

วันที่ 13 ธันวาคม 2565

เรื่อง ขอเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

สิ่งที่ส่งมาด้วย

เอกสารประกอบวาระการประชุม

1. สำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2565
2. สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) และรายการเกี่ยวโยงกันตามบัญชี 1
3. สารสนเทศของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) ตามบัญชี 2 ตามประกาศคณะกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และข้อ 20 ตามประกาศคณะกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
4. รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

เอกสารประกอบการเข้าประชุม

5. หนังสือมอบฉันทะแบบ ข .และ ค.
6. ข้อบังคับของบริษัทเฉพาะที่เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น
7. ข้อมูลของกรรมการอิสระประกอบการมอบฉันทะของผู้ถือหุ้น
8. รายละเอียดการเข้าร่วมการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM)

เมื่อวันที่ 26 กันยายน 2565 คณะกรรมการบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้มีมติเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ในวันอังคารที่ 27 ธันวาคม 2565 เวลา 14.00 น. โดยจัดการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และกฎเกณฑ์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ

โดยเมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) ได้มีมติเลื่อนการเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 จากวันศุกร์ที่ 25 พฤศจิกายน 2565 เวลา 14.00 น.

เป็นวันพฤหัสบดีที่ 8 ธันวาคม 2565 เวลา 14.00 น. โดยจัดการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และกฎเกณฑ์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ตามที่ได้แจ้งข่าวต่อผู้ถือหุ้นผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2565 เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2565 มีมติอนุมัติแก้ไขวันนัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ที่ได้กำหนดไว้เดิมในวันที่ 8 ธันวาคม 2565 เวลา 14.00 น. ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) เป็นวันที่ 27 ธันวาคม 2565 เวลา 14.00 น. ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) และยกเลิกวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเดิม (Record Date) ที่กำหนดไว้เป็นวันที่ 11 ตุลาคม 2565 โดยกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นใหม่เป็นวันที่ 6 ธันวาคม 2565 (Record Date) โดยมีระเบียบวาระการประชุมดังนี้

วาระที่ 1 รับทราบรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2565

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ได้จัดขึ้นเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2565 โดยมีสำเนารายงานการประชุมปรากฏตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 1**

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่ารายงานการประชุมถูกต้องตรงตามมติของที่ประชุม จึงเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณารับทราบรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ที่ได้จัดขึ้นเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2565 โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ

จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ

วาระนี้เป็นวาระแจ้งเพื่อทราบจึงไม่ต้องออกเสียงลงคะแนน

อนึ่ง ในการพิจารณาวาระที่ 2 และวาระที่ 3 ของการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2565 นี้เป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2565 จะไม่มีการพิจารณาวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกันกับวาระที่ไม่ได้รับการอนุมัติอีกและจะถือว่าวาระที่เกี่ยวข้องกับวาระอื่นที่ได้รับอนุมัติไปแล้วเป็นอันยกเลิก

วาระที่ 2 พิจารณานุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญในบริษัท วินชัย จำกัด จำนวน 2,413,125 หุ้น หรือร้อยละ 24.375 ของหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) จากบริษัท เดอะ แพลนเน็ต วาย โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

ตามที่ที่ประชุมกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 26 กันยายน 2565 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท วินชัย จำกัด (“วินชัย”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 50.62 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) จากบริษัท เดอะ แพลนเน็ต วาย โฮลดิ้ง จำกัด (“Planet”) ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญในวินชัยที่ถือโดย Planet จำนวน 2,413,125 หุ้น มีมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท หรือเป็นคิดร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย โดยจะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดจำนวนทั้งสิ้น 715,000,000 บาท (เจ็ดร้อยสิบห้าล้านบาทถ้วน) (“ธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด”)

ธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดในครั้งนี้ บริษัทฯ จะรับสินทรัพย์และกิจการทั้งหมดของ Planet ซึ่งรวมถึงหุ้นที่ Planet ถืออยู่ในวินชัยด้วย ทั้งนี้ ภายหลังจากธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะถือหุ้นในวินชัยรวมทั้งสิ้น จำนวน 7,425,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย

ธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดจะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่างบริษัทฯ (ในฐานะผู้รับโอน) และ Planet (ในฐานะผู้โอน) (“สัญญาโอนกิจการทั้งหมด”) เสร็จสมบูรณ์ โดยเงื่อนไขบังคับก่อนดังกล่าว รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

- (1) บริษัทฯ และ Planet จะต้องดำเนินการเพื่อให้ได้มาซึ่งมติเห็นชอบ และ/หรือ อนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ Planet เพื่ออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด
- (2) วินชัยจะต้องดำเนินการ และ/หรือ ได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้สินเชื่อให้สามารถเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของวินชัยได้ตามธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด

บริษัทฯ คาดว่าหากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติรายการดังกล่าว และเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนกิจการทั้งหมดสำเร็จ หรือได้รับการยกเว้นแล้ว บริษัทฯ จะรับโอนกิจการทั้งหมดของ Planet แล้วเสร็จภายในเดือนธันวาคม 2565

ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าว เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สิน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่ มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “**ประกาศเรื่อง รายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์**”) ซึ่งเมื่อคำนวณขนาดรายการตามประกาศเรื่อง รายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์แล้ว รายการข้างต้นมีขนาดรายการสูงสุดตามการ คำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์กำไรสุทธิ โดยอ้างอิงงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้ว ซึ่งจะมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 75.66 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในรอบหกเดือนที่ผ่านมาที่ยัง ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น มูลค่าของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ทั้งหมดจึงเป็นเท่ากับร้อยละ 75.66 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (Net Operating Profit) ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ประเภทที่ 1 ตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือ จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กล่าวคือ รายการระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับบุคคลที่มีใบบริษัทจดทะเบียน ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 50 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100

นอกจากนี้ ธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดข้างต้น ยังเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้อง กันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไข เพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูล และการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน**”) เนื่องจาก ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีนางสาวปาลิรัฐ ปานบุญหอม (“**คุณปาลิรัฐฯ**”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บริษัทฯ ในขณะที่ Planet เป็นบริษัทย่อยของบริษัท นทลิน จำกัด (“**นทลิน**”) (ซึ่งนทลินถือหุ้นใน Planet สัดส่วนร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของ Planet) โดย นทลินมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่อันดับสูงสุด (ultimate major shareholders) คือ นายเชิดชู ปานบุญหอม (“**ผู้ถือหุ้นรายใหญ่อันดับสูงสุดของ Planet**”) ซึ่งเป็นบิดาของคุณปาลิรัฐฯ ตามนิยาม “ญาติสนิท” ของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน อันเป็นผลให้ Planet เข้าข่ายเป็นบุคคลเกี่ยวข้องของบริษัทฯ

โดยเมื่อคำนวณมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวพบว่ามีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 48.72 เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาต โดยคำนวณได้เท่ากับ 1,467,618,562 บาท ซึ่งมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวมีจำนวนเกินกว่า 20 ล้านบาท และเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ (ซึ่งเท่ากับ 44,028,556 บาท) ตามงบการเงินของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในรอบหกเดือนที่ผ่านมาที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และ ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ มีหน้าที่ดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น
- (3) ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้ บริษัท ไฟโอเนีย แอดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด ซึ่งเป็นการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (4) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติในการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ทั้งนี้ สำหรับการอนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย อันได้แก่ คุณปาลีรัฐฯ ซึ่งมีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยถือหุ้นร้อยละ 48.23 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ และเป็นกรรมการของบริษัทฯ เนื่องจากคุณปาลีรัฐฯ มีความสัมพันธ์เป็นญาติสนิทของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ลำดับสูงสุดของ Planet ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

อนึ่ง แหล่งเงินทุนสำหรับการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด จำนวน 715,000,000 บาท มีรายละเอียดดังนี้

- (1) เงินปันผลรับจากวินชัย เป็นจำนวน 550,000,000 บาท ภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 และ
- (2) เงินทุนจำนวน 165,000,000 บาท ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ (รายละเอียดปรากฏตามวาระที่ 3) หรือกระแสเงินสดของบริษัทฯ ภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้ที่มีอำนาจพิจารณาและดำเนินการในเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็นในการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด ซึ่งรวมถึงการเจรจา การลงนาม หรือการแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาโอนกิจการทั้งหมด ข้อตกลง สัญญา และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด การกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวกับธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าวตามที่จำเป็นและสมควร ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ รายละเอียดของธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าวปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) และรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตาม (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2 และ 3) และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทที่ไม่รวมกรรมการผู้มีส่วนได้เสียพิจารณาแล้วเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติดังต่อไปนี้

- (1) พิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญในวินชัย จำนวน 2,413,125 หุ้น หรือร้อยละ 24.375 ของหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) จาก Planet ซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และ
- (2) พิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจพิจารณาและดำเนินการในเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็นในการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด ซึ่งรวมถึงการเจรจา การลงนาม หรือการแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาโอนกิจการทั้งหมด ข้อตกลง สัญญา และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการรับโอนกิจการทั้งหมด การกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวกับธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าวตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง

จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ

วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ทั้งนี้ จากรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 6 ธันวาคม 2565 ซึ่งเป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม (Record Date) มีผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง และ/หรือ มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้ คือ นางสาวปาลิรัฐ ปานบุญหอม ซึ่งถือหุ้นในบริษัทฯ เป็นจำนวน 81,968,873 หุ้น

วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะออกและเสนอขายหุ้นกู้ เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนบางส่วนในการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัย ตามรายละเอียดในวาระที่ 2 ข้างต้น และ/หรือ เพื่อเป็นเงินทุน

หมุนเวียน เพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจทั่วไปของบริษัทฯ และ/หรือ ชำระหนี้ค้ำ และ/หรือ Refinance เงินกู้ และ/หรือ หุ้นกู้ของบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทในเครือ และ/หรือ ใช้ในการลงทุน และ/หรือ เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทในเครือ หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร โดยมีรายละเอียด ดังนี้

<p>ประเภทและชนิดของ หุ้นกู้</p>	<p>หุ้นกู้สกุลเงินบาท และ/หรือ หุ้นกู้สกุลเงินต่างประเทศทุกชนิดและทุกประเภท รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงหุ้นกู้มีประกันและหุ้นกู้ไม่มีประกัน หุ้นกู้ด้อยสิทธิและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ หุ้นกู้มีวันกำหนดไถ่ถอนและหุ้นกู้ไม่มีวันกำหนดไถ่ถอน หุ้นกู้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และหุ้นกู้ไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ หุ้นกู้ที่บริษัทฯ และ/หรือ ผู้ถือหุ้นกู้มีหรือไม่มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความเหมาะสมของสภาวะตลาดในขณะที่มีการเสนอขายหุ้นกู้</p>
<p>จำนวน (วงเงินหุ้นกู้)</p>	<p>จำนวนเงินต้นของหุ้นกู้ (ตามมูลค่าที่ตราไว้) ที่เสนอขายแต่ละครั้งเมื่อคำนวณรวมกับหุ้นกู้ของบริษัทฯ (ตามมูลค่าที่ตราไว้) ที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนทั้งหมด ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และที่เคยมีการอนุมัติวงเงินทั้งหมดไม่ว่าครั้งใด ๆ ไปแล้ว มีจำนวนรวมกันไม่เกิน 400 ล้านบาท และ/หรือ เงินสกุลต่างประเทศอื่นใดในจำนวนเทียบเท่า</p> <p>ทั้งนี้ ในกรณีออกหุ้นกู้เพื่อการ Refinance หุ้นกู้เดิม (การออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อชำระหนี้ตาม และ/หรือ ทดแทนหุ้นกู้เดิม) มูลค่าเงินต้นของหุ้นกู้เดิมซึ่งจะถูกไถ่ถอนในวันเดียวกันกับวันที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้ใหม่เพื่อการ Refinance นั้น จะถือเสมือนว่าเป็นมูลค่าเงินต้นของหุ้นกู้ที่ได้รับการไถ่ถอนแล้วและให้นำมูลค่าดังกล่าวรวมกลับเข้าเป็นส่วนหนึ่งของมูลค่ารวมของเงินต้นของหุ้นกู้ที่ บริษัทฯ สามารถทำการออกและเสนอขายได้</p>
<p>สกุลเงิน</p>	<p>เงินบาท และ/หรือ เงินสกุลต่างประเทศอื่นใดในจำนวนเทียบเท่า</p>
<p>วัตถุประสงค์</p>	<p>เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนบางส่วนในการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัย และ/หรือ เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน เพื่อใช้ในการประกอบ</p>

	<p>ธุรกิจทั่วไปของบริษัทฯ และ/หรือ ชำระหนี้คืน และ/หรือ Refinance เงินกู้ และ/หรือ หุ้นกู้ของบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทในเครือ และ/หรือ ใช้ในการลงทุน และ/หรือ เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทในเครือ หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร</p>
อัตราดอกเบี้ย	<p>อัตราที่จะกำหนดตามความเหมาะสม และสภาวะตลาดในขณะนี้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ ณ ขณะนั้น ๆ</p>
การไถ่ถอนก่อนกำหนด	<p>บริษัทฯ อาจมีหรือไม่มีสิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ และผู้ถือหุ้นกู้ อาจมีหรือไม่มีสิทธิเรียกร้องให้ บริษัทฯ ทำการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่เกี่ยวข้อง</p>
ลักษณะการเสนอขาย	<p>เสนอขายต่อประชาชนทั่วไป และ/หรือ ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ บุคคล และผู้ลงทุนใด ๆ โดยอาจเสนอขายภายในประเทศ และ/หรือ ต่างประเทศ โดยอาจเสนอขายครั้งเดียวเต็มจำนวนในคราวเดียวกัน และ/หรือ เป็นคราว ๆ ไป และ/หรือ เป็นโครงการ และสามารถออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่อทดแทนหุ้นกู้ที่เคยออกและเสนอขายไปแล้วตามความจำเป็นในการใช้เงินของบริษัทฯ ทั้งนี้ การออกและเสนอขายหุ้นกู้ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือ ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ หน่วยงานราชการอื่นใดที่เกี่ยวข้อง และมีผลบังคับใช้ในขณะนี้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละคราว (“กฎหมายและประกาศที่เกี่ยวข้อง”)</p>

<p>การขึ้นทะเบียนพันธุ์</p>	<p>บริษัทฯ อาจนำพันธุ์ไปขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย หรือหน่วยงานอื่น ๆ ตามที่เหมาะสมและตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายและประกาศที่เกี่ยวข้อง</p>
<p>ระยะเวลากำหนดออก และเสนอขาย</p>	<p>กำหนดออกและเสนอขายพันธุ์ภายในระยะเวลาไม่เกิน 5 ปี (2565-2569)</p>
<p>อื่น ๆ</p>	<p>ให้กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ อันจำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายพันธุ์ดังกล่าวเพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายและประกาศที่เกี่ยวข้อง ดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. การกำหนดหรือแก้ไขข้อตกลง เงื่อนไข และรายละเอียด เกี่ยวกับการออกและเสนอขายพันธุ์ เช่น ประเภทของพันธุ์ อายุพันธุ์ ราคาเสนอขายต่อหน่วย อัตราดอกเบี้ย วิธีการจัดสรร รายละเอียดการเสนอขาย เป็นต้น รวมถึงการลงนามในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกพันธุ์และผู้ถือพันธุ์ 2. การเจรจา ทำความตกลง ลงนาม แก้ไขสัญญา เอกสาร หรือหลักฐานต่าง ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายพันธุ์ รวมถึงติดต่อ ให้ข้อมูล และยื่นเอกสารหลักฐานกับสำนักงาน ก.ล.ต. สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ธนาคารแห่งประเทศไทย หรือหน่วยงานหรือบุคคลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายพันธุ์ รวมถึงการขออนุญาต การยื่นข้อมูลเอกสารหลักฐานต่าง ๆ และการติดต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการขึ้นทะเบียนพันธุ์กับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย หรือตลาดรองอื่น ๆ หรือหน่วยงานอื่น ๆ ที่เหมาะสม และมีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง

	<p>หรือจำเป็นสำหรับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละครั้งทุกประการตามที่เห็นสมควร</p> <p>3. การแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษาด้านกฎหมาย ผู้จัดทำหน้ายหลักทรัพย์ นายทะเบียนหุ้นกู้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ หรือบุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ซึ่งจะต้องมีการแต่งตั้งตามกฎหมายเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง หรือในกรณีอื่นใดตามที่เห็นสมควร</p> <p>4. การดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่อให้สำเร็จลุล่วงทุกประการตามที่เห็นสมควร</p>
--	--

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาความเหมาะสมของเงื่อนไขและรายละเอียดเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัทฯ แล้ว จึงเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัทฯ และมอบอำนาจให้กรรมการผู้มีอำนาจลงนามหรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร มีอำนาจในการกำหนดรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ตลอดจนดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้สำเร็จลุล่วงทุกประการ โดยมีรายละเอียดและเหตุผลตามที่เสนอทุกประการ

จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ

วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 4 พิจารณานุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 3 และวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

บริษัทฯ ได้กำหนดวิสัยทัศน์ของบริษัทโดยเน้นลงทุนในธุรกิจพลังงานในทุกรูปแบบตลอดห่วงโซ่อุปทาน ดังนั้น การกำหนดวัตถุประสงค์ให้ครอบคลุมการดำเนินธุรกิจพลังงานไว้แต่เนิ่น จึงเป็นการเตรียมความพร้อมสำหรับโอกาสใหม่ ๆ ในอนาคต โดยในบางเรื่องมีความจำเป็นที่ต้องกำหนดวัตถุประสงค์ให้ชัดเจน เช่น เรื่องการค้าผลิตภัณฑ์ที่ก่อให้เกิดพลังงานหรือสถานีบริการเติมเชื้อเพลิง เป็นต้น

อย่างไรก็ตาม การแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์จะต้องแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิซึ่งต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามกฎหมายจึงได้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นคราวนี้เพื่อพิจารณานุมัติเพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจค้าผลิตภัณฑ์ที่ก่อให้เกิดพลังงานรวมถึงสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิง

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วมีความเห็นว่าบริษัทควรแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์และหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ดังนี้

หนังสือบริคณห์สนธิ เป็นดังนี้

“วัตถุประสงค์ของบริษัทมหาชนจำกัดนี้มี 37 ข้อ ดังปรากฏในสำเนาเอกสารแนบท้ายหนังสือรับรองนี้ จำนวน 4 แผ่น โดยมีลายมือชื่อนายทะเบียนซึ่งรับรองเอกสารเป็นสำคัญ”

เพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทข้อ 37 ดังนี้

“(37) ประกอบกิจการค้า น้ำมันเชื้อเพลิง ถ่านหิน ผลิตภัณฑ์อย่างอื่นที่ก่อให้เกิดพลังงานและสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิง”

คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอให้ที่วิสามัญผู้ถือหุ้นมอบอำนาจให้กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร มีอำนาจในการกำหนดรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์และหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ตลอดจนดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้สำเร็จลุล่วงทุกประการ โดยมีรายละเอียดและเหตุผลตามที่เสนอทุกประการ

จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ

วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 5 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

จึงขอเรียนเชิญท่านผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2565 ในวันที่ 27 ธันวาคม 2565 เวลา 14.00 น. โดยจัดการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และกฎเกณฑ์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ จะเปิดให้ลงทะเบียนได้ตั้งแต่วันที่ 12.00 น.

หากผู้ถือหุ้นท่านใดประสงค์ที่จะแต่งตั้งบุคคลอื่นมาเข้าร่วมประชุม และออกเสียงแทนตนในการประชุมครั้งนี้ โปรดมอบฉันทะโดยกรอกข้อความและลงลายมือชื่อในหนังสือมอบฉันทะแบบ ข รายละเอียดตาม (สิ่งที่ส่งมาด้วย 5) ส่วนผู้ถือหุ้นต่างชาติซึ่งแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น โปรดใช้หนังสือมอบฉันทะตามแบบ ค (สิ่งที่ส่งมาด้วย 5) ทั้งนี้ บริษัทฯ ขอความกรุณาให้ท่านผู้ถือหุ้นนำส่งหนังสือมอบฉันทะ พร้อมแนบหลักฐานการแสดงสิทธิเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นตามที่กำหนดไว้ **สิ่งที่ส่งมาด้วย 8** ภายในวันที่ 26 ธันวาคม 2565 ตามช่องทางด้านล่างนี้ จักขอบพระคุณเป็นอย่างยิ่ง

ทางไปรษณีย์ : สำนักเลขานุการบริษัท
บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)
เลขที่ 88 ซอยบางนา-ตราด 30 ถนนเทพรัตน
แขวงบางนาใต้ เขตบางนา
กรุงเทพมหานคร 10260

ทางอีเมล : comsec@novaempire.co.th

นอกจากนี้ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทฯ เข้าร่วมประชุม และออกเสียงแทนตนในการประชุมครั้งนี้ได้เช่นกัน โดยสามารถดูข้อมูลรายละเอียดของกรรมการอิสระที่บริษัทฯ เสนอให้เป็นผู้รับมอบฉันทะตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 7** ทั้งนี้ บริษัทฯ จะจัดประชุมโดยปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งมีรายละเอียดตามที่ปรากฏใน **สิ่งที่ส่งมาด้วย 6**

เนื่องจากสถานการณ์โรคติดต่อเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ยังคงแพร่ระบาดอย่างรวดเร็วไปยังหลายภูมิภาคต่าง ๆ ของโลกอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ ได้ติดตามและมีความห่วงใยต่อสถานการณ์ดังกล่าวเป็นอย่างยิ่ง บริษัทฯ จึงจัดการประชุมในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ โดยขอให้ผู้ถือหุ้นศึกษารายละเอียดได้ตาม**สิ่งที่ส่งมาด้วย 8**

อนึ่ง บริษัทฯ ได้กำหนดให้วันที่ 6 ธันวาคม 2565 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่จะมีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและเข้าร่วมประชุมตามวัน เวลา และสถานที่ดังกล่าวโดยพร้อมเพรียงกัน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ปาลีรัฐ ปานบุญหอม

สุกัญญา ทิพย์มณี

กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท

รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565
บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 (“การประชุม”) ได้จัดขึ้นเมื่อวันจันทร์ที่ 25 เมษายน 2565 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 โดยถ่ายทอดภาพและเสียงของการประชุมผ่านระบบประชุมทางไกลจากห้องประชุมอาคารสำนักงานใหญ่ของบริษัท

เริ่มการประชุมเวลา 14.00 น.

นายนิติ จິงนิจันรินทร์ รองประธานกรรมการบริษัทเป็นประธานที่ประชุม (“ประธานฯ”) โดยมีกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี และที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทเข้าร่วมประชุม ดังนี้

กรรมการบริษัทที่เข้าร่วมประชุม

- | | | |
|----|-----------------------------|---|
| 1. | นายนิติ จິงนิจันรินทร์ | รองประธานกรรมการบริษัท |
| 2. | นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม | กรรมการบริษัท และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์) |
| 3. | นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ | กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ |
| 4. | ดร.รัตนา สิทธิประศาสน์ | กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการ |
| 5. | รศ.ดร.พรรณชญา ศิริวรรณบุศย์ | กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ ประธานคณะกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการ (เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์) |
| 6. | ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย | กรรมการบริษัท (เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์) |
| 7. | นายเกรียงชัย ตรีนภการ | กรรมการบริษัท (เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์) |
| 8. | นายทศสิทธิ์ โควสุรัตน์ | กรรมการบริษัท (เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์) |
| 9. | นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี | กรรมการบริษัท กรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ (เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์) |

ทั้งนี้ กรรมการบริษัทที่เข้าร่วมประชุมคิดเป็นร้อยละ 100.00

ผู้บริหารของบริษัทที่เข้าร่วมประชุม

- | | | |
|----|------------------------|--|
| 1. | นายธิตี ศิริไพโรจน์ | ประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายกฎหมาย (เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์) |
| 2. | นางสาวพรภัสสร ชัยภิญโญ | ประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายการเงินและบัญชี |
| 3. | นายวงศ์วิวัฒน์ เหมะ | เลขานุการบริษัท |

ผู้สอบบัญชีจาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์)

1. นายศุภชัย ปัญญาวัฒน์
2. นางสาวอิศราภรณ์ วิสุทธิญาณ
3. นายปรีชา อรุณนารา

ที่ปรึกษากฎหมายภายนอก

1. นายภูรจ จารุนิติโสภณ

เลขานุการบริษัท ผู้ดำเนินรายการ กล่าวต้อนรับและขอบคุณผู้ถือหุ้นที่มาร่วมการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ของบริษัท และแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบว่า การประชุมวันนี้จะเป็นการประชุมในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งเป็นไปตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และประกาศกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม เรื่อง มาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 โดยบริษัทจัดให้มีผู้ให้บริการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ที่มีความเชี่ยวชาญและได้รับการรับรองจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องแล้ว ได้แก่ บริษัท อินเวนท์เทค ซิสเต็มส์ (ประเทศไทย) จำกัด ทั้งนี้ ก็เพื่อความปลอดภัยและลดความเสี่ยงของผู้ถือหุ้นในช่วงการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19

เลขานุการบริษัทแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าบริษัทได้จัดให้มีผู้แทนจากบริษัทที่ปรึกษากฎหมายภายนอกเข้าร่วมเป็นสักขีพยานในการตรวจสอบการลงคะแนนเสียงและดูแลการประชุมให้เป็นไปอย่างโปร่งใส ถูกต้องตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และเชิญผู้สอบบัญชีของบริษัทจาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เข้าร่วมประชุมในวันนี้ด้วย

เลขานุการบริษัทแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าการประชุมในวันนี้บริษัทได้ถ่ายทอดสัญญาณภาพและเสียงของการประชุมผ่านระบบประชุมทางไกลจากห้องประชุมอาคารสำนักงานใหญ่ของบริษัท และอธิบายวิธีการสื่อสารกับที่ประชุม รวมถึงชี้แจงวิธีการยืนยันตัวตนและลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมตามรายละเอียดที่ปรากฏใน สิ่งที่ส่งมาด้วย 10 ที่บริษัทได้นำส่งไปพร้อมหนังสือเชิญประชุม

เลขานุการบริษัทขอความร่วมมือให้ผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็นหรือซักถามภายหลังจากที่กรรมการและผู้บริหารได้ชี้แจงรายละเอียดแต่ละวาระเรียบร้อยแล้ว และในกรณีที่คำถามหรือข้อคิดเห็นไม่เกี่ยวข้องกับวาระนั้น ๆ ผู้ดำเนินรายการชี้แจงว่าบริษัทขอสงวนสิทธิที่จะนำไปตอบในวาระอื่น ๆ หรือวาระที่เกี่ยวข้องตามที่บริษัทเห็นสมควร นอกจากนี้ ผู้ดำเนินรายการยังได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบถึงช่องทางในการติดต่อกับ Call Center ในกรณีที่เกิดปัญหาขัดข้องระหว่างการใช้งานระบบ

ผู้ดำเนินรายการได้กล่าวแนะนำกรรมการ และผู้บริหาร ที่ปรึกษากฎหมาย และผู้สอบบัญชีของบริษัทที่ได้เข้าร่วมประชุมในวันนี้ โดยมีรายละเอียดปรากฏในรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นฉบับนี้ และแจ้งต่อที่ประชุมว่าในการประชุมครั้งนี้บริษัทได้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 (Record Date) ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (มาตรา 89/26) เป็นวันที่ 15 มีนาคม 2565

เลขานุการบริษัทแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าในการประชุมวันนี้มีผู้ถือหุ้นเข้าประชุมด้วยตนเอง จำนวน 5 ราย และโดยการมอบฉันทะ จำนวน 31 ราย รวมทั้งสิ้น 36 ราย รวมเป็นจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 138,142,056 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 81.2844 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัทครบเป็นองค์ประชุม ตามข้อบังคับของบริษัท

เลขานุการบริษัทจึงได้เชิญประธานที่ประชุมกล่าวเปิดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565

นายนิติ จิงนิจันรัตน์ รองประธานกรรมการบริษัท ทำหน้าที่ประธานที่ประชุม (“ประธานฯ”) กล่าวเปิดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 โดยแจ้งต่อที่ประชุมว่า บริษัทขอขอบพระคุณผู้ถือหุ้นที่ได้กรุณาสละเวลาอันมีค่ามาร่วมการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565

ประธานฯ ได้ขอให้เลขานุการบริษัทเป็นผู้อธิบายถึงขั้นตอนและกระบวนการในการดำเนินการประชุม

เลขานุการบริษัทอธิบายขั้นตอนและกระบวนการในการดำเนินการประชุม โดยสรุป ดังนี้

1. การลงคะแนนเสียงผู้ถือหุ้นจะมีจำนวนเสียงเท่ากับจำนวนหุ้นที่ตนถืออยู่ โดยจะนับ 1 หุ้น มีคะแนนเสียงเท่ากับ 1 เสียง ผู้ถือหุ้น 1 ท่าน มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน [เห็นด้วย] [ไม่เห็นด้วย] หรือ [งดออกเสียง] เพียงทางใดทางหนึ่งเท่านั้น เว้นแต่ผู้ถือหุ้นที่เป็น Custodian ที่สามารถแบ่งการออกเสียงลงคะแนนได้ ทั้งนี้ ในการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ หากผู้ถือหุ้นไม่ได้ออกเสียงลงคะแนนภายในช่วงเวลาที่กำหนด บริษัทจะถือว่าผู้ถือหุ้นเห็นด้วยกับวาระนั้น ๆ

2. สำหรับวาระที่ 5 การเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ครบกำหนดออกตามวาระ จะใช้วิธีการเลือกตั้งเป็นรายบุคคล เพื่อให้สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

3. วิธีปฏิบัติในการออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระของการประชุม

(1) ในการลงคะแนนเสียง ให้ผู้ถือหุ้นเลือกวาระที่ต้องการออกเสียงลงคะแนน จากนั้นระบบจะแสดงปุ่มสำหรับการออกเสียงลงคะแนน ทั้งหมด 4 ปุ่ม คือ 1. เห็นด้วย (สีเขียว) 2. ไม่เห็นด้วย (สีแดง) 3. งดออกเสียง (สีส้ม) และ 4. ยกเลิกการลงคะแนนเสียง (สีฟ้า) เสร็จแล้วกด “ยืนยัน”

(2) หากไม่ทำการเลือกภายในระยะเวลาที่กำหนดบริษัทจะถือว่าท่านเห็นด้วยกับวาระนั้น ๆ ทั้งนี้ การออกเสียงลงคะแนนสามารถทำการเปลี่ยนแปลงได้จนกว่าจะมีการแจ้งปิดการลงคะแนน

(3) ผู้ถือหุ้นมีเวลาในการลงคะแนนเสียงประมาณ 1 นาทีหลังจากที่มีการแจ้งเปิดการลงคะแนนเสียงของแต่ละวาระ และเมื่อครบกำหนดเวลาแล้ว จะแจ้งปิดการส่งผลการลงคะแนนในแต่ละวาระ และจะประกาศผลของวาระนั้น ให้ที่ประชุมทราบต่อไป

(4) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นออกจากการประชุม (Exit the Meeting) ก่อนที่จะปิดการลงคะแนนเสียงในวาระใด ๆ ผู้ถือหุ้นจะไม่ถูกนับเป็นองค์ประชุมในวาระดังกล่าว และคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นจะไม่ถูกนำมานับคะแนนในวาระนั้น อย่างไรก็ตาม หากผู้ถือหุ้นไม่ได้ออกจากการประชุม (Exit the Meeting) จะถือว่าผู้ถือหุ้นยังมีความประสงค์เข้าร่วมประชุมในวาระนั้น ๆ

4. ก่อนลงมติในแต่ละวาระ บริษัทจะเปิดโอกาสให้ผู้เข้าร่วมประชุมซักถาม หรือแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับวาระนั้น ๆ ตามความเหมาะสม โดยผู้เข้าร่วมประชุมที่ประสงค์จะซักถามหรือแสดงความคิดเห็นในวาระใด สามารถพิมพ์ข้อซักถามใน Q&A แล้วกดส่งคำถามเข้ามาในระบบ หรือบันทึกเสียงและกดส่งคำถาม โดยผู้เข้าร่วมประชุมจะต้องแจ้งชื่อ นามสกุล ก่อนถามคำถามทุกครั้ง ในกรณีที่มียกถามที่เกี่ยวข้องในวาระนั้นๆ ถูกส่งเข้ามาในระบบเป็นจำนวนมาก บริษัทจะเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกคำถามตามความเหมาะสม

ก่อนเริ่มพิจารณาวาระต่าง ๆ เลขานุการบริษัทสอบถามผู้ถือหุ้นว่ามีข้อสงสัยอันใดเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ และวิธีการออกเสียงหรือไม่

ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น

ประธานฯ ได้ขอให้ที่ประชุมพิจารณาระเบียบวาระต่าง ๆ ดังนี้

วาระที่ 1 รับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2564

เลขานุการบริษัทแจ้งต่อที่ประชุมว่า บริษัทได้จัดทำรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2564 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2564 ดังมีรายละเอียดปรากฏในหนังสือเชิญประชุมตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1 ทั้งนี้ คณะกรรมการพิจารณาแล้ว เห็นว่ารายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2564 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2564 มีการบันทึกไว้ถูกต้องแล้ว และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมรับรองรายงานการประชุมดังกล่าว

จากนั้น ประธานฯ เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงความคิดเห็น

วาระนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติมในที่ประชุม

ประธานฯ ขอให้ที่ประชุมพิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2564

เลขานุการบริษัทแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และออกเสียงลงคะแนน

ที่ประชุมพิจารณาและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	138,142,031	99.99
ไม่เห็นด้วย	25	0.00
งดออกเสียง	0	-
บัตรเสีย	0	-

มติที่ประชุม: ที่ประชุมลงมติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน รับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2564 ตามที่เสนอทุกประการ

วาระที่ 2 รับทราบรายงานผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2564

ประธานฯ ได้มอบหมายให้นางสาวพรภัสสร ชัยภิญโญ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายการเงินและบัญชี กล่าวถึง ภาพรวมและผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2564 โดยสรุปดังนี้

บริษัทได้จัดทำรายงานผลการดำเนินงานของบริษัท และรายงานการกำกับดูแลของคณะกรรมการตรวจสอบในรอบปี 2564 ดังมีรายละเอียดปรากฏอยู่ในแบบ 56-1 One Report ประจำปี 2564 ในรูปแบบ QR Code ที่ปรากฏในแบบแจ้งการประชุม

จากผลการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมา บริษัทมีการปรับเปลี่ยนโครงสร้างการดำเนินงานธุรกิจโดยเปลี่ยนแปลงธุรกิจหลัก จากการผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี เป็นกิจการที่มุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจพลังงาน เนื่องจากผลขาดทุนอย่างต่อเนื่อง และแรงกดดันจากต้นทุนที่สูงขึ้นในการผลิตเหล็กชุบสังกะสี

ตั้งแต่กลางปี 2563 บริษัทฯ เข้าลงทุนในกลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาด 7.825 เมกะวัตต์ และในปี 2564 ถึงปัจจุบันบริษัทลงทุนในกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานลม ขนาด 45.00 เมกะวัตต์ ความสำเร็จในการลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลมที่ผ่านมาเป็นข้อพิสูจน์ให้เห็นว่าบริษัทมีผลประกอบการไปในทางที่ดีขึ้น ในปี 2564 กลุ่มบริษัทมีรายได้ 44.02 ล้านบาทจากกลุ่มบริษัทย่อยที่ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ และกลุ่มบริษัทมีส่วนแบ่งกำไร 90.26 ล้านบาทจากบริษัทร่วมที่ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานลม ซึ่งปัจจุบันบริษัทเพิ่มการลงทุนในกิจการนี้ บริษัทจึงมีอำนาจควบคุมต่อการดำเนินงานในกิจกรรมที่สำคัญ ได้แก่ การตัดสินใจเกี่ยวกับการดำเนินการด้านกลยุทธ์ และด้านงบประมาณและผลตอบแทน เช่น เงินปันผล จึงเปลี่ยนสถานะการลงทุนจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อยในไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทคาดว่า การเข้าลงทุนดังกล่าว จะทำให้บริษัทมีผลประกอบการที่ดีและสร้างความมั่นคงให้แก่บริษัทได้ในอนาคต

บริษัทยังเล็งเห็นถึงโอกาสในการลงทุนในธุรกิจด้านพลังงาน และมีความมั่นใจในการวางแผนการลงทุนที่สามารถสร้างผลตอบแทนให้แก่นักลงทุนอย่างเพียงพอ นอกจากนี้ การลงทุนในกิจการด้านพลังงานถือเป็นส่วนหนึ่งในการตอบรับแผนพลังงานแห่งชาติซึ่งเป็นนโยบายด้านพลังงานของรัฐบาลในปีที่ผ่านมา ไม่ว่าจะเป็นการสนับสนุนพลังงานสะอาด และการลดการปลดปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์เป็นศูนย์ในอีก 10 ปีข้างหน้า บริษัทมีนโยบายการลงทุนและกลยุทธ์ที่สอดคล้องกันอย่างต่อเนื่อง

สำหรับงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 งบการเงินรวมแสดงกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2564 เท่ากับ 118.66 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2563 งบการเงินรวมแสดงขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีเท่ากับ 133.19 ล้านบาท ซึ่งผลการดำเนินงานปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เป็นจำนวน 251.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 189 ซึ่งประกอบด้วยกำไรสำหรับปีจากการดำเนินงานต่อเนื่องเท่ากับ 44.57 ล้านบาทและกำไรสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิกเท่ากับ 69.72 ล้านบาท

สำหรับงบแสดงฐานะการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 แสดงสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,273.68 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวน 445.20 ล้านบาท ซึ่งการเปลี่ยนแปลงเกิดขึ้นจากการปรับเปลี่ยนโครงสร้างการดำเนินธุรกิจ บริษัทได้เริ่มลงทุนในบริษัทที่ผลิตพลังงานไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในปี 2563 พบว่ามีผลประกอบการที่มั่นคง และบริษัทได้พัฒนาอุปกรณ์ต่างๆ เพื่อเพิ่มผลผลิตไฟฟ้าอย่างเต็มประสิทธิภาพ ต่อมาในเดือนเมษายน 2564 บริษัทได้จำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด (TWI) เป็นจำนวนเงิน 20 ล้านบาท จากการจำหน่ายเงินลงทุนนี้ บริษัทรับรู้กำไรเป็นจำนวน 80 ล้านบาท และในเดือนเมษายน 2564 บริษัทได้เข้าซื้อหุ้นสามัญในบริษัท วินชัย จำกัด เป็นจำนวน 660 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายทั้งหมด การลงทุนในหุ้นสามัญนี้ถูกจัดประเภทเป็นการลงทุนในบริษัทร่วม จากการลงทุนที่ผ่านมาบริษัทได้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรเป็นจำนวน 90.26 ล้านบาท นอกจากนี้ งบแสดงฐานะการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 แสดงหนี้สินรวมทั้งสิ้น 269.52 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อน 745.85 ล้านบาท จากการที่บริษัทได้จำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในหุ้นสามัญของ TWI เนื่องจาก TWI มีมูลค่าสุทธิเป็นหนี้สินสุทธิจำนวน 60.29 ล้านบาท จากการจำหน่ายเงินลงทุนนี้จึงทำให้บริษัทไม่มีอำนาจควบคุมใน TWI และตามมาตราฐานบัญชี บริษัทไม่ต้องนำ TWI แสดงอยู่ในงบการเงินรวมนับตั้งแต่วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

ดังนั้น เมื่อเปรียบเทียบงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จะพบว่ามีการเปลี่ยนแปลงในตัวเลขนอย่างมีสาระสำคัญซึ่งเกิดจากการปรับเปลี่ยนโครงสร้างการดำเนินธุรกิจ ซึ่งข้อมูลในรายละเอียดของการทำธุรกรรมการลงทุนและการจำหน่ายการลงทุนนั้นได้แสดงเปรียบเทียบไว้แล้วในงบการเงินของบริษัทที่ปรากฏในแบบ 56-1 One Report ประจำปี 2564 ในรูปแบบ QR Code ของบริษัท [สิ่งที่ส่งมาด้วย 2](#)

ประธานฯ มอบหมายให้เลขานุการบริษัทชี้แจงเพิ่มเติมเกี่ยวกับผลการดำเนินงานด้านอื่น ๆ

เลขานุการบริษัทรายงานต่อที่ประชุมว่าด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีนั้น ผลการสำรวจตามโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ประจำปี 2564 (Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2021 : CGR 2021) บริษัทได้รับการประเมินผลคะแนนเฉลี่ยรวม 79% เพิ่มขึ้นจากปี 2563 โดยบริษัทได้มีการกำหนดแผนงานและการดำเนินการเพื่อการพัฒนายกระดับผลการประเมิน CGR เป็นระดับอย่างน้อย 4 ดาว หรือ 80% ขึ้นไป ในปี 2565 นี้

นอกจากนี้ บริษัทยังยึดมั่นในเจตนารมณ์ที่จะมุ่งสู่การเป็นองค์กรที่เติบโตอย่างยั่งยืน กำหนดนโยบายและแผนงานด้านความยั่งยืนไว้เป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ บนหลักการ ESG (Environmental, Social and Governance) ที่ครอบคลุมทั้งด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล โดยกำหนดให้เป็นส่วนหนึ่งของแผนกลยุทธ์ประจำปี โดยในปี 2564 บริษัทมีการจัดทำ Carbon Footprint โดยประเมินค่าการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของบริษัทเพื่อใช้เป็นพื้นฐานในการกำหนดเป้าหมายในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในปีถัดไป รวมทั้ง การมีส่วนร่วมกับชุมชนและสังคมในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และสร้างเศรษฐกิจให้กับชุมชนหรือสังคม ผ่านโครงการนำร่องการบริจาคแผงโซลาร์เซลล์ที่มีอยู่และไม่ได้ใช้งานให้กับวัดพระบาทน้ำพุในการนำไปผลิตไฟฟ้าเพื่อส่องสว่างโรงเรือนเลี้ยงสัตว์ เป็นต้น

สำหรับเรื่องการต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน นั้น บริษัทได้เข้าร่วมเป็นสมาชิก “แนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย” (Thai Private Sector Collective Action Against Corruption : CAC) ในปี 2564 เพื่อแสดงเจตนารมณ์และความมุ่งมั่นในการสร้างธุรกิจแบบโปร่งใส ไร้คอร์รัปชัน และมีแผนเข้ารับการประเมินเพื่อเป็นบริษัทที่ได้รับการรับรองจาก CAC ภายในปี 2565 นี้ โดยบริษัทได้แสดงถึงความมุ่งมั่นในการเป็นองค์กรที่ดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใส และต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันทุกรูปแบบ

จากนั้น ประธานฯ เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงความคิดเห็น

ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น

ในวาระนี้ เป็นการรายงานผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2564 ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบ จึงไม่ต้องออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติงบการเงินรวมของบริษัทสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

ประธานฯ มอบหมายให้นางสาวพรภัสสร ชัยภิญโญ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายการเงินและบัญชี เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียด

นางสาวพรภัสสรชี้แจงว่า เพื่อให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 112 และมาตรา 113 รวมทั้งตามข้อบังคับของบริษัท บริษัทได้จัดทำงบการเงินรวมของบริษัทสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งรวมถึงงบแสดงฐานะการเงิน และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 แล้วเสร็จ โดยได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสังกัด บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด และผ่านการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้วว่าถูกต้อง รวมทั้งคณะกรรมการบริษัทได้เห็นชอบแล้ว จึงขอเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติงบแสดงฐานะการเงิน และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ดังมีรายละเอียดปรากฏอยู่ในแบบ 56-1 One Report ประจำปี 2564 ในรูปแบบ QR Code ที่ปรากฏในแบบแจ้งการประชุม

ทั้งนี้ สารสำคัญของงบแสดงฐานะการเงิน และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จประจำปี 2564 มีดังนี้

รายการ	ล้านบาท	
	2563 (ปรับปรุง)	2564
รวมสินทรัพย์	1,718.88	1,273.68
รวมหนี้สิน	1,015.37	269.52
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	703.51	1,004.16
รวมรายได้		
- จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	23.98	50.36
- จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	422.59	370.43
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	90.26
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี - ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท		
- จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	(21.13)	44.56
- จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(111.76)	69.73
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น - ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท		
- จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	(0.18)	0.33
- จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(0.93)	0.51

จากนั้น ประธานฯ เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงความคิดเห็น

วาระนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น

ประธานฯ ขอให้ที่ประชุมพิจารณาและอนุมัติงบการเงินรวมของบริษัทสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

เลขานุการบริษัทแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

ที่ประชุมพิจารณาและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	138,142,031	99.99
ไม่เห็นด้วย	25	0.00
งดออกเสียง	0	-
บัตรเสีย	0	-

มติที่ประชุม: ที่ประชุมลงมติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน อนุมัติงบการเงินรวมของบริษัทสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ตามที่เสนอทุกประการ

วาระที่ 4 อนุมัติการงดจ่ายเงินปันผลประจำปี 2564

ประธานฯ มอบหมายให้เลขานุการบริษัทเป็นผู้ชี้แจงรายละเอียด

เลขานุการบริษัทชี้แจงว่า บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินผลในอัตราไม่เกินร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิประจำปี ภายหลังจากหักทุนสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัท การพิจารณาจ่ายเงินปันผลขึ้นอยู่กับกระแสเงินสดและแผนการลงทุนของบริษัทในแต่ละปีตามความจำเป็นและเหมาะสมที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร

สำหรับปี 2564 แม้ว่าบริษัทมีผลกำไรสุทธิตามงบการเงินของบริษัทเท่ากับ 114.29 ล้านบาท แต่ส่วนใหญ่เป็นการรับรู้ทางบัญชีจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม นอกจากนี้บริษัทยังคงมีแผนงานที่ต้องใช้เงินในการปรับปรุงกระบวนการผลิตอีกบางส่วน คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าบริษัทควรงดการจ่ายปันผลประจำปีสำหรับผลการดำเนินงานปี 2564 ทั้งนี้ บริษัทได้จัดสรรกำไรสุทธิไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมายครบถ้วนแล้ว คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการงดจ่ายเงินปันผลประจำปี 2564 ของบริษัท

จากนั้น ประธานฯ เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงความคิดเห็น

วาระนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น

ประธานฯ ขอให้ที่ประชุมพิจารณาและอนุมัติการงดจ่ายเงินปันผลประจำปี 2564

เลขานุการบริษัทแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

ที่ประชุมพิจารณาและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	138,142,031	99.99
ไม่เห็นด้วย	25	0.00
งดออกเสียง	0	-
บัตรเสีย	0	-

มติที่ประชุม: ที่ประชุมลงมติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน อนุมัติการงดจ่ายเงินปันผลประจำปี 2564 ตามที่เสนอทุกประการ

วาระที่ 5 พิจารณาเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ครบกำหนดออกตามวาระ

ประธานฯ มอบหมายให้เลขานุการบริษัทเป็นผู้ชี้แจงรายละเอียด

เลขานุการบริษัทชี้แจงว่า ตามข้อบังคับของบริษัทในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการหนึ่งในสามออก จากตำแหน่ง ถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม ใน ปัจจุบัน บริษัทมีกรรมการทั้งสิ้น 9 ท่าน ดังนั้น กรรมการ 3 ท่าน จึงต้องออกจากตำแหน่งตามวาระในปีนี้ ซึ่งมีรายนามดังนี้

1. ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย กรรมการ
2. นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี กรรมการ
3. นายทศสิทธิ์ ไควสุรัตน์ กรรมการ

บริษัทได้ประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทระหว่างตั้งแต่วันที่ 6 กันยายน 2564 ถึงวันที่ 5 มกราคม 2565 เพื่อเชิญให้ ผู้ถือหุ้นเสนอบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการตามหลักเกณฑ์ของบริษัท และได้ทำการ เชิญชวนโดยการแจ้งผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยด้วย ทั้งนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอชื่อบุคคลใด เพื่อรับการเลือกตั้งเป็นกรรมการของบริษัท

คณะกรรมการสรรหาพิจารณาค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการได้พิจารณาสรรหาบุคคลเพื่อเสนอชื่อให้แต่งตั้งเป็น กรรมการของบริษัท โดยพิจารณาจากคุณสมบัติ ประสบการณ์ และผลการปฏิบัติงานของบุคคลดังกล่าวโดยบุคคลที่ได้รับการ เสนอชื่อให้แต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระจะสามารถให้ความเห็นได้อย่างเป็นอิสระ รวมถึงทักษะองค์รวมของคณะกรรมการ (Skill Matrix) ซึ่งกรรมการที่ครบรอบออกตามวาระทั้งสามท่านสามารถเติมเต็มทักษะในด้านความรู้ความเข้าใจในธุรกิจของบริษัท การพัฒนาธุรกิจและวางแผนเชิงกลยุทธ์ การบัญชีและการเงิน การจัดการความเสี่ยง ด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีและการ พัฒนาอย่างยั่งยืนให้กับคณะกรรมการบริษัทในภาพรวม ทั้งนี้ คณะกรรมการสรรหาพิจารณาค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการ ได้พิจารณาแล้วและมีความเห็นเสนอให้แต่งตั้งกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระทั้งสามท่านกลับเข้าดำรงตำแหน่งเป็น กรรมการของบริษัทตามตำแหน่งเดิมอีกวาระหนึ่ง

เลขานุการบริษัท ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ในเรื่องนี้ คณะกรรมการบริษัท (ไม่รวมกรรมการที่ครบกำหนดออกตามวาระใน การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565) คณะกรรมการบริษัท (กรรมการทั้ง 3 ท่านข้างต้นไม่ได้ร่วมพิจารณาด้วย) ได้ พิจารณาความเห็นของคณะกรรมการสรรหาพิจารณาค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการถึงความเหมาะสมและประโยชน์สูงสุด ของบริษัทแล้ว เห็นว่ากรรมการซึ่งรวมถึงกรรมการอิสระที่ออกจากตำแหน่งตามวาระข้างต้น มีคุณสมบัติครบถ้วนและไม่มี ลักษณะต้องห้ามตามที่กฎหมายกำหนดไว้ และเป็นบุคคลผู้ทรงคุณวุฒิ มีความรู้ ความสามารถ และมีประสบการณ์ในธุรกิจต่าง ๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท รวมทั้งมีวิสัยทัศน์ที่กว้างไกลซึ่งบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อให้แต่งตั้งเป็นกรรมการ อิสระจะสามารถให้ความเห็นได้อย่างเป็นอิสระ ผู้ถือหุ้นควรแต่งตั้งกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระข้างต้นกลับเข้าดำรง ตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทตามตำแหน่งเดิมอีกวาระหนึ่ง ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์การสรรหากรรมการของบริษัท โดย ประวัติของผู้ได้รับการเสนอชื่อให้แต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทมีรายละเอียดดังปรากฏในสิ่งที่ส่งมาด้วย 3

จากนั้น ประธานฯ เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงความคิดเห็น

ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น

ประธานฯ ขอให้เลขานุการบริษัทชี้แจงวิธีการออกเสียงลงคะแนนสำหรับวาระนี้

เลขานุการบริษัทชี้แจงวิธีการออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้ ว่าการลงมติในวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยหลักเกณฑ์ และวิธีการออกเสียงลงคะแนนที่กำหนดไว้ในข้อบังคับ ดังนี้

- (1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
- (2) ผู้ถือหุ้นจะใช้สิทธิเลือกเพียงบุคคลเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่ทั้งนี้ต้องไม่เกินจำนวนกรรมการที่จะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น

(3) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิเลือกบุคคลมากกว่าหนึ่งคนเป็นกรรมการ ผู้ถือหุ้นมีสิทธิลงคะแนนเสียงให้แก่บุคคลแต่ละท่านนั้นได้เท่ากับจำนวนคะแนนเสียงที่ตนมีอยู่ ทั้งนี้ โดยจะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดอย่างน้อยเพียงใดไม่ได้

(4) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับเลือกตั้งเป็นกรรมการทำจำนวนกรรมการที่จะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนที่จะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ประธานในที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาดเพื่อให้ได้จำนวนกรรมการที่จะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น

เลขานุการบริษัทชี้แจงเพิ่มเติมว่าการลงคะแนนเสียงในวาระนี้จะกระทำเป็นรายบุคคล โดยผู้ได้รับการเสนอชื่อให้ดำรงตำแหน่งกรรมการข้างต้นแต่ละคนจะต้องได้รับคะแนนเสียงเกินกว่ากึ่งหนึ่งของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนนเพื่อให้สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและแนวปฏิบัติที่ดีของบริษัทจดทะเบียน และเข้มงวดกว่าที่กำหนดไว้ในข้อบังคับ

ที่ประชุมพิจารณาและออกเสียงลงคะแนนแต่งตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล ดังนี้

ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	138,142,031	99.99
ไม่เห็นด้วย	25	0.00
งดออกเสียง	0	-
บัตรเสีย	0	-

นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	138,142,031	99.99
ไม่เห็นด้วย	25	0.00
งดออกเสียง	0	-
บัตรเสีย	0	-

นายทศสิทธิ์ โควสุรัตน์

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	138,142,031	99.99
ไม่เห็นด้วย	25	0.00
งดออกเสียง	0	-
บัตรเสีย	0	-

มติที่ประชุม: ที่ประชุมลงมติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน อนุมัติเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ครบกำหนดออกตามวาระทั้งหมดจำนวน 3 คน ได้แก่ ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย นางสาวสุกัญญาทิพย์มณี และนายทศสิทธิ์ โควสุรัตน์ กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการต่ออีกวาระหนึ่ง

วาระที่ 6 อนุมัติค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2565

ประธานฯ มอบหมายให้เลขานุการบริษัทเป็นผู้ชี้แจงรายละเอียด

เลขานุการบริษัทชี้แจงว่าตามที่คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดและอนุมัติกรอบและนโยบายค่าตอบแทนของกรรมการเพื่อเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ โดยค่าตอบแทนต้องสอดคล้องกับหน้าที่ความรับผิดชอบ มีส่วนผสมและองค์ประกอบของค่าตอบแทนที่จูงใจทั้งระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ เช่น ธุรกิจและผลการประกอบการของบริษัท บรรทัดฐานของตลาดและอุตสาหกรรม สภาวะเศรษฐกิจ ตลอดจนหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดต่าง ๆ เป็นต้น คณะกรรมการบริษัทกำหนดให้คณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ จะพิจารณาค่าตอบแทนของกรรมการและนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติทุกปี นั้น

คณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการมีความเห็นว่าค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2565 ยังอยู่ในระดับเดียวกับบริษัทจดทะเบียนอื่นในกลุ่มพลังงานที่เทียบเคียงกันได้โดยอ้างอิงรายงานการสำรวจค่าตอบแทนกรรมการปี 2563 ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และรายงานวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร จึงเห็นควรเสนอให้คงนโยบายและอัตราการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2565 เช่นเดียวกับปีก่อน ดังนี้

	คณะกรรมการบริษัท		คณะกรรมการตรวจสอบ		คณะกรรมการสรรหา
	รายปี	เบี้ยประชุม	รายปี	เบี้ยประชุม	เบี้ยประชุม
ประธานกรรมการ	520,000	20,000			
รองประธานกรรมการ	480,000	20,000			
ประธานกรรมการตรวจสอบ	100,000	10,000	280,000	20,000	
กรรมการตรวจสอบ	100,000	10,000	150,000	10,000	10,000

	คณะกรรมการบริษัท		คณะกรรมการ ตรวจสอบ		คณะกรรมการสรรหาฯ
	รายปี	เบี้ย ประชุม	รายปี	เบี้ย ประชุม	เบี้ยประชุม
กรรมการบริษัท	100,000	10,000			10,000

ทั้งนี้ บริษัทไม่มีค่าตอบแทนกรรมการในรูปแบบอื่นใดอีก

เลขานุการบริษัทชี้แจงเพิ่มเติมว่าคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาตามความเห็นของคณะกรรมการสรรหาฯ กำหนดค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการถึงความเหมาะสมกับภาระหน้าที่ ขอบเขตของบทบาทและความรับผิดชอบ ความสมเหตุสมผล และการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการ รวมถึงความเหมาะสมด้านอื่น ๆ โดยได้เปรียบเทียบกับค่าตอบแทนของบริษัทจดทะเบียนอื่น ๆ ในอุตสาหกรรมเดียวกันหรือที่มีขนาดเทียบเท่ากันแล้ว เห็นสมควรเสนอให้ผู้ถือหุ้นอนุมัติค่าตอบแทนของกรรมการสำหรับปี 2565 ตามที่เสนอข้างต้น

จากนั้น ประธานฯ เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงความคิดเห็น

ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น

เลขานุการบริษัท ชี้แจงเพิ่มเติมว่า การลงคะแนนเสียงในวาระนี้ต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม

ที่ประชุมพิจารณาและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม
เห็นด้วย	138,142,031	99.99
ไม่เห็นด้วย	25	0.00
งดออกเสียง	0	-
บัตรเสีย	0	-

มติที่ประชุม: ที่ประชุมลงมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม อนุมัติค่าตอบแทนของกรรมการสำหรับปี 2565 ตามที่เสนอทุกประการ

วาระที่ 7 ให้สัตยาบันสำหรับค่าสอบบัญชีสำหรับปี 2564 เพิ่มเติมจากที่ได้ขออนุมัติไว้เดิม

ประธานฯ มอบหมายให้เลขานุการบริษัทเป็นผู้ชี้แจงรายละเอียด

เลขานุการบริษัท ชี้แจงต่อที่ประชุม ดังนี้

สืบเนื่องจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 ได้อนุมัติให้บริษัทจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด (“TIWI”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัท ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ตั้งแต่วันที่ 30 เมษายน 2564 อย่างไรก็ตาม บริษัท ยังคงมีหน้าที่จัดการทางการเงินรวมของบริษัทให้สอดคล้องกันมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานรายงานทางการเงิน ดังนั้น บริษัท จึงจำเป็นต้องสอบทานข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และตรวจสอบข้อมูลทางการเงินของ TIWI ในช่วงเวลาที่บริษัทมีอำนาจควบคุม คือ ตั้งแต่ 1 มกราคม 2564 ถึง 30 เมษายน 2564 คณะกรรมการบริษัทโดยข้อเสนอแนะของคณะกรรมการตรวจสอบจึงได้เสนอให้ผู้สอบบัญชีจากสำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชี สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ทำหน้าที่สอบทานข้อมูลทางการเงินระหว่างกาล โดยมีค่าสอบบัญชี 100,000 บาท และตรวจสอบข้อมูลทางการเงินของ TIWI สำหรับช่วงดังกล่าว โดยมีค่าสอบบัญชี 500,000 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 600,000 บาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)

นอกจากนี้ ในระหว่างปี 2564 บริษัทมีความจำเป็นที่จะต้องว่าจ้างผู้มีความเชี่ยวชาญเป็นผู้ทำรายงานการประเมินราคากิจการเพื่อป็นส่วน (Purchase Price Allocation Report, “PPA Report”) และผู้ประเมินราคาทรัพย์สิน เพื่อประเมินมูลค่ายุติธรรมของการเข้าซื้อกิจการบริษัทในกลุ่มผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในเดือนกรกฎาคม 2563 และการเข้าลงทุนในบริษัท วินชัย จำกัด ในเดือนเมษายน 2564 เพื่อให้การจัดการทางการเงินให้สอดคล้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 ซึ่งการจัดทำ PPA Report ดังกล่าว จะต้องตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทโดยข้อเสนอแนะของคณะกรรมการตรวจสอบจึงได้เสนอให้ผู้สอบบัญชีจากสำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ทำหน้าที่ตรวจสอบ PPA Report โดยมีค่าตรวจสอบ PPA Report สำหรับกิจการบริษัทในกลุ่มผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 250,000 บาท และค่าตรวจสอบ PPA Report สำหรับบริษัท วินชัย จำกัด จำนวน 250,000 บาท และค่าสอบทานสินทรัพย์สุทธิของบริษัท วินชัย จำกัด ณ วันที่เข้าทำรายการ จำนวน 50,000บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 550,000 บาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)

คณะกรรมการบริษัทโดยการเสนอแนะของคณะกรรมการตรวจสอบ ได้พิจารณาความเหมาะสมในด้านต่าง ๆ ตามที่คณะกรรมการตรวจสอบนำเสนอและเห็นว่ามีความจำเป็นที่ต้องดำเนินการระหว่างปี จึงมีมติอนุมัติค่าสอบบัญชีข้างต้นเพื่อให้การตรวจสอบงบการเงินของบริษัทเป็นไปโดยครบถ้วน ถูกต้องตามกฎหมายและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 เพื่อขอสัตยาบันต่อไป

จากนั้น ประธานฯ เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงความคิดเห็น

วาระนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น

เลขานุการบริษัทแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

ที่ประชุมพิจารณาและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	138,142,031	99.99
ไม่เห็นด้วย	25	0.00
งดออกเสียง	0	-
บัตรเสีย	0	-

มติที่ประชุม: ที่ประชุมลงมติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ให้ สัตยาบันสำหรับค่าสอบบัญชีสำหรับปี 2564 เพิ่มเติม ตามที่เสนอทุกประการ

วาระที่ 8 พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชี ประจำปี 2565

ประธานฯ มอบหมายให้เลขานุการบริษัทเป็นผู้ชี้แจงรายละเอียด

เลขานุการบริษัท ชี้แจงต่อที่ประชุม ดังนี้

ข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและให้กำหนดจำนวนเงิน ค่าตอบแทนให้แก่ผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีซึ่งพ้นจากตำแหน่งไปแล้วนั้นมีสิทธิที่จะได้รับเลือกให้กลับเข้ามารับตำแหน่งได้อีก ผู้สอบบัญชีต้องไม่เป็นกรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง หรือผู้ดำรงตำแหน่งหน้าที่ใด ๆ ในบริษัท ทั้งนี้ บริษัทต้องจัดให้มีการหมุนเวียน ผู้สอบบัญชีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาสรรหาผู้สอบบัญชีสำหรับปี 2565 โดยได้เทียบเคียงความรู้ความสามารถ ความเชี่ยวชาญ และค่าสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีรายเดิม และผู้สอบบัญชีอื่นที่มีมาตรฐานในระดับเดียวกัน โดยที่ประชุม คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าผู้สอบบัญชีของบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (“สำนักงาน อีวาย”) มีความรู้ความเข้าใจ ในธุรกิจและมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการสอบบัญชี และมีค่าสอบบัญชีในราคาที่เหมาะสม

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทโดยการเสนอแนะของคณะกรรมการตรวจสอบ ได้พิจารณาความเหมาะสมในด้านต่าง ๆ ตามที่ คณะกรรมการตรวจสอบนำเสนอและเห็นด้วยว่าผู้สอบบัญชีของบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (“สำนักงาน อีวาย”) มีความเหมาะสม โดยผู้สอบบัญชีมีความรู้ความเข้าใจในธุรกิจและมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการสอบบัญชี ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรอนุมัติ ดังนี้

1.) แต่งตั้งผู้สอบบัญชีของสำนักงาน อีวาย ผู้ใดผู้หนึ่งดังต่อไปนี้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

- | | |
|-------------------------------|-------------------------------------|
| 1. นายศุภชัย ปัญญาวัฒน์ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3930 |
| 2. นางสาวอิศราภรณ์ วิสุทธิญาณ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7480 |
| 3. นายปรีชา อรุณนารา | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5800 |

ทั้งนี้ ประวัติของผู้ได้รับการเสนอชื่อให้แต่งตั้งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทปรากฏตาม[สิ่งที่ส่งมาด้วย 4](#)

บริษัทขอเรียนว่าบุคคลดังกล่าวไม่ได้เป็นกรรมการ พนักงาน ลูกจ้างหรือผู้ดำรงตำแหน่งใด ๆ ในบริษัท นอกจากนี้สำนักงาน อีวาย และผู้สอบบัญชีที่ได้รับการเสนอชื่อข้างต้นไม่มีความสัมพันธ์หรือมีผลประโยชน์ใด ๆ ในบริษัท ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท หรือผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลดังกล่าว จึงไม่มีปัจจัยซึ่งอาจกระทบต่อความเป็นอิสระของสำนักงาน อีวาย และผู้สอบบัญชีในการทำหน้าที่

2.) ในกรณีที่ผู้สอบบัญชีดังกล่าวข้างต้นไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้สำนักงาน อีวาย จัดหาผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ท่านอื่นทำหน้าที่ตรวจสอบบัญชีและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทแทนผู้สอบบัญชีดังกล่าวข้างต้นได้ โดยทั้งนี้ ต้องทำหน้าที่ให้เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัท

3.) นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นควรอนุมัติค่าตอบแทนสำหรับการตรวจสอบงบการเงินรายไตรมาส และสำหรับปี 2565 สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็นจำนวน 960,000 บาท (ปี 2564 เท่ากับ 910,000 บาท) และค่าตรวจสอบบัญชีเพิ่มเติมสำหรับรายการที่เกี่ยวข้องกับการซื้อธุรกิจเพื่อได้มาซึ่งหุ้นในบริษัท วินชัย จำกัด ในช่วงเดือนมกราคม 2565 เป็นจำนวน 350,000 บาท

ทั้งนี้ สำหรับบริษัทย่อยจำนวน 10 บริษัท จะมีค่าสอบบัญชีจำนวนรวม 1,710,000 บาท และค่าธรรมเนียมการตรวจสอบสิทธิประโยชน์บัตรส่งเสริมการลงทุนของบริษัทย่อย จำนวน 230,000 บาท โดยไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่น (out of pocket) อีกไม่เกิน 100,000 บาทต่อปี นอกจากนี้ ในปี 2564 บริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายและค่าบริการอื่น (Non-audit Fees) ที่จ่ายให้แก่ผู้สอบบัญชี

จากนั้น ประธานฯ เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงความคิดเห็น

วาระนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น

เลขานุการบริษัทแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

ที่ประชุมพิจารณาและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	138,142,031	99.99
ไม่เห็นด้วย	25	0.00
งดออกเสียง	0	-
บัตรเสีย	0	-

มติที่ประชุม: ที่ประชุมลงมติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน อนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีของบริษัทตามที่เสนอทุกประการ

วาระที่ 9 อนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัท

ประธานฯ มอบหมายให้เลขานุการบริษัทเป็นผู้ชี้แจงรายละเอียด

เลขานุการบริษัทชี้แจงต่อที่ประชุมว่าเนื่องจากสภาพแวดล้อมทางธุรกิจเปลี่ยนไปและบริษัทมีการดำเนินธุรกิจบริษัทที่ถือหุ้นในบริษัทอื่น และโดยลักษณะของธุรกิจพลังงานที่มีการตั้งบริษัทย่อยเพื่อดำเนินธุรกิจ โดยมีบริษัทแม่เป็นผู้บริหารจัดการในงานสนับสนุนธุรกิจ เช่น งานการทรัพยากรบุคคล งานบัญชี การเงิน กฎหมาย เป็นต้น เพื่อให้การบริหารงานและการใช้งบประมาณมีประสิทธิภาพ ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2564 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565 จึงได้พิจารณาอนุมัติให้เพิ่มวัตถุประสงค์ของบริษัทให้มีความชัดเจนและสามารถยืดหยุ่นรองรับการดำเนินธุรกิจในรูปแบบต่าง ๆ รวมถึงการรับจ้างบริหารจัดการแก่บริษัทในเครือและในกลุ่ม และให้แก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิให้สอดคล้องกันด้วย ดังนี้

หนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 6 เป็นดังนี้

“ 6. วัตถุประสงค์ของบริษัทมหาชนจำกัดนี้มี 36 ข้อ ดังปรากฏในสำเนาเอกสารแนบท้ายหนังสือรับรองนี้ จำนวน 4 แผ่น โดยมีลายมือชื่อนายทะเบียนซึ่งรับรองเอกสารเป็นสำคัญ”

เพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัท

“(36) การให้บริการดังต่อไปนี้ แก่บริษัทในเครือและในกลุ่ม

- 1) การบริหารงานงานพาณิชย์กรรม งานอุตสาหกรรม การประสานงานทางธุรกิจ การวางแผนการลงทุน และการพัฒนาธุรกิจ (Business Development)
- 2) การบริหารจัดการและสนับสนุนงานด้านเทคนิคและวิศวกรรมและด้านเทคนิค
- 3) การบริหารจัดการงานด้านการจัดซื้อ และรวมถึงการบริหารจัดการด้านโลจิสติกส์
- 4) การบริหารจัดการงานด้านส่งเสริมการตลาดและการขาย
- 5) การบริหารจัดการงานด้านงานบุคคลและการฝึกอบรม
- 6) การบริหารและจัดการงานด้านการบัญชีและการเงิน การจัดทำบัญชีและภาษีอากรที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการบริหารจัดการด้านการสินเชื่อ
- 7) การออกแบบ การวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์
- 8) การบริหารจัดการงานด้านกฎหมาย และให้ความปรึกษาด้านกฎหมาย รวมทั้งงานเลขานุการของบริษัท
- 9) การบริหารจัดการงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (Information Technology)”

เลขานุการบริษัทชี้แจงเพิ่มเติมว่าคณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้ว เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทและแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิตามที่ได้นำเสนอข้างต้น และให้มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัท หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารมอบหมายเป็นผู้มีหน้าที่ดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นเพื่อดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงหนังสือบริคณห์สนธิและวัตถุประสงค์ของบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์และหน่วยงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องจนลุล่วงเสร็จสิ้น

จากนั้น ประธานฯ เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงความคิดเห็น

ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น

เลขานุการบริษัทแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ที่ประชุมพิจารณาและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้		
มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	138,142,031	99.99
ไม่เห็นด้วย	25	0.00
งดออกเสียง	0	-
บัตรเสีย	0	-

มติที่ประชุม: ที่ประชุมลงมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทรวมทั้งแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิให้สอดคล้องกัน รวมถึงมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัท หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารมอบหมายเป็นผู้มีหน้าที่ดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นเพื่อดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงหนังสือบริคณห์สนธิและวัตถุประสงค์ของบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์และหน่วยงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องจนลุล่วงเสร็จสิ้นตามที่เสนอทุกประการ

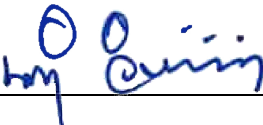
วาระที่ 10 เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ประธานฯ แจ้งต่อที่ประชุมว่าไม่มีเรื่องอื่นใดที่ต้องพิจารณา

ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

ประธานฯ กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่สละเวลามาร่วมการประชุม และให้ข้อคิดเห็นต่าง ๆ ที่เป็นประโยชน์อย่างยิ่งต่อบริษัท และกล่าวปิดการประชุม

ปิดการประชุมเวลา 15.40 น.

ลงชื่อ  ประธานที่ประชุม
(นายนิติ จິงนิจนรินทร์)

รองประธานกรรมการ

ลงชื่อ 
(นายวงศ์วิวัฒน์ เหมะ)

เลขานุการบริษัท / ผู้บันทึกการประชุม

**สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์
ของบริษัท โนวา เอ็มโพร จำกัด (มหาชน) และรายการเกี่ยวข้องกัน**

ตามที่บริษัท โนวา เอ็มโพร จำกัด (มหาชน) (“**บริษัทฯ**”) มีวัตถุประสงค์มุ่งเน้นลงทุนในธุรกิจพลังงานซึ่งรวมถึงโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ทั้งในรูปแบบการลงทุนพัฒนาโครงการด้วยตัวเอง (Greenfield Investment) และการเข้าลงทุนในโครงการที่มีการดำเนินการเชิงพาณิชย์ไปเรียบร้อยแล้ว (Brownfield Investment) ซึ่งเป็นการเข้าลงทุนในโครงการที่ไม่มีความเสี่ยงในขั้นตอนการพัฒนาและก่อสร้างโครงการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในโครงการที่บริษัทฯ มีอำนาจควบคุมอยู่แล้ว มีระบบการกำกับดูแลที่สอดคล้องกับบริษัทฯ รวมถึงบริษัทฯ มีความรู้ความเข้าใจถึงสภาพธุรกิจ และเป็นธุรกิจมีผลการดำเนินงานที่เป็นบวกอย่างชัดเจนซึ่งจะทำให้สามารถรับรู้รายได้ส่วนเพิ่มได้ทันที จึงเป็นกลยุทธ์ที่ดีและเหมาะสมกับบริษัทฯ ที่จะเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืนในสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในปัจจุบัน

บริษัท วินชัย จำกัด (“**วินชัย**”) มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 27 มกราคม 2565 ซึ่งเป็นไปตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2564 เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีมติอนุมัติการเข้าลงทุนเพิ่มเติมในหุ้นสามัญของบริษัท วินชัย จำกัด (“**วินชัย**”) ในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของวินชัย ส่งผลให้ในปัจจุบันบริษัทฯ มีการถือหุ้นของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 50.625 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของวินชัย และบริษัทฯ ได้ส่งกรรมการ และกรรมการบริหารไปร่วมในการบริหารงาน จากที่บริษัทฯ ได้ติดตามผลการดำเนินงานของวินชัยตลอดช่วงที่ผ่านมา และเห็นว่าผลการดำเนินงานของโครงการทุ่งกังหันลม “ร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม” ซึ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมของวินชัย มีศักยภาพในการสร้างผลกำไรที่มั่นคงจากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าให้การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“**กฟผ.**”)

บริษัทฯ จึงมีความประสงค์ที่จะเข้าลงทุนเพิ่มเติมในหุ้นสามัญของวินชัยจำนวน 2,413,125 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ซึ่งถืออยู่โดยบริษัท เดอะ แพลนเน็ต วาย โฮลดิ้ง จำกัด (“**Planet**”) โดยที่ Planet มีบริษัท นทลิน จำกัด (“**นทลิน**”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของ Planet) ผ่านการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) จาก Planet (“**ธุรกรรม การรับโอนกิจการทั้งหมด**”) ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับรู้ผลการดำเนินงานของวินชัยในงบการเงิน จากสัดส่วนการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่บริษัทฯ ยังคงมีอำนาจควบคุมในการกำหนดนโยบายในการดำเนินธุรกิจที่สำคัญของโครงการร่มเกล้า วินด์ฟาร์ม

สำหรับการเข้าลงทุนในวินชัยในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับการติดต่อจากนทลิน ว่าบริษัทฯ มีความสนใจในการเข้าลงทุนวินชัยในสัดส่วน 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัยหรือไม่ เนื่องจากนทลินมีวัตถุประสงค์ในการปรับสัดส่วนการลงทุน เพื่อให้สอดคล้องกับโอกาสทางธุรกิจของกลุ่มนทลิน โดยการพิจารณาเข้าลงทุนในการครั้งนี้ของบริษัทฯ เป็นการพิจารณาเข้าลงทุนในวินชัยเพิ่มเติมของบริษัทฯ ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้มีอำนาจควบคุมวินชัย และส่งกรรมการและผู้บริหารเข้าไปบริหาร และติดตามผลการดำเนินงานของวินชัยในช่วงที่ผ่านมา รวมถึงการกำหนดทิศทางและนโยบายทางการเงินของวินชัย ทำให้ บริษัทฯ

เล็งเห็นว่าวินชัยมีความสามารถในการขอวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น จึงมีการติดต่อขอวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งซึ่งได้รับข้อเสนอวงเงินกู้ยืมจำนวน 2,722,813,000 บาท ซึ่งประกอบด้วย วงเงินกู้ยืมจำนวน 1,822,813,000 บาท ซึ่งวินชัยมีวัตถุประสงค์เพื่อการเข้าทำธุรกรรมรีไฟแนนซ์ (Refinance) และวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติม (Top-up Facility) จำนวน 900,000,000 บาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของวินชัย ทั้งนี้ สถาบันการเงินไม่มีข้อกำหนดหรือเงื่อนไขใดที่จำกัดไม่ให้วินชัยใช้เงินส่วนนี้เพื่อจ่ายเป็นเงินปันผลต่อผู้ถือหุ้น ต่อมา ที่ประชุมคณะกรรมการวินชัย ครั้งที่ 5/2565 เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2565 ได้มีมติเข้าลงนามในสัญญาเงินกู้ยืมที่กล่าวถึงนี้

นอกจากนี้ เมื่อบริษัทฯ พิจารณาถึงแหล่งระดมทุนในรูปแบบอื่น อันได้แก่ การออกและเสนอขายหุ้นกู้ บริษัทฯ พบว่าสามารถหาแหล่งเงินทุนได้เพียงพอที่จะสามารถใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าลงทุนในวินชัยเพิ่มเติม จนนำไปสู่การเจรจาการทำธุรกรรมในครั้งใหม่กับบทลिनภายใต้สภาพแวดล้อมทางธุรกิจในปัจจุบันที่วินชัยมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งเป็นการเจรจาแยกต่างหากจากการเข้าลงทุนในครั้งที่ผ่านมา และไม่มีมีความเกี่ยวข้องหรือมีเงื่อนไขผูกพันซึ่งกันและกันแต่อย่างใด

ทั้งนี้ ที่ผ่านมามีบริษัทฯ ไม่ได้มีการเจรจาตกลงร่วมกับผู้ถือหุ้นรายอื่นของวินชัยในการเสนอแผนให้บริษัทฯ เข้าลงทุนในหุ้นของวินชัยในส่วนที่เหลือทั้งหมด ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย และยังไม่มีแผนที่จะซื้อหุ้นวินชัยส่วนที่เหลือดังกล่าวในอนาคตอันใกล้ หากบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะยื่นข้อเสนอในการซื้อหุ้นสามัญของวินชัยจากผู้ถือหุ้นรายอื่นของวินชัยในอนาคต บริษัทฯ จะพิจารณาถึงประโยชน์กับผู้ถือหุ้นโดยรวม ประกอบกับสถานะทางการเงินของบริษัทในการเข้าทำรายการ ซึ่งอาจจำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมในการเข้าทำรายการ เนื่องจากคาดว่าอาจมีมูลค่าธุรกรรมที่สูงกว่าการเสนอต่อผู้ถือหุ้นในครั้งนี้

อนึ่ง บริษัทฯ ขอชี้แจงว่าในการตัดสินใจเข้าลงทุนในหุ้นวินชัยในแต่ละครั้ง เป็นการตัดสินใจแยกต่างหากจากกัน โดยบริษัทฯ พิจารณาถึงฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ ขณะนั้น ผลประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พึงจะได้รับจากการเข้าทำรายการในแต่ละครั้ง รวมถึงความสามารถในการหาแหล่งเงินทุนในการเข้าทำรายการในแต่ละครั้ง โดยบริษัทฯ ไม่ได้มีวัตถุประสงค์หรือความมุ่งหมายที่จะเข้าลงทุนในวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัยตั้งแต่แรกเริ่ม

นอกจากนี้ ตามที่บริษัทฯ ได้เคยเรียนชี้แจงถึง "การไม่เป็นบุคคลกลุ่มเดียวกัน" ระหว่างนางสาวปาลิรัฐ ปานบุญหอม ("นางสาวปาลิรัฐ") และกลุ่มบทลिन ผ่านระบบสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2563 โดยเป็นเพียงความสัมพันธ์ทางสายเลือดตามนิยาม "ญาติสนิท" ของประกาศที่เกี่ยวข้องตามหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียน (นางสาวปาลิรัฐซึ่งเป็น ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัทฯ เป็นบุตรของนายเชิดชู ปานบุญหอม ("นายเชิดชู") ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นในลำดับสูงสุด (Ultimate Major Shareholder) ของบทลिन) เนื่องจากนางสาวปาลิรัฐไม่ได้มีผลประโยชน์ใด ๆ เกี่ยวข้องกับบทลिन ซึ่งรวมถึงการไม่เป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นในบทลिन หรือนิติบุคคลที่บทลिनมีอำนาจควบคุม ส่งผลให้การเจรจาเข้าทำธุรกรรมทำได้มาซึ่งหุ้นวินชัยทุกครั้งได้ดำเนินการเสมือนการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน (arm's length basis) ไม่อยู่ภายใต้การควบคุมของกลุ่มบทลिन และเป็นไปตามกลยุทธ์และแผนธุรกิจของบริษัทฯ ในแต่ละช่วงเวลา

ทั้งนี้ บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจงข้อเท็จจริง สาเหตุ และความจำเป็นในการเข้าลงทุนในหุ้นวินชัยแยกต่างหากจากกันในแต่ละครั้ง โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. การดำเนินการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยจำนวน 2,598,750 หุ้น หรือในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งในวินชัย จากนางสาวปาลิรัฐ และ/หรือนิติบุคคลที่นางสาวปาลิรัฐถือหุ้นทั้งหมด ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1 / 2564 ณ วันที่ 27 มกราคม 2564 โดยเป็นการดำเนินการตามแผนการดำเนินธุรกิจภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer: VTO) ของนางสาวปาลิรัฐ และสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจพลังงานมากขึ้น ซึ่งก่อนมีการ VTO นั้น บริษัทฯ ได้ลงทุนในกลุ่มบริษัทผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์อยู่ก่อนแล้ว

วัตถุประสงค์การเข้าทำรายการ: การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดในวินชัย ส่งผลให้วินชัยมีสถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ โดยเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์และแผนการดำเนินงานของบริษัทฯ ในการนำธุรกิจพลังงาน ซึ่งมีผลประกอบการดี มีความสามารถในการสร้างรายได้ที่สม่ำเสมอ มาช่วยลดผลกระทบจากการขาดทุนจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายส่งกระแสไฟฟ้าของบริษัทฯ ซึ่งได้รับผลกระทบจากความผันผวนของต้นทุนของวัตถุดิบในการผลิต

มูลค่าสิ่งตอบแทน และที่มาของแหล่งเงินทุน: การชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดจำนวนเท่ากับ 660,000,000 บาท ซึ่งมีที่มาของแหล่งเงินทุน ได้แก่ 1) เงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ จำนวน 250,000,000 บาท 2) กระแสเงินสดจากการจำหน่ายสินค้าคงคลังให้แก่บริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด (TIWI) จำนวน 350,000,000 บาท และ 3) เงินทุนจากการระดมทุนในรูปแบบ Right Offering จำนวน 60,000,000 บาท

ประโยชน์จากการเข้าทำธุรกรรม: เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานของวินชัย ประกอบกับสถานะทางการเงินของบริษัทฯ ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ซึ่งเป็นผลประกอบการในช่วงพิจารณาเข้าทำรายการ บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ร่วม และผลตอบแทนจากเงินปันผลของวินชัยตามสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 26.25 โดยการเข้าลงทุนในวินชัยตามแผนการดำเนินธุรกิจภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer: VTO) เพื่อช่วยลดผลขาดทุนของบริษัทฯ จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายส่งกระแสไฟฟ้าที่ได้รับผลกระทบจากความผันผวนของต้นทุนของวัตถุดิบในการผลิต ซึ่งในรอบ 9 เดือน ปี 2563 ผลขาดทุนจากธุรกิจดังกล่าวอยู่ที่ 95.4 ล้านบาท

2. การดำเนินการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยจำนวน 2,413,125 หุ้น หรือในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งในวินชัย จากบริษัท เดอะ แพลนเน็ต เอ็กซ์ จำกัด (“**แพลนเน็ต เอ็กซ์**”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่นิตินเป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมด ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 2 / 2564 ณ วันที่ 17 ธันวาคม 2564)

วัตถุประสงค์การเข้าทำรายการ: การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยเพิ่มเติมในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งในวินชัย โดยภายหลังธุรกรรมการรับโอนกิจการเสรีจสมบุรณ์ บริษัทฯ จะถือหุ้นในวินชัยรวมทั้งสิ้นคิดเป็นร้อยละ

50.625 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ส่งผลให้วินชัยจะเข้ามามีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ สามารถรับรู้กำไรของวินชัยในงบการเงินรวมของบริษัทฯ และผลตอบแทนจากเงินปันผลของวินชัยตามสัดส่วนการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งบริษัทฯ มีอำนาจควบคุมในการกำหนดนโยบายการบริหาร และทิศทางการเงินในวินชัย

มูลค่าสิ่งตอบแทน และที่มาของแหล่งเงินทุน: การชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดจำนวนเท่ากับ 700,000,000 บาท ซึ่งมีที่มาของแหล่งเงินทุน ได้แก่ 1) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 450,000,000 บาท 2) เงินทุนจากการระดมทุนในรูปแบบ Private Placement จำนวน 170,500,000 บาท และ 3) เงินทุนจากการระดมทุนในรูปแบบ Right Offering จำนวน 79,500,000 บาท

ประโยชน์จากการเข้าทำธุรกรรม: เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานของวินชัย ประกอบกับสถานะทางการเงินของบริษัทฯ ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ซึ่งเป็นผลประกอบการในช่วงพิจารณาเข้าทำรายการ ถึงแม้ว่าการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจะก่อให้เกิดหนี้สินเพิ่มเติมที่บริษัทฯ เป็นจำนวน 450,000,000 บาท บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถนำผลตอบแทนในรูปแบบเงินปันผลของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 50.625 มาใช้ในการชำระคืนเงินกู้ยืมส่วนนี้ โดยหากพิจารณาความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของวินชัยเปรียบเทียบกับเงื่อนไขการชำระคืนเงินกู้ยืมและดอกเบี้ย หรืออัตราส่วน DSCR อยู่ในช่วง 1.2 – 1.5 เท่า บ่งบอกถึงความสามารถของบริษัทฯ ในการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมพร้อมดอกเบี้ยได้อย่างเพียงพอ

นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาประโยชน์จากวินชัยจะถูกเปลี่ยนสถานะจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ อันจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับรู้กำไรของวินชัยเพิ่มเติมในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ และผลตอบแทนที่คาดหวังจากเงินปันผลของวินชัยเพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.375

อนึ่ง การเข้าทำรายการรับโอนกิจการทั้งหมดในครั้งนี้ บริษัทฯ สามารถรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet ซึ่งประกอบด้วยหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ส่งผลให้บริษัทฯ ถือหุ้นสามัญของวินชัยทั้งสิ้นร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย โดยบริษัทฯ สามารถรับรู้เงินปันผลจ่ายจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ซึ่งเท่ากับจำนวน 753,000,000 บาท ก่อนการชำระค่าตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมดแก่ Planet (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมของลักษณะโดยทั่วไปของรายการในหัวข้อ 3 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ)

ในการเข้าทำรายการครั้งนี้ แหล่งเงินทุนสำหรับการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet จำนวน 715,000,000 บาท มีที่มาจาก (1) เงินปันผลรับจากวินชัยเป็นจำนวน 550,000,000 บาท ซึ่งมีที่มาจากเงินปันผลรับจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 เป็นจำนวนทั้งสิ้น 753,000,000 บาท ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 และ (2) เงินทุนจำนวน 165,000,000 บาท ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ ภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566 หรือจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ

ภายหลังธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะถือหุ้นในวินชัยรวมทั้งสิ้น จำนวน 7,425,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย สำหรับหุ้นส่วนที่เหลือจำนวน 2,475,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ

25.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย จะถูกถือโดย Qian Xing Long Company Limited ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 5/2565 เมื่อวันที่ 26 กันยายน 2565 ได้พิจารณาข้อเสนอของฝ่ายบริหาร และมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2565 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนเพิ่มเติมในหุ้นสามัญของวินชัย ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 50.625 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ผ่านธุรกรรมกรับโอนกิจการทั้งหมดของ Planet โดย Planet เป็นผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นสามัญในวินชัย จำนวน 2,413,125 หุ้น มีมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย โดยจะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดจำนวนทั้งสิ้น 715,000,000 บาท (เจ็ดร้อยสิบห้าล้านบาทถ้วน) การเข้าทำธุรกรรมกรับโอนกิจการทั้งหมดในครั้งนี้ บริษัทฯ จะรับการโอนทรัพย์สิน และกิจการทั้งหมดจาก Planet ซึ่งรวมถึงหุ้นที่ Planet ถืออยู่ในวินชัยด้วย ทั้งนี้ ภายหลังจากธุรกรรมกรับโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะถือหุ้นในวินชัยรวมทั้งสิ้น จำนวน 7,425,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย

ธุรกรรมกรับโอนกิจการทั้งหมดจะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่างบริษัทฯ (ในฐานะผู้รับโอน) และ Planet (ในฐานะผู้โอน) (“สัญญาโอนกิจการทั้งหมด”) เสร็จสมบูรณ์ โดยเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ ดังนี้

1. บริษัทฯ และ Planet จะต้องดำเนินการเพื่อให้ได้มาซึ่งมติเห็นชอบ และ/หรือ อนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ Planet เพื่ออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมกรับโอนกิจการทั้งหมด
2. วินชัยจะต้องดำเนินการ และ/หรือ ได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้สินเชื่อให้สามารถเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของวินชัยได้ตามธุรกรรมกรับโอนกิจการทั้งหมด

บริษัทฯ คาดว่าหากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติรายการดังกล่าว และเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนกิจการทั้งหมดสำเร็จ หรือได้รับการยกเว้นแล้ว บริษัทฯ จะรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet แล้วเสร็จภายในภายในเดือนธันวาคม ปี 2565

ขั้นตอนและระยะเวลาการดำเนินการธุรกรรมโดยประมาณ

ขั้นตอน	ระยะเวลาโดยประมาณ
ที่ประชุมคณะกรรมการวินชัย ครั้งที่ 5/2565 อนุมัติการเข้าทำสัญญาเงินกู้จำนวน 2,722,813,000 บาท โดยมีวงเงินกู้เพิ่มเติมจากวงเงินกู้จากสถาบันการเงินเดิม จำนวน 796,813,000 บาท	25 กรกฎาคม 2565
วินชัยลงนามสัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงินจำนวน 2,722,813,000 บาท	26 กรกฎาคม 2565
ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 5/2565 มีมติอนุมัติว่าระดังต่อไปนี้ การเข้าลงทุนในวินชัย 24.375% ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet โดยมีมูลค่าตอบแทนทั้งสิ้น 715,000,000 บาท ซึ่งแบ่งชำระออกเป็น 2 งวด ได้แก่ 1. งวดแรกจำนวน 550,000,000 บาท ภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 และ 2. งวดที่	26 กันยายน 2565

ขั้นตอน	ระยะเวลาโดยประมาณ
สองจำนวน 165,000,000 บาท ภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566 และการเสนอวงเงินการออกและเสนอขายหุ้นกู้ จำนวน 400,000,000 บาท	
วินชัยมีกำหนดการเบิกเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากสถาบันการเงิน จำนวน 1,295,000,000 บาท โดยวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจำนวน 900,000,000 บาท และวงเงินกู้ยืมที่เหลือจากการเข้าทำรีไฟแนนซ์จำนวน 395,000,000 บาท	30 พฤศจิกายน 2565
บริษัทฯ มีกำหนดการเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการวินชัย เพื่อพิจารณาอนุมัติการจ่ายปันผล ในวันที่ 28 ธันวาคม 2565 จำนวน 1,004,000,000 บาท โดยมีแหล่งที่มาจาก 1) เงินสดจากการดำเนินงาน จำนวน 104,000,000 บาท และ 2) เงินสดจากการกู้ยืมเพิ่มเติม (Top-up facility) จำนวน 900,000,000 บาท	19 ธันวาคม 2565
ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2565 พิจารณาอนุมัติวาระการเข้าลงทุนในวินชัยร้อยละ 24.375 ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet มูลค่าตอบแทนทั้งสิ้น 715,000,000 บาท และการเสนอวงเงินการออกและเสนอขายหุ้นกู้ จำนวน 400,000,000 บาท	27 ธันวาคม 2565
บริษัทฯ รับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet	ภายในเดือนธันวาคม 2565
วินชัยจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 1,004,000,000 บาท โดยบริษัทฯ จะได้รับเงินปันผลในสัดส่วนร้อยละ 75.00 หรือจำนวนเท่ากับ 753,000,000 บาท และ QXL จะได้รับเงินปันผลในสัดส่วนร้อยละ 25.00 หรือเท่ากับ 251,000,000 บาท	ภายในเดือนธันวาคม 2565
บริษัทฯ ชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนงวดที่ 1 ให้แก่ Planet จำนวน 550,000,000 บาท โดยมีแหล่งที่มาจากเงินปันผลรับจากวินชัยซึ่งบริษัทฯ ได้รับเป็นจำนวน 753,000,000 บาท ทั้งนี้บริษัทฯ จะมีแผนที่จะชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินบางส่วนจำนวน 180,000,000 บาท และสำรองเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 23,000,000 บาท	ภายในเดือนธันวาคม 2565
ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ จำนวน 400,000,000 บาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนงวดที่ 2 ให้แก่ Planet จำนวน 165,000,000 บาท	ภายในเดือนมกราคม 2566
บริษัทฯ ชำระเงินงวดที่ 2 ให้แก่ Planet จำนวน 165,000,000 บาท โดยมีที่มาจากเงินทุนจากการเสนอขายหุ้นกู้/ หรือ กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ	ภายในเดือนกุมภาพันธ์ 2566
Planet จะต้องชำระบัญชีและจดทะเบียนเลิกบริษัทกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์	ภายในเดือนมิถุนายน 2566

ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าว เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) ซึ่งมีขนาดรายการใหญ่สุดตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์เมื่อคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของวินชัยตามสัดส่วนที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนเพิ่มเติม เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วนั้น จะมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 75.66 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (Net Operating Profit) และบริษัทฯ

ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในรอบหกเดือนที่ผ่านมาที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น มูลค่าของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ทั้งหมดจึงเป็นเท่ากับร้อยละ 75.66 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (Net Operating Profit) ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ประเภทที่ 1 กล่าวคือ รายการระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับบุคคลที่มีใช้บริษัทจดทะเบียน ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 50 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

นอกจากนี้ อุตกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัทฯ ยังเข้าข่ายเป็นรายการเกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ เนื่องจากในปัจจุบัน บริษัทฯ มีนางสาวปาลิรัฐเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในขณะที่ Planet เป็นบริษัทย่อยของ นทลิน (ซึ่งนทลินถือหุ้นใน Planet สัดส่วนร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดจาก Planet) โดยที่นทลินมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่อันดับสูงสุด (ultimate major shareholders) คือ นายเชิดชู ซึ่งเป็นบิดาของนางสาวปาลิรัฐตามนิยามญาติสนิทของประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) อันเป็นผลให้ Planet เข้าข่ายเป็นบุคคลเกี่ยวโยงของบริษัทฯ โดยเมื่อคำนวณมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวพบว่ามีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 48.72 เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาต โดยคำนวณได้เท่ากับ 1,467,618,562 บาท ซึ่งมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวมีจำนวนเกินกว่า 20 ล้านบาท และเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ (ซึ่งเท่ากับ 44,028,557 บาท) ตามงบการเงินของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการเกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ ในรอบหกเดือนที่ผ่านมาที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด”) และ ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ มีหน้าที่ดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ทำายประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น

ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้ บริษัท ไฟโอเนี่ย แอดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด ซึ่งเป็นการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน

- (3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติในการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ทั้งนี้ สำหรับ การอนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย อันได้แก่ นางสาวปาลิรัฐ ซึ่งมีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร้อยละ 47.49 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ และเป็นกรรมการของบริษัทฯ เนื่องจากนางสาวนางสาวปาลิรัฐมีความสัมพันธ์เป็นญาติสนิทของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ลำดับสูงสุดของ Planet กล่าวคือ นายเชิดชูตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ในการนี้ บริษัทฯ จึงขอเรียนแจ้งรายละเอียดของธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าว ดังนี้

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

ธุรกรรมดังกล่าวจะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อ (ก) วินชัยได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อให้สามารถเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของวินชัยตามธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด และ (ข) บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2565 ของบริษัทฯ ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 27 ธันวาคม 2565 คาดว่าจะดำเนินการได้แล้วเสร็จภายในเดือน ธันวาคมปี 2565

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน

ผู้รับโอนกิจการ : บริษัทฯ

ผู้โอน : บริษัท เดอะ แพลนเน็ต วาย โฮลดิ้ง จำกัด (Planet)

ลักษณะความสัมพันธ์ : Planet ถือเป็นคนที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก Planet เป็นบริษัทย่อยของนทลิน (ซึ่งนทลินถือหุ้นใน Planet สัดส่วนร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของ Planet) โดยนทลินมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (major shareholders)

ได้แก่ นายเชิดชูซึ่งถือหุ้นในนทลินในสัดส่วนร้อยละ 99.999 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของนทลิน

อย่างไรก็ตามนางสาวนางสาวปาลีรัฐ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ มีความสัมพันธ์เป็นบุตรของนายเชิดชู ดังนั้น จึงมีลักษณะความสัมพันธ์ตามนิยามญาติสนิทของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกับ Planet จึงเข้าข่ายเป็นบุคคลเกี่ยวข้องของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

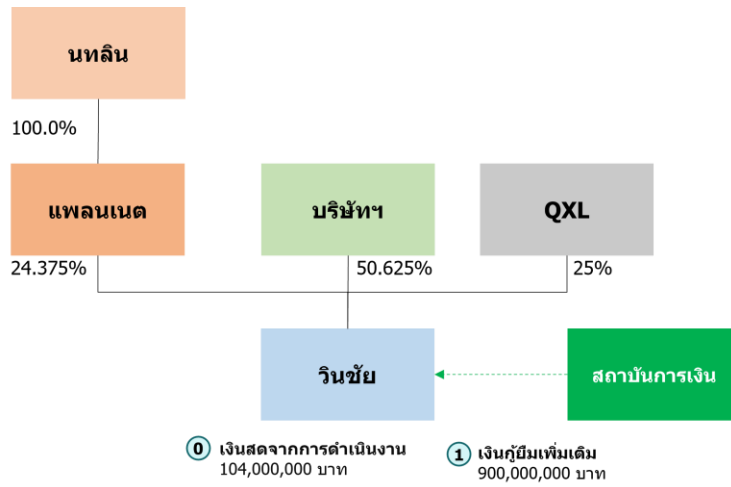
3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทฯ มีความประสงค์จะเข้าลงทุนเพิ่มเติมในหุ้นสามัญของวินชัย ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) จาก Planet โดยในปัจจุบัน Planet เป็นผู้ถือหุ้นในวินชัย จำนวน 2,413,125 หุ้น มีมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย โดยจะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดจำนวนทั้งสิ้น 715,000,000 บาท (เจ็ดร้อยสิบห้าล้านบาทถ้วน) แบ่งออกเป็น 2 งวด ได้แก่ ค่าตอบแทนในรูปแบบเงินสดเป็นจำนวน 550,000,000.00 บาท ภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 และค่าตอบแทนในรูปแบบเงินสดเป็นจำนวน 165,000,000 บาท ภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566

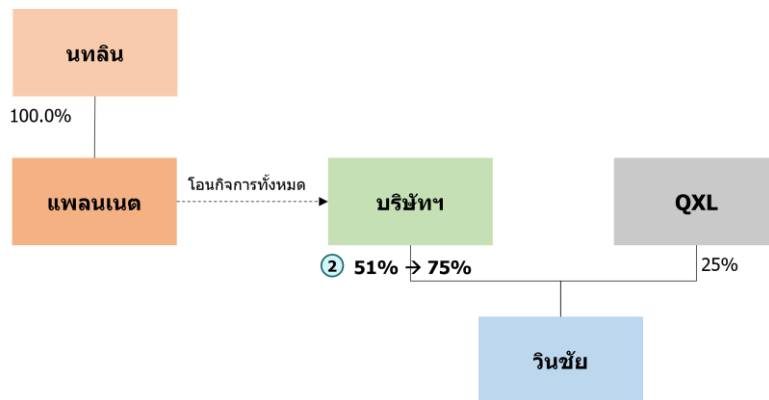
ภายหลังจากการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2565 ในวันที่ 27 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ จะดำเนินการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet อันประกอบไปด้วยหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ ถือหุ้นในวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย และมีสิทธิที่จะได้รับเงินปันผลจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ซึ่งเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 753,000,000 บาท

ในการนี้ ภายหลังจากการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นของวินชัย บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนงวดแรก จำนวน 550,000,000 บาท ภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 ซึ่งมีแหล่งที่มาของการชำระค่าตอบแทนงวดแรกจากเงินปันผลรับจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ซึ่งเท่ากับ 753,000,000 บาท จากเงินปันผลจ่ายจากวินชัยจำนวน 1,004,000,000 บาท โดยวินชัยมีแหล่งที่มาของเงินปันผลจ่ายจำนวน 1,004,000,000 บาท จากเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 104,000,000 บาท และเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากสถาบันการเงิน (Top-up facility) จำนวน 900,000,000 บาท โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนงวดที่สองจำนวน 165,000,000 บาท จากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ หรือจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566 โดยมีรายละเอียดตามขั้นตอนดังต่อไปนี้

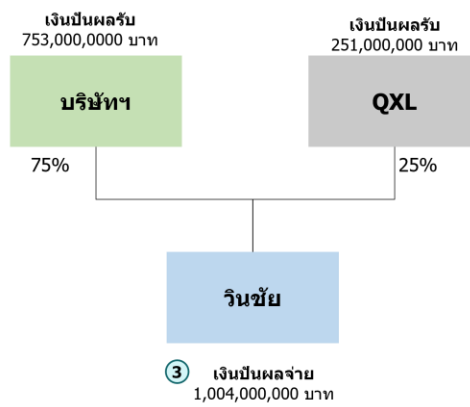
ขั้นตอนที่ 1 : วินชัยเบิกเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากสถาบันการเงิน



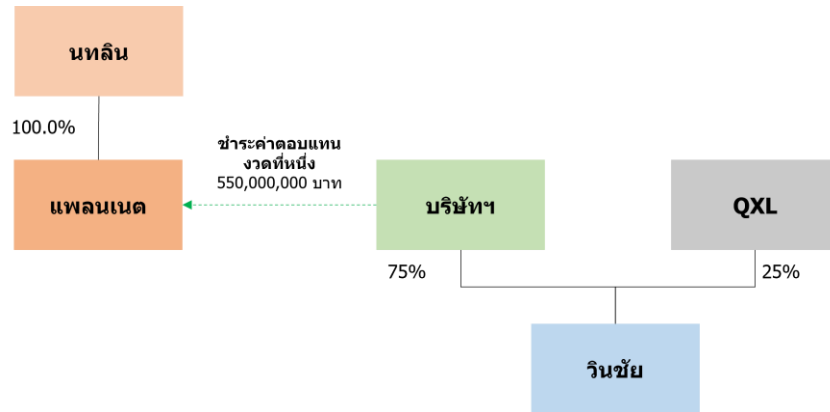
ขั้นตอนที่ 2 : บริษัทฯ ดำเนินการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet



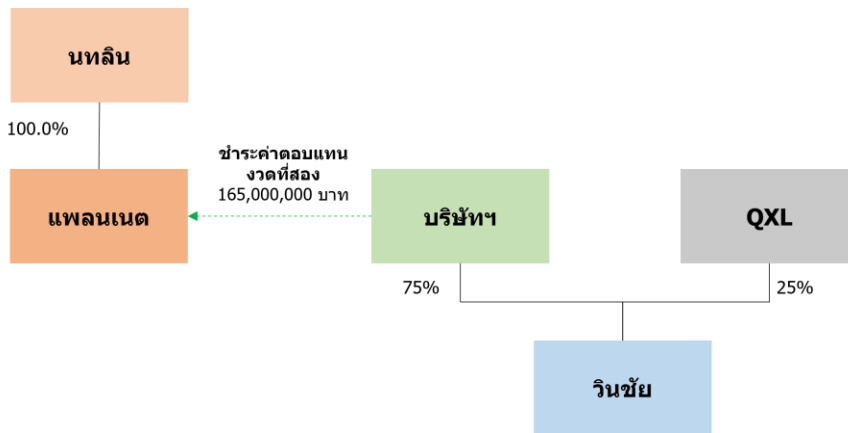
ขั้นตอนที่ 3 : วินชัยดำเนินการจ่ายเงินผลแก่ผู้ถือหุ้น



ขั้นตอนที่ 4 : บริษัทฯ จ่ายชำระค่าตอบแทนงวดแรกให้แก่ Planet

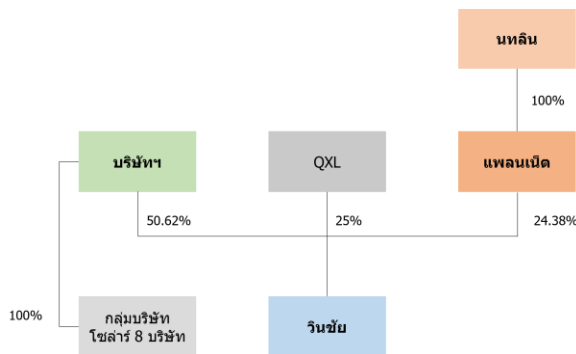


ขั้นตอนที่ 5 : บริษัทฯ จ่ายชำระค่าตอบแทนงวดที่สองให้แก่ Planet

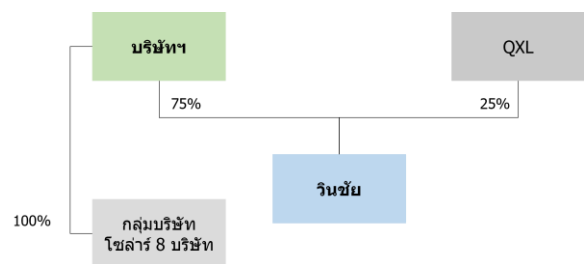


โดยภายหลังธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดในครั้งนี้ บริษัทฯ จะรับการโอนทรัพย์สิน และกิจการทั้งหมดของผู้โอนกิจการทั้งหมด ซึ่งรวมถึงหุ้นที่ Planet ถืออยู่ในวินชัยด้วย ทั้งนี้ ภายหลังจากเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะถือหุ้นในวินชัยรวมทั้งสิ้น จำนวน 7,425,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย

โครงสร้างก่อนเข้าทำรายการ



โครงสร้างหลังเข้าทำรายการ



ทั้งนี้ ข้อตกลงและเงื่อนไขที่สำคัญของสัญญาโอนกิจการทั้งหมดสรุปได้ดังนี้

<p>การโอนกิจการทั้งหมด</p>	<p>การโอนกิจการทั้งหมดเป็นการโอนทรัพย์สิน หนี้สิน ความรับผิด ลูกจ้าง สัญญาและกิจการทั้งหมดของ Planet ให้แก่บริษัทฯ</p> <p>ณ ปัจจุบัน Planet มีทรัพย์สินอย่างเดียว คือ หุ้นในวินชัย ที่ปัจจุบัน Planet ถืออยู่จำนวน 2,413,125 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของหุ้นทั้งหมดของวินชัย และไม่มี หนี้สิน ความรับผิด ลูกจ้าง สัญญาใด ๆ</p>
<p>มูลค่าค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมด</p>	<p>715,000,000 บาท โดยตกลงชำระมูลค่าค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมดเป็นเงินสด โดยแบ่งชำระค่าตอบแทนเป็น 2 งวด ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. งวดที่ 1 จำนวน 550,000,000 บาท ภายในเดือนธันวาคม 2565 และ 2. งวดที่ 2 จำนวน 165,000,000 บาท ภายในเดือนกุมภาพันธ์ 2566
<p>เงื่อนไขสำคัญ</p>	<p>Planet จะดำเนินการโอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัทฯ ก่อนรับชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1</p>
<p>เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Planet และบริษัทฯ จะต้องดำเนินการเพื่อให้ได้มาซึ่งมติเห็นชอบและหรืออนุมัติของคณะกรรมการและผู้ถือหุ้น เพื่ออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการโอนกิจการทั้งหมด 2. วินชัยและนพลินจะต้องดำเนินการ และ/หรือ ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากสถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้สินเชื่อในการเข้าทำธุรกรรมการโอนกิจการทั้งหมด 3. ผู้โอนจะต้องดำเนินการให้ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของวินชัย รับทราบการลาออกจากตำแหน่งกรรมการของนายสมศักดิ์ รัศมีวิริยะนนท์ และมีมติอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่ ตามที่ผู้รับโอนกำหนดและได้แจ้งให้ผู้โอนทราบล่วงหน้าเป็นกรรมการของบริษัทฯ
<p>การดำเนินการภายหลังการโอนกิจการทั้งหมด</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. ในกรณีที่มิบุคคลภายนอกได้ชำระหนี้ให้แก่ Planet ไม่ว่าจะเป็นการชำระเงินหรือการส่งมอบทรัพย์สิน Planet จะต้องบอกปิดการชำระหนี้ดังกล่าวโดยให้บุคคลภายนอกนั้นมาปฏิบัติชำระหนี้ต่อบริษัทฯ โดยตรง ในกรณีที่ Planet ไม่สามารถบอกปิดการชำระหนี้ดังกล่าวได้ Planet ตกลงที่จะรับทรัพย์สินดังกล่าวไว้ในฐานะตัวแทนของบริษัทฯ เท่านั้น และจะดำเนินการโอนเงินหรือทรัพย์สินดังกล่าวให้แก่บริษัทฯ โดยเร็วที่สุด 2. ในกรณีที่มีความรับผิดใด ๆ เกิดขึ้นแก่ Planet อันเนื่องมาจากการประกอบกิจการของ Planet ภายหลังจากวันโอนกิจการทั้งหมด ไม่ว่าจะความรับผิดดังกล่าวจะเป็นข้อพิพาทหรือคดีความหรือไม่ก็ตาม บริษัทฯ ตกลงที่จะรับผิดชอบในความรับผิดดังกล่าวแทน Planet 3. Planet จะต้องดำเนินการเลิกบริษัทและเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชีและยื่นเอกสารต่าง ๆ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการตามที่ประมวลรัษฎากรกำหนดไว้สำหรับการโอนกิจการทั้งหมดให้ครบถ้วนถูกต้องทุกประการ 4. บริษัทฯ จะต้องดำเนินการแจ้งการโอนกิจการทั้งหมดต่อกรมสรรพากรหลักเกณฑ์เงื่อนไขและวิธีการที่กำหนดไว้ตามกฎหมายที่บังคับใช้
<p>ข้อตกลงกระทำกรอื่น ๆ</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Planet และวินชัย จะไม่ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่มีความสำคัญของ Planet และวินชัย เว้นแต่เป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปตามปกติทางการค้าของ Planet และวินชัย

	<p>2. Planet และวินชัย จะไม่ทำการก่อกวนหรือทำให้เกิดความรำคาญใด ๆ เว้นแต่เป็นการไปตามปกติทางการค้าของ Planet และวินชัย</p> <p>3. Planet รับทราบว่าวินชัยมีกำไรสะสมและจะดำเนินการประกาศจ่ายเงินปันผลภายหลังวันที่ทำธุรกรรมโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสมบูรณ์ ซึ่ง Planet รับทราบว่าไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผลดังกล่าวเนื่องจาก Planet จะสิ้นสุดสถานะการเป็นผู้ถือหุ้นในวินชัยก่อนหน้าวันที่ประกาศจ่ายปันผล และจะไม่ใช้สิทธิเรียกร้อง หรือยกข้อต่อสู้ ใด ๆ ในเงินปันผลดังกล่าวภายหลังธุรกรรมการซื้อขายเสร็จ</p>
--	--

4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

ในวันรับโอนกิจการ บริษัทฯ จะรับโอนกิจการทั้งหมดของ Planet อันประกอบด้วยสินทรัพย์และหนี้สินทั้งปวง อันมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

- **รายการสินทรัพย์**

ในวันโอนกิจการ บริษัทฯ จะรับโอนกิจการทั้งหมดขอ Planet ซึ่งได้แก่ หนี้ทั้งหมดในวินชัย ที่ Planet ถือจำนวน 2,413,125 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของวินชัย

- **รายการหนี้สิน**

เนื่องจาก Planet ไม่มีการประกอบธุรกิจจึงไม่มีรายการหนี้สิน

โดยข้อมูลเกี่ยวกับ Planet และวินชัย มีรายละเอียดสรุป ได้ดังนี้

4.1 ข้อมูลทั่วไปของ Planet

ชื่อบริษัท	บริษัท เดอะ แพลนเน็ต วาย โฮลดิ้ง จำกัด
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น กล่าวคือ ลงทุนในวินชัย จำนวน 2,413,125 หุ้น มีมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย
ที่ตั้ง	เลขที่ 88 ซอยบางนา-ตราด 30 ถนนเทพรัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	0105565117886
ทุนจดทะเบียน	241,312,800 บาท
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	241,312,800 บาท
มูลค่าที่ตราไว้	100 บาท
กรรมการบริษัท	<ol style="list-style-type: none"> 1. นายสมศักดิ์ รัศมีวิริยะนนท์ 2. นางสาวลัดดาวัลย์ ชูपाल

4.2 รายชื่อผู้ถือหุ้น

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)
1	บริษัท นทลิน จำกัด ¹	99.999	2,413,125
2	นายสมศักดิ์ รัตมีวิริยะนนท์	0.001	1
3	นางสาวลัดดาวัลย์ ชูบาล	0.001	1
4	นายสุรพล มีเสถียร	0.001	1
	รวม	100.00	2,413,128

หมายเหตุ: 1/ ผู้ถือหุ้นระดับบนสุด (ultimate shareholders) ของบริษัท นทลิน จำกัด ได้แก่ นายเชิดชู ปานบุญหอม นางสาวนیرชา ปานบุญหอม นางวิไลศรี ปานบุญหอม นายปวีณ ปานบุญหอม Mr. Wang Wei นายชาญณรงค์ ถึงฝั่ง ว่าที่ รต. ชาญวิทย์ อนุคกุล ร.น. นายพร้อมพงษ์ ชัยศรีสวัสดิ์สุข นายสมศักดิ์ รัตมีวิริยะนนท์ นายสุรพล มีเสถียร และนายสุรศักดิ์ ใจเย็น

4.3 การประกอบธุรกิจ

Planet ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งมีการถือหุ้นในบริษัทวินชัย

4.4 ข้อมูลทางการเงินของ Planet

เนื่องด้วย Planet เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นใหม่ จึงยังไม่มีการจัดทำงบการเงินของ Planet จึงยังไม่มีการจัดทำข้อมูลทางการเงินของ Planet ทั้งนี้ บริษัท นทลิน จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของ Planet อยู่ระหว่างดำเนินการโอนหุ้นของวินชัยจำนวน 2,413,125 หุ้น (หรือคิดเป็นร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย) ให้แก่ Planet ดังนั้น ทรัพย์สินของ Planet จะมีเพียงหุ้นที่ถืออยู่ในวินชัย จำนวน 2,413,125 หุ้น มีมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย อนึ่ง เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขตามประมวลระฎการ การโอนกิจการทั้งหมดของ Planet จะต้องจดทะเบียนยกเลิกบริษัท ภายในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันกับการโอนกิจการทั้งหมดของ Planet ซึ่งวันสิ้นสุดรอบของ Planet ตรงกับวันที่ 30 มิถุนายน ปี 2566

4.5 ข้อมูลทั่วไปของวินชัย

ปัจจุบันบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 50.625 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย โดยวินชัยมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ทั้งนี้ ภายหลังจากการทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะถือหุ้นของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย

ชื่อบริษัท	บริษัท วินชัย จำกัด
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน
ที่ตั้ง	88 ซอยบางนา-ตราด 30 ถนนเทพรัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร 10260
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	0345555000933
วันจดทะเบียนบริษัท	18 ตุลาคม 2555

ทุนจดทะเบียน	990,000,000 บาท
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	990,000,000 บาท

4.6 รายชื่อผู้ถือหุ้นของวินชัย ณ วันที่ 26 กันยายน 2565

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)
1	บริษัทฯ	50.625	5,011,875
2	Qian Xing Long Company Limited ^{1/}	25.00	2,475,000
3	บริษัท นทลิน จำกัด ^{2/}	24.375	2,413,125
	รวม	100.00	9,900,000

หมายเหตุ: 1/ ผู้ถือหุ้นระดับบนสุด (ultimate shareholders) ของ Qian Xing Long Company Limited ได้แก่ บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

2/ ปัจจุบัน บริษัท นทลิน จำกัด อยู่ระหว่างดำเนินการโอนหุ้นของวินชัยจำนวน 2,413,125 หุ้น ให้แก่ บริษัท เดอะ แพลนเน็ต วาย โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งบริษัท นทลิน จำกัด มีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของบริษัท เดอะ แพลนเน็ต วาย โฮลดิ้ง จำกัด ในการนี้ ผู้ถือหุ้นระดับบนสุด (ultimate shareholders) ของบริษัท นทลิน จำกัด ได้แก่ นายเชิดชู ปานบุญหอม นางสาวนรีชา ปานบุญหอม นางวิไลศรี ปานบุญหอม นายปิณ ปานบุญหอม Mr. Wang Wei นายชาญณรงค์ ถึงฝั่ง ว่าที่ รต. ชาญวิทย์ อนันกุล ร.น. นายพร้อมพงษ์ ชัยศรีสวัสดิ์สุข นายสมศักดิ์ รัศมีวิริยะนนท์ นายสุรพล มีเสถียร และนายสุรศักดิ์ ไชยเย็น

4.7 รายชื่อคณะกรรมการของวินชัย ณ วันที่ 26 กันยายน 2565

	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง	ตัวแทนจากบริษัท
1	นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม	กรรมการ	บริษัทฯ
2	นางพัชรี ถาวรวิสุ	กรรมการ	บริษัทฯ
3	นายสมศักดิ์ รัศมีวิริยะนนท์	กรรมการ	บริษัท นทลิน จำกัด
4	นายวุฒม์ ธรรมาวรานุกุล	กรรมการ	Qian Xing Long

หมายเหตุ: ในวันที่เข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด บริษัทฯ จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย และมีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัท จำนวน 3 ท่าน จากกรรมการทั้งหมด 4 ท่าน โดยบริษัทฯ จะแต่งตั้งตัวแทนของบริษัทฯ เข้ามาดำรงตำแหน่งกรรมการของวินชัยแทน นายสมศักดิ์ รัศมีวิริยะนนท์

4.8 การประกอบธุรกิจของวินชัย

วินชัยประกอบกิจการพลังงานหมุนเวียน โดยลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมภายใต้โครงการทุ่งกังหันลม "ร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม" ซึ่งมีที่ตั้งโครงการอยู่ในอำเภอนิคมน้ำจืดร้อย จังหวัดมุกดาหาร โครงการร่วมเกล้าวินด์ฟาร์มมีกำลังการผลิตสูงสุดจำนวน 45.0 เมกะวัตต์ โดยมีการเริ่มพัฒนาตั้งแต่ปี 2559 โครงการร่วมเกล้าวินด์ฟาร์มดำเนินการผลิตกระแสไฟฟ้าผ่านการใช้กังหันลมของแบรินด์เวสต์ (Vestas) ซึ่งเป็นผู้นำด้านนวัตกรรมและเทคโนโลยีพลังงานทดแทน จำนวนทั้งสิ้น 13 ต้น ซึ่งแต่ละต้นมีกำลังการผลิต 3.45 เมกะวัตต์ มีขนาดความสูงของเสาถึงกังหันถึง 162 เมตร และมีใบพัดที่มีขนาดความยาว 68 เมตร ทั้งนี้ โครงการร่วมเกล้าวินด์ฟาร์มได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562

วินชัยได้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement หรือ "PPA") กับ กฟผ. ขนาดกำลังการผลิต

ตามสัญญาจำนวน 45.0 เมกะวัตต์ โดยได้รับการสนับสนุนค่าไฟฟ้าส่วนเพิ่ม (Adder) 3.5 บาทต่อหน่วย (กิโลวัตต์ - ชั่วโมง) เป็นระยะเวลา 10 ปี ตั้งแต่วันที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ โดยสัญญาซื้อขายไฟฟ้างดงกล่าวมีอายุสัญญา 5 ปี และต่ออายุได้ครั้งละ 5 ปี (Evergreen Contract) ภายหลังจากจากที่บริษัทฯ เข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดของ Planet บริษัทฯ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นในวินชัยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 50.625 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมด เป็นร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย

4.9 ข้อมูลทางการเงินของบริษัท วินชัย จำกัด

(หน่วย: ล้านบาท เว้นแต่ที่แสดงเป็นอย่างอื่น)	งบการเงินงวดปี (ตรวจสอบแล้ว)			งบการเงิน	งบการเงิน
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2562 ¹	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2563 ²	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2564 ³	งวดไตรมาส สิ้นสุด 30 ก.ย. 2564 ⁴	งวดไตรมาส สิ้นสุด 30 ก.ย. 2565 ⁵
งบแสดงฐานะทางการเงิน					
สินทรัพย์รวม	3,849.30	3,942.57	4,107.89	3,942.19	3,584.76
หนี้สินรวม	2,860.13	2,706.87	2,340.03	2,469.04	1,597.40
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	818.90	818.90	990.00	818.90	990.00
ส่วนของผู้ถือหุ้น	989.17	1,235.70	1,767.86	1,473.14	1,987.36
รายได้จากการขายไฟฟ้า	595.50	775.61	791.36	456.48	446.82
ต้นทุนขาย	(164.54)	(217.61)	(200.42)	(149.23)	(156.20)
กำไรขั้นต้น	430.96	558.00	590.94	307.25	290.62
รายได้อื่น	0.26	1.04	35.15	1.10	6.04
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(54.59)	(10.98)	(13.33)	(10.66)	(15.32)
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	(12.60)	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	364.03	548.06	612.77	297.68	281.34
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าอนุพันธ์	-	-	-	-	(12.76)
ต้นทุนทางการเงิน	(105.68)	(129.00)	(109.83)	(83.60)	(88.98)
ภาษีเงินได้	0.56	(0.69)	(2.63)	1.34	(0.37)
กำไรสุทธิ	258.91	418.37	500.30⁶	215.52	179.23
จำนวนหุ้นรวม (ล้านหุ้น)	9.9	9.9	9.9	9.9	9.9
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	26.15	42.26	50.54	21.76	18.10

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลทางการเงินของบริษัทแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ผ่านการตรวจสอบโดยนางสาวสุชมาภรณ์ วงศ์อริยาพร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4843

2/ ข้อมูลทางการเงินของบริษัทแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ผ่านการตรวจสอบโดยนางสาวอิศราภรณ์ วิสุทธิญาณ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 7480

3/ ข้อมูลทางการเงินของบริษัทแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ผ่านการตรวจสอบโดยนางสาวอิศราภรณ์ วิสุทธิญาณ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 7480

4/ ข้อมูลทางการเงินของบริษัทแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 และงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน จัดทำขึ้นโดยฝ่ายบริหารของบริษัท ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

5/ ข้อมูลทางการเงินของบริษัทแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 และงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน จัดทำขึ้นโดยฝ่ายบริหารของบริษัท ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

6/ ในปี 2564 วินชัยมีรายได้อื่น ได้แก่ รายได้เงินชดเชยค่าความเสียหายของกัณฑ์ลม

การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าว เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดรายการดังกล่าวด้วยวิธีการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของวินชัยตามสัดส่วนการได้มา เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วนั้น จะมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 75.66 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (Net Profit) และบริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในรอบหกเดือนที่ผ่านมาที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น มูลค่าของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ทั้งหมดจึงเป็นเท่ากับร้อยละ 75.66 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (Net Profit) ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ประเภทที่ 1 กล่าวคือ รายการระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับบุคคลที่มีใช้บริษัทจดทะเบียน ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 50 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ มีหน้าที่ดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในกรณี บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้บริษัท ไพโอเนียร์ แอดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด
- (3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติในการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับ

อนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

5. การคำนวณขนาดของรายการ

5.1 การคำนวณขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

การคำนวณขนาดรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ อ้างอิงจากงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน รวมถึงงบการเงินของวินชัย ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของวินชัย สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีรายละเอียดดังนี้

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net tangible asset – NTA)	$\frac{\text{NTA ของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100.0}{\text{NTA ของบริษัทฯ}}$	$\frac{1,764,759,432^{2/}}{1,467,618,562} \times 24.375\%$	29.31%
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ^{1/}	$\frac{\text{กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100.0}{\text{กำไรสุทธิของบริษัทฯ}}$	$\frac{500,297,042 \times 24.375\%}{167,171,436}$	75.66%
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ}}$	$\frac{715,000,000}{5,551,894,964}$	12.88%
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อชำระราคาสินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ}}$	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากไม่มีการออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	N/A

หมายเหตุ 1/ กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ย้อนหลัง 12 เดือน ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม ปี 2564 ถึงเดือนกันยายน ปี 2565 และกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของวินชัย สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2564

2/ มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของวินชัย โดยยกเว้นสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ก่อให้เกิดรายได้หลักจากการดำเนินงานของวินชัย ได้แก่ สิทธิการใช้ระบบสายส่งกระแสไฟฟ้า

5.2 การคำนวณขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

เนื่องจาก Planet เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ดังนั้น รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ข้างต้น จะเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯจดทะเบียนตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยอ้างอิงจากงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน รวมถึงงบการเงินของวินชัย ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของวินชัย สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีรายละเอียดดังนี้

สินทรัพย์ที่ได้มา	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน (บาท)	มูลค่าที่ใช้ในการคำนวณขนาดรายการ (บาท)	มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ (บาท)	ร้อยละของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ
หุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375	715,000,000	715,000,000	1,467,618,562	48.72

$$= 715,000,000 / 1,467,618,562 = 48.72 \%$$

มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ปรากฏดังนี้

งบการเงินรวม	(หน่วย: บาท)
สินทรัพย์รวม	5,551,894,964
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ^{1/}	1,348,000
สินทรัพย์ภาวะเงินได้รอการตัดบัญชี	245,213
หนี้สินรวม	2,478,808,661
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,603,874,528
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	1,467,618,562

หมายเหตุ 1/ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนทั้งหมดของบริษัทฯ โดยยกเว้นสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ก่อให้เกิดรายได้หลักจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ทั้งนี้ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนของบริษัทฯ ตามงบการเงินสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 1,941,520 ล้านบาท ประกอบด้วย 1. สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้หลักจากการดำเนินงาน ได้แก่ โปรแกรมคอมพิวเตอร์จำนวน 1,348 ล้านบาท และ 2. สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ก่อให้เกิดรายได้หลักจากการดำเนินงาน ได้แก่ สิทธิการใช้ระบบสายส่งกระแสไฟฟ้า จำนวน 357,296 ล้านบาท มูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของวินชัย และมูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของกลุ่มพลังงานแสงอาทิตย์ 1,582 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการเกี่ยวข้องอื่นใดที่เกิดขึ้นในหกเดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้อย่างไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นผลให้ขนาดรายการรวมคิดเป็นจำนวนทั้งสิ้นร้อยละ 48.72 ดังนั้น ในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามพ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด และประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ มีหน้าที่ต้อง

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้ บริษัท ไพโอเนีย แอดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังกล่าว โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

6. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

ในการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดในครั้งนี้ บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนในธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet อันประกอบด้วยหุ้นสามัญที่ Planet ถืออยู่ในวินชัย ในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย เป็นเงินสดจำนวนรวมทั้งสิ้น 715,000,000 บาท ให้แก่ Planet โดยจะแบ่งชำระค่าตอบแทนในธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet เป็นสองงวด ได้แก่ 1. เงินสดจำนวน 550,000,000 บาท ซึ่งมีที่มาจากเงินปันผลรับจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ซึ่งเท่ากับ 753,000,000 บาท จากเงินปันผลจ่ายจากวินชัยจำนวน 1,004,000,000 บาท ทั้งนี้ วินชัยมีแหล่งที่มาของเงินปันผลจ่ายจำนวน 1,000,400,000 บาท จากเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 104,000,000 บาท และเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากสถาบันการเงิน (Top-up facility) จำนวน 900,000,000 บาท 2. เงินสดจำนวน 165,000,000 บาท จากการออกและเสนอขายหุ้นกู้จำนวนไม่เกิน 400,000,000 บาท มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย 1,000 บาท ซึ่งคาดว่าจะเกิดภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566

7. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

การกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนของการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet บริษัทฯ พิจารณาเปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรมของสิ่งที่ได้รับมา ซึ่งได้แก่หุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของวินชัย

โดยที่เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของวินชัยที่จะได้มาถูกประเมิน โดยอ้างอิงวิธีการคำนวณตามวิธีคิดลดกระแสเงินสด เนื่องจากวินชัยประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลม ซึ่งมีสัญญาการดำเนินธุรกิจในระยะยาวกับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ค่อนข้างแน่นอน ดังนั้น บริษัทฯ เห็นว่าการประเมินมูลค่าด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแส

เงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow) เป็นวิธีที่สามารถสะท้อนถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของวินชัยได้อย่างดี และสามารถสะท้อนถึงมูลค่าที่แท้จริงของหุ้นของวินชัยได้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ประเมินมูลค่ายุติธรรมของมูลค่าหุ้นสามัญของวินชัย บนข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งวินชัยมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิจำนวน 1,427.81 ล้านบาท ดังนั้น มูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 อยู่ในช่วงราคาประมาณ 939.63 – 1,076.95 ล้านบาท

เมื่อพิจารณาการเข้าลงทุนเพิ่มเติมในหุ้นสามัญของวินชัยในครั้งนี้บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) ของเงินลงทุนที่ใช้การเข้าลงทุนเพิ่มเติมในหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของวินชัย ตลอดอายุการใช้งานของโรงไฟฟ้าที่เหลือ พบว่ามีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 10.00 และสูงกว่าต้นทุนการได้มาในคราวนี้ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการเข้าลงทุนในโครงการใหม่ ๆ ของบริษัทฯ

8. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

การเข้ารับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet จะทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นในวินชัยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 50.62 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของวินชัยเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย โดยบริษัทฯ ได้พิจารณาถึงประโยชน์จากการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยในครั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) มากกว่าร้อยละ 10.0 นอกจากนี้ บริษัทฯ จะสามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) เพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.375 และผลตอบแทนที่คาดหวังจากเงินปันผลของวินชัยเพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.375 จากผลการดำเนินงานของโครงการร่วมเกล้าวินด์ฟาร์ม ซึ่งเป็นโครงการที่มีศักยภาพ มีผลกำไรตรงกับความต้องการของบริษัทฯ อันจะนำไปสู่การสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้น และจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาวในอนาคต

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากผลการดำเนินงานในอดีตของวินชัย ตั้งแต่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์แบบเต็มรูปแบบตั้งแต่ช่วงเดือนตุลาคม 2562 ถึงเดือนกันยายน 2565 ปริมาณการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเฉลี่ยให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตอยู่ที่ 126.62 กิกะวัตต์ชั่วโมงต่อปี ส่งผลให้ที่ผ่านมา วินชัยมีกำไรสุทธิในรอบปี 2562 รอบปี 2563 รอบปี 2564 และรอบ 9 เดือน ปี 2565 เท่ากับ 258.91 ล้านบาท 418.37 ล้านบาท 466.92 ล้านบาท และ 179.23 ล้านบาท ตามลำดับ

9. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำรายการ

แหล่งเงินทุนสำหรับการเข้ารับโอนกิจการทั้งหมด จำนวน 715,000,000 บาท มีรายละเอียดดังนี้

1) แหล่งเงินทุนในการใช้ชำระค่าตอบแทนงวดแรก จำนวน 550,000,000 บาท ซึ่งบริษัทฯ จะได้รับจากเงินปันผลจ่ายจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ซึ่งเท่ากับ 753,000,000 บาท ภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 โดยวินชัยมีกำหนดการที่จะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้น 1,004,000,000 บาท จากเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 104,000,000 บาท และเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากสถาบันการเงิน (Top-up facility) จำนวน 900,000,000 บาท

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีแผนที่จะนำเงินปันผลรับจากวินชัยจำนวน 753,000,000 บาท เพื่อไปชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1 ให้แก่ Planet จำนวน 550,000,000 บาท ชำระเงินกู้ยืมบางส่วนของบริษัทฯ ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยที่มากกว่าอัตราดอกเบี้ยที่วินชัยได้รับจากสถาบันเงินกู้จำนวน 180,000,000 บาท และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทฯ จำนวน 23,000,000 บาท ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถชำระค่าตอบแทนให้แก่ Planet ได้เต็มจำนวน 715,000,000 บาท ภายหลังจากการได้รับเงินปันผลจากวินชัย ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ ต้องชำระค่ารับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet อีกจำนวน 165,000,000 บาท

2) เงินทุนจำนวน 165,000,000 บาท ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับการออกและเสนอขายหุ้นกู้จำนวนไม่เกิน 400,000,000 บาท มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย 1,000 บาท โดยบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับเงินทุนจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ภายในเดือน กุมภาพันธ์ ปี 2566 หรือจากกระแสเงินสดของบริษัท

อนึ่ง ในการพิจารณาวาระการรับโอนกิจการทั้งหมด และวาระการออกและเสนอขายหุ้นกู้ของการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2565 นี้เป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2565 จะไม่มีการพิจารณาวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกันกับวาระที่ไม่ได้รับการอนุมัติอีก และจะถือว่าวาระที่เกี่ยวข้องกับวาระอื่นที่ได้รับอนุมัติไปแล้วเป็นอันยกเลิก

10. เงื่อนไขในการทำรายการ

เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญในการเข้าทำรายการ ได้แก่

- (1) บริษัทฯ ต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยต้องได้รับคะแนนเสียงอนุมัติไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
- (2) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ Planet และบริษัทฯ มีมติอนุมัติการโอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัทฯ รวมถึง การเข้าทำสัญญาโอนกิจการทั้งหมด ข้อตกลง สัญญา และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมกรับโอนกิจการทั้งหมด ตลอดจนการดำเนินการอื่นใดเพื่อให้การเข้าทำธุรกรรมกรับโอนกิจการทั้งหมดเพื่อตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสมบูรณ์

ในการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะดำเนินการตามกำหนดเวลาโดยประมาณ ดังต่อไปนี้ และหากมีการเปลี่ยนแปลง บริษัทฯ จะแจ้งให้ ทราบต่อไป

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	กำหนดเวลาโดยประมาณ
1.	ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 5/2565	26 กันยายน 2565

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	กำหนดเวลาโดยประมาณ
2.	วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่สิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 (Record Date)	6 ธันวาคม 2565
3.	ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2565 พิจารณานุมัติการเข้าการเข้าซื้อหุ้นวินชัย โดยวิธีการรับโอนกิจการทั้งหมด	27 ธันวาคม 2565
4.	Planet จัดทะเบียนเลิกกิจการกับกระทรวงพาณิชย์เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขตามประมวลรัษฎากรในส่วนที่เกี่ยวกับการโอนกิจการทั้งหมด	ภายในเดือนมิถุนายน 2566

11. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทของบริษัท

คณะกรรมการบริษัท ซึ่งไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสียและ/หรือกรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน มีมติอนุมัติการทำรายการนี้ โดยพิจารณาแล้วเห็นว่าการเข้าทำรายการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet อันประกอบด้วยหุ้นสามัญในวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของวินชัย ซึ่งลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม มีเงื่อนไขและราคาที่เหมาะสม ตามเหตุผลดังต่อไปนี้

(1) การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยเพิ่มเติมขึ้นสอดคล้องกับแผนการขยายการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นธุรกิจด้านพลังงานหมุนเวียนเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มบริษัทฯ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานของโครงการร่วมเกล้าวินด์ฟาร์ม ซึ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมของวินชัยยังเป็นโครงการที่มีศักยภาพ สามารถสร้างผลกำไรจากการดำเนินงานในระดับที่สูง ตรงกับความต้องการของบริษัทฯ จึงมีแนวโน้มที่จะสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาวในอนาคต

(2) คณะกรรมการเห็นว่าวินชัยมีรายได้ที่มั่นคงจากการจำหน่ายกระแสไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. อันจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยภายหลังการรวมการรับโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะถือหุ้นในวินชัยรวมทั้งสิ้นจำนวน 7,425,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ทั้งนี้ บริษัทฯ มีสิทธิ์เสนอชื่อบุคคลเพื่อแต่งตั้งเป็นกรรมการของวินชัย จำนวน 3 ท่าน จากกรรมการทั้งหมด 4 ท่าน

(3) ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณารายการนี้ คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่าการที่บริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จากเงินปันผลที่จ่ายจากวินชัย ซึ่งมีที่มาจากเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 104,000,000 บาท และวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติม (Top-up Facility) ของวินชัยจำนวน 900,000,000 บาท โดยบริษัทฯ จะได้รับเงินปันผลในสัดส่วนร้อยละ 75.00 หรือคิดเป็น 753,000,000 บาทนั้นมีความเหมาะสม ทั้งนี้รายการนี้ จะส่งผลให้บริษัทฯ ถือหุ้นในวินชัยสัดส่วนร้อยละ 75.00 ทำให้บริษัทฯ สามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ เพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.375

ของวินชัยในงบการเงินรวมของบริษัทฯ และผลตอบแทนจากเงินปันผลของวินชัยตามสัดส่วนการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของวินชัย

(4) นอกจากนี้ แหล่งเงินทุนที่มาจากกองทุนเพิ่มเติมของบริษัทย่อย เพื่อเข้าทำธุรกรรมการค้ามาซึ่งสินทรัพย์ และรายการเกี่ยวโยงกันนั้น มีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 10.00 และสูงกว่าต้นทุนทางการเงินที่ได้ ซึ่งคณะกรรมการบริษัทพิจารณาพบว่า มีผลประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นในระยะยาว อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทพิจารณาความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของวินชัยเปรียบเทียบกับเงื่อนไขการชำระคืนเงินกู้ยืมและดอกเบี้ย พบว่าวินชัยมีความสามารถในการชำระคืนเงินกู้ยืมและดอกเบี้ย หรืออัตราส่วน DSCR อยู่ในช่วง 1.5 – 1.7 เท่า

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้นั้น วินชัยจะเบิกเงินกู้ยืมเพิ่มเติม (Top-up Facility) จำนวน 900,000,000 บาท เพื่อใช้เป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของวินชัย โดยบริษัทฯ จะใช้เงินปันผลดังกล่าวสำหรับการลงทุนในโครงการใหม่ ๆ ที่มีความแน่นอนและมีผลตอบแทนจากการเข้าลงทุนตามนโยบายการเข้าลงทุนของบริษัทฯ กล่าวคือ มีต้นทุนทางการเงินต่ำกว่าผลตอบแทนจากการเข้าลงทุน (IRR) และคำนึงถึงประโยชน์และ ผลกระทบต่าง ๆ จากการเข้าลงทุนในโครงการใหม่

(5) ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณารายการนี้นั้น คณะกรรมการบริษัทได้มีการสอบถามฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ถึงโครงการการลงทุนอื่น ๆ ซึ่งอยู่ระหว่างการพิจารณาความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุน ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารชี้แจงว่าโครงการต่าง ๆ ที่มีอยู่ยังไม่ผ่านนโยบายการเข้าลงทุนของบริษัทฯ กล่าวคือ อัตราผลตอบแทนจากการเข้าลงทุนในโครงการเหล่านั้นน้อยกว่าร้อยละ 10.00 ดังนั้น การเข้าลงทุนในโครงการอื่น ๆ ของบริษัทฯ ในช่วงนี้จึงยังไม่มีที่แน่นอนและมีความเสี่ยงต่าง ๆ โดยฝ่ายบริหารอยู่ระหว่างการเจรจาเงื่อนไขการเข้าลงทุน และราคาการเสนอซื้อ โดยหากมีความคืบหน้าที่ดีในการเข้าลงทุนโครงการอื่น ๆ ฝ่ายบริหารจะนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการเพื่อพิจารณาต่อไป

อย่างไรก็ดี การเข้าลงทุนในโครงการวินชัยกับบุคคลเกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ ในครั้งนี้ ส่งผลให้บริษัทสามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) เพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.375 และผลตอบแทนที่คาดหวังจากเงินปันผลของวินชัยเพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ได้ทันที เนื่องจากการเข้าลงทุนในครั้งนี้นั้น เป็นการเข้าลงทุนในโครงการที่มีการดำเนินการเชิงพาณิชย์ไปเรียบร้อยแล้ว (Brownfield Investment) อีกทั้ง ผลการดำเนินงานของโครงการร่วมเกล้าวินด์ฟาร์ม ซึ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมของวินชัย มีศักยภาพในการสร้างรายได้ที่มั่นคงจากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และสอดคล้องกับนโยบายลงทุนของบริษัทฯ รวมถึงทิศทางกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่ต้องการที่จะขยายแผนการลงทุนในธุรกิจด้านพลังงานหมุนเวียน เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาวในอนาคต

12. **ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทและ/หรือคณะกรรมการตรวจสอบที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทตามข้อ 11**

คณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความเห็นแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท โดยคณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาเงื่อนไขของการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet รวมถึงกระบวนการการเข้าทำรายการดังกล่าว พบว่าเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในระยะยาว เนื่องจาก บริษัทฯ สามารถรับโอนหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดในวินชัย ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ ถือหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดในวินชัย และบริษัทฯ สามารถรับรู้เงินปันผลจ่ายจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 หรือเท่ากับจำนวน 753,000,000 บาท ในกรณีนี้ บริษัทฯ จะนำเงินปันผลรับจากวินชัยจำนวน 550,000,000 บาท มาชำระค่าตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet ในงวดที่หนึ่ง ภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 โดยบริษัทฯ มีแผนจะชำระค่าตอบแทนงวดที่สอง จำนวน 165,000,000 บาท ภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566 ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการพิจารณาอัตราