวประชาชน บัตรประจำตัวข้าราชการ ใบขับขี่ หรือหนังสือเดินทาง และหากมีการเปลี่ยนชื่อ – นามสกุล ให้ยื่นหลักฐานประกอบด้วย ทั้งนี้ ให้ผู้มอบฉันทะรับรองสำเนาถูกต้องเอกสารเหล่านั้นด้วย
3. ให้ใช้สำเนาเอกสารตามที่ราชการออกให้ผู้รับมอบฉันทะ เช่น บัตรประจำตัวประชาชน บัตรประจำตัวข้าราชการ ใบขับขี่ หรือหนังสือเดินทาง และหากมีการเปลี่ยนชื่อ – นามสกุล ให้ยื่นหลักฐานประกอบด้วย ทั้งนี้ ให้ผู้มอบฉันทะรับรองสำเนาถูกต้องเอกสารเหล่านั้นด้วย

ข้อบังคับบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น

การประชุมผู้ถือหุ้น การมอบฉันทะเพื่อเข้าประชุมผู้ถือหุ้น และสิทธิการออกเสียงลงคะแนน

ข้อ 27. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัท

การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นนอกจากที่กล่าวแล้ว ให้เรียกว่าการประชุมวิสามัญ คณะกรรมการจะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ตามสุดแต่จะเห็นสมควร หรือเมื่อผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจะเข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเรื่องและเหตุผลในการที่จะขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าวด้วย ในกรณีเช่นนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นภายใน 45 วันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้น

ในกรณีที่คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมภายในกำหนดระยะเวลาตามวรรคสอง ผู้ถือหุ้นทั้งหลายซึ่งเข้าชื่อกันหรือผู้ถือหุ้นคนอื่น ๆ รวมกันได้จำนวนหุ้นตามที่บังคับไว้นั้นจะเรียกประชุมเองก็ได้ ภายใน 45 วันนับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาตามวรรคสอง ในกรณีเช่นนี้ให้ถือว่าเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นที่คณะกรรมการเรียกประชุม โดยบริษัทต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมและอำนวยความสะดวกตามสมควร

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นที่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นตามวรรคสามครั้งใด จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ ผู้ถือหุ้นตามวรรคสามต้องร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมในครั้งนั้นให้แก่บริษัท

ข้อ 28. ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้น ให้คณะกรรมการจัดทำเป็นหนังสือนัดประชุม ระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุม พร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา รวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าว และจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นทราบไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนประชุม และโฆษณาคำบอกลำนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ติดต่อกัน 3 วันก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่า 3 วัน

ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามารถจัดประชุมได้ ณ ที่ใดที่อันเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัท หรือจังหวัดอื่นทั่วราชอาณาจักร

ข้อ 29. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นอาจมอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าประชุมและออกเสียงแทนตนในการประชุมก็ได้ หนังสือมอบฉันทะจะต้องลงวันที่และลายมือชื่อของผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะและจะต้องเป็นไปตามแบบที่นายทะเบียนกำหนด

หนังสือมอบฉันทะนี้จะต้องมอบให้แก่ประธานกรรมการหรือผู้ที่ประธานกำหนด ณ ที่ประชุมก่อนผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุม

ข้อ 30. มาประชุมไม่น้อยกว่า (ถ้ามี) ในการประชุมผู้ถือหุ้น ต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจึงจะเป็นองค์ประชุม

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเวลาคงไปแล้ว 1 ชั่วโมง จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งเข้าร่วมประชุมไม่ครบองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอการประชุมเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นมิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ ให้นัดประชุมใหม่ และให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่าจะต้องครบองค์ประชุม

ในการประชุมผู้ถือหุ้น ให้ประธานกรรมการนั่งเป็นประธานในที่ประชุม ถ้าไม่มีประธานกรรมการหรือประธานกรรมการมิได้มาประชุม ถ้ามีรองประธานกรรมการ ให้รองประธานกรรมการเป็นประธาน ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการ หรือมี แต่ไม่อาจปฏิบัติหน้าที่ได้ ก็ให้ที่ประชุมเลือกตั้งผู้ถือหุ้นคนหนึ่งซึ่งได้เข้าร่วมประชุมเป็นประธาน

ข้อ 31. ในการออกเสียงลงคะแนน ให้หุ้นหนึ่งหุ้นมีเสียงหนึ่งเสียง และมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นนั้นให้ประกอบด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

- (1) ในกรณีปกติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด
- (2) ในกรณีดังต่อไปนี้ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
 - (ก) การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้กับบุคคลอื่น
 - (ข) การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่น หรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท
 - (ค) การทำ การแก้ไข หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัททั้งหมด หรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน
 - (ง) การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับ
 - (จ) การเพิ่มหรือลดทุนของบริษัทหรือการออกหุ้นกู้
 - (ฉ) การควบหรือเลิกบริษัท

ข้อ 32. กิจกรรมที่ประชุมสามัญประจำปีพึงกระทำดังนี้

- (1) พิจารณารายงานของคณะกรรมการที่เสนอต่อที่ประชุมแสดงถึงผลการดำเนินการของบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา
- (2) พิจารณาและอนุมัติงบดุล และบัญชีกำไรขาดทุนของรอบปีบัญชีที่ผ่านมา
- (3) พิจารณาจัดสรรเงินกำไรและจัดสรรเงินไว้เป็นทุนสำรอง
- (4) เลือกตั้งคณะกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระและกำหนดค่าตอบแทน
- (5) แต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทน
- (6) กิจกรรมอื่นๆ

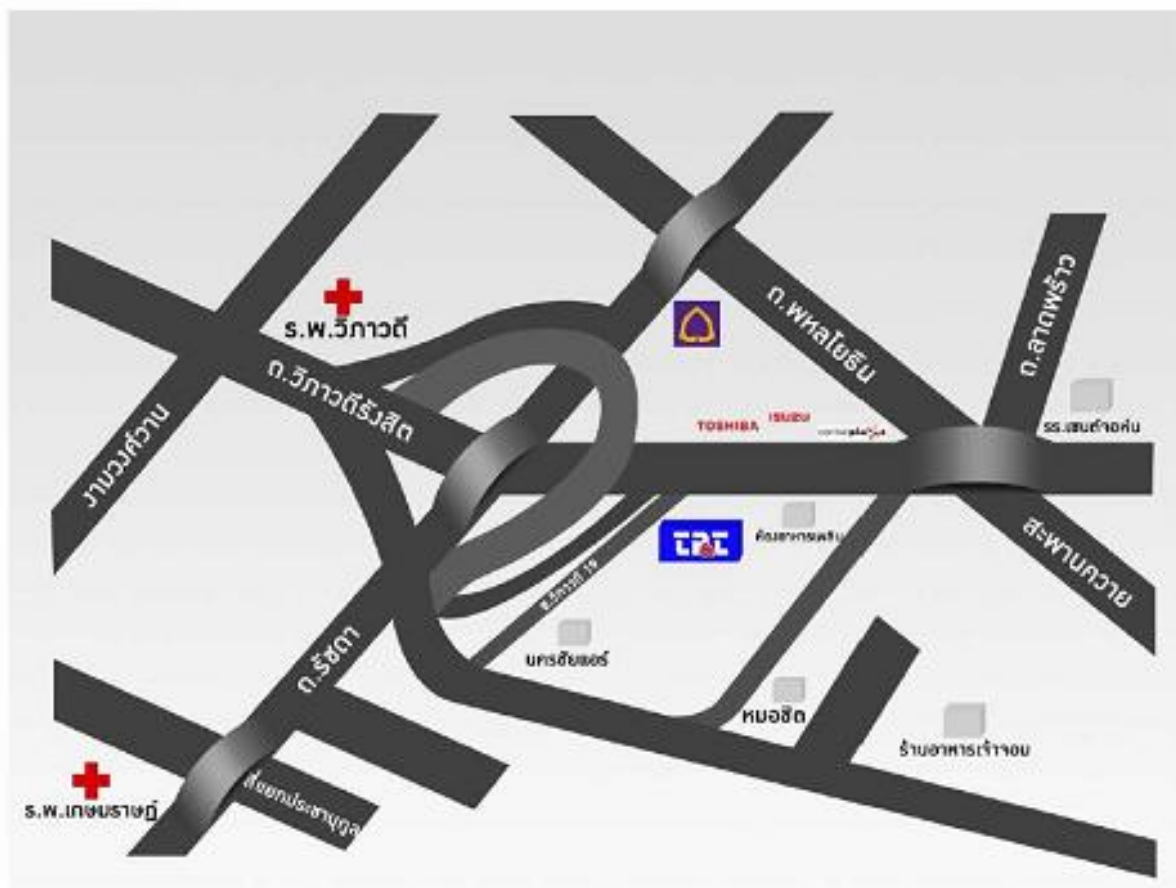
แผนที่สถานที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ห้องประชุม ชั้น 25 อาคารทีพีแอนด์ที เลขที่ 1 ซอยวิภาวดีรังสิต 19

ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

รถประจำทางที่ผ่าน : สาย 29, 52, 134 และ 510

TP&T TOWER



ปิดอากรแสตมป์
20 บาท

แบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ก.
(แบบทั่วไป)

เขียนที่.....

วันที่.....เดือน.....ปี.....

(1) ข้าพเจ้า.....สัญชาติ.....

อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....

อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม.....หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง
แบ่งเป็น

☐ หุ้นสามัญ.....หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง

☐ หุ้นบุริมสิทธิ.....หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง

(3) ขอมอบฉันทะให้

☐ (1) ชื่อ.....อายุ.....ปี

อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....

อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์..... หรือ

☐ (2) ชื่อ.....อายุ.....ปี

อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....

อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์..... หรือ

☐ (3) ชื่อ.....อายุ.....ปี

อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....

อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์..... หรือ

☐ (4) นางวิภาภรณ์ ชัยรัตน์ กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ อายุ 57 ปี

ที่อยู่ เลขที่ 99/1 ซอยสุขสวัสดิ์ 22 แขวงบางปะกอก เขตราชบุรีบูรณะ กรุงเทพมหานคร 10140 หรือ

☐ (5) พลอากาศเอก สุรศักดิ์ มิ้มณี กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ อายุ 63 ปี

ที่อยู่ เลขที่ 452/61 ถนนราชวิถี แขวงถนนพญาไท เขตราชเทวี กรุงเทพมหานคร 10400 หรือ

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงแทนข้าพเจ้าในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 ในวันที่ 15 พฤศจิกายน 2562 เวลา 13.00 น. ณ ห้องประชุม ชั้น 25 อาคาร ทีพี แอนด์ ที เลขที่ 1 ซอยวิภาวดีรังสิต 19 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร หรือที่พึงจะเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่น

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะกระทำไปในการประชุมนั้น ให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

ลงชื่อ.....ผู้มอบฉันทะ

(.....)

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ

(.....)

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ

(.....)

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ

(.....)

หมายเหตุ

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียง
2. ผู้ถือหุ้นจะต้องมอบฉันทะเท่ากับจำนวนหุ้นที่ถือ โดยไม่สามารถมอบฉันทะเพียงบางส่วนน้อยกว่าจำนวนที่ถือไว้ได้

ปิดอากรแสตมป์
20 บาท

แบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ข.
(แบบที่กำหนดรายการต่างๆ ที่จะมอบฉันทะที่จะยึดขาดเงินตายตัว)

เขียนที่.....

วันที่.....เดือน.....ปี.....

(1) ข้าพเจ้า.....สัญชาติ.....

อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....

อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม.....หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง
แบ่งเป็น

☐ หุ้นสามัญ.....หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง

☐ หุ้นบุริมสิทธิ.....หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง

(3) ขอมอบฉันทะให้

☐ (1) ชื่อ.....อายุ.....ปี

อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....

อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์..... หรือ

☐ (2) ชื่อ.....อายุ.....ปี

อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....

อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์..... หรือ

☐ (3) ชื่อ.....อายุ.....ปี

อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....

อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์..... หรือ

☐ (4) นางวิภาภรณ์ ชัยรัตน์ กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ อายุ 57 ปี

ที่อยู่ เลขที่ 99/1 ซอยสุขสวัสดิ์ 22 แขวงบางปะกอก เขตราชบุรีบูรณะ กรุงเทพมหานคร 10140 หรือ

☐ (5) พลอากาศเอก สุรศักดิ์ มิ้มณี กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ อายุ 63 ปี

ที่อยู่ เลขที่ 452/61 ถนนราชวิถี แขวงถนนพญาไท เขตราชเทวี กรุงเทพมหานคร 10400 หรือ

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงแทนข้าพเจ้าในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 ในวันที่ 15 พฤศจิกายน 2562 เวลา 13.00 น. ณ ห้องประชุม ชั้น 25 อาคาร ทีพี แอนด์ ที เลขที่ 1 ซอยวิภาวดีรังสิต 19 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร หรือที่พึงจะเดินทางไปในวัน เวลา และสถานที่อื่น

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐งดออกเสียง

วาระที่ 2 พิจารณานุมัติการให้บริษัท ไพรม์ โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด (“PRA”) เข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกกะวัตต์ จังหวัดกำแพงเพชร ประเทศกัมพูชา

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐งดออกเสียง

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2562 (เพิ่มเติม)

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐งดออกเสียง

วาระที่ 4 พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐งดออกเสียง

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้หรือระบุไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไข

เปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการ ตามที่เห็นสมควร

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะกระทำไปในการประชุมนั้น ให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

ลงชื่อ.....ผู้มอบฉันทะ

(.....)

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ

(.....)

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ

(.....)

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ

(.....)

หมายเหตุ

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียง
2. ระเบียบวาระเลือกตั้งกรรมการสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล
3. ในกรณีมีระเบียบวาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ตามแนบ

ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข.

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 ในวันที่ 15 พฤศจิกายน 2562 เวลา 13.00 น. ณ ห้องประชุม ชั้น 25 อาคารที่พีแอนด์ ที เลขที่ 1 ซอยวิภาวดีรังสิต 19 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร หรือที่พึงจะเลื่อนไปในวันเวลาและสถานที่อื่นด้วย

วาระที่.....เรื่อง.....

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐งดออกเสียง

วาระที่.....เรื่อง.....

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐งดออกเสียง

วาระที่.....เรื่อง.....

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐งดออกเสียง

ข้าพเจ้าขอรับรองว่ารายการในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะถูกต้องบริบูรณ์และเป็นความจริงทุกประการ

ลงชื่อ.....ผู้มอบฉันทะ
(.....)

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ
(.....)

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ
(.....)

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ
(.....)

ปิดอากรแสตมป์

20 บาท

แบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ค.

(แบบที่ใช้เฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียน ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น)

ท้ายประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง กำหนดแบบหนังสือมอบฉันทะ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2550

เขียนที่.....

วันที่.....เดือน.....ปี.....

(1) ข้าพเจ้า.....สัญชาติ.....

อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....

อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....

ในฐานะผู้ประกอบธุรกิจเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น (Custodian) ให้กับ.....

ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท **ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)**

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม.....หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง

แบ่งเป็น

☐ หุ้นสามัญ.....หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง

☐ หุ้นบุริมสิทธิ.....หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง

(2) ขอมอบฉันทะให้

☐ (1) ชื่อ.....อายุ.....ปี

อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....

อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์..... หรือ

☐ (2) ชื่อ.....อายุ.....ปี

อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....

อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์..... หรือ

☐ (3) ชื่อ.....อายุ.....ปี

อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....

อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์..... หรือ

☐ (4) นางวิภาภรณ์ ชัยรัตน์ กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ อายุ 57 ปี

ที่อยู่ เลขที่ 99/1 ซอยสุขสวัสดิ์ 22 แขวงบางปะกอก เขตราชบุรีรณะ กรุงเทพมหานคร 10140 หรือ

☐ (5) พลอากาศเอก สุรศักดิ์ มีมณี กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ อายุ 63 ปี

ที่อยู่ เลขที่ 452/61 ถนนราชวิถี แขวงถนนพญาไท เขตราชเทวี กรุงเทพมหานคร 10400 หรือ

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงแทนข้าพเจ้าในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 ในวันที่ 15 พฤศจิกายน 2562 เวลา 13.00 น. ณ ห้องประชุม ชั้น 25 อาคาร ทีพี แอนด์ ที เลขที่ 1 ซอยวิภาวดีรังสิต 19 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร หรือที่พึงจะเดินทางไปในวัน เวลา และสถานที่อื่น

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐งดออกเสียง

วาระที่ 2 พิจารณานุมัติการให้บริษัท ไพรม์ โรด อัลเทอร์เนทีฟ จำกัด (“PRA”) เข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาด 60 เมกกะวัตต์ จังหวัดกำแพงเพชร ประเทศกัมพูชา

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐งดออกเสียง

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2562 (เพิ่มเติม)

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐งดออกเสียง

วาระที่ 4 พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐งดออกเสียง

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้หรือระบุไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไข

เปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการ ตามที่เห็นสมควร

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะกระทำไปในการประชุมนั้น ให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

ลงชื่อ.....ผู้มอบฉันทะ
(.....)

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ
(.....)

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ
(.....)

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ
(.....)

หมายเหตุ

1. หนังสือมอบฉันทะแบบ ค. นี้ ใช้เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่ปรากฏชื่อในทะเบียนเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้นให้เท่านั้น
2. หลักฐานที่ต้องแนบพร้อมกับหนังสือมอบฉันทะ คือ
 - (ก.) หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นให้คัสโตเดียน (Custodian) เป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน
 - (ข.) หนังสือยืนยันว่าผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจ คัสโตเดียน (Custodian)
3. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียง
4. ระเบียบวาระเลือกตั้งกรรมการสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล
5. ในกรณีมีระเบียบวาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ค. ตามแนบ

ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ค.

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 ในวันที่ 15 พฤศจิกายน 2562 เวลา 13.00 น. ณ ห้องประชุม ชั้น 25 อาคารที่พีแอนด์ ที เลขที่ 1 ซอยวิภาวดีรังสิต 19 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร หรือที่พึงจะเลื่อนไปในวันเวลาและสถานที่อื่นด้วย

วาระที่.....เรื่อง.....

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐งดออกเสียง

วาระที่.....เรื่อง.....

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐งดออกเสียง

วาระที่.....เรื่อง.....

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐งดออกเสียง

ข้าพเจ้าขอรับรองว่ารายการในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะถูกต้องบริบูรณ์และเป็นความจริงทุกประการ

ลงชื่อ.....ผู้มอบฉันทะ
(.....)

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ
(.....)

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ
(.....)

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ
(.....)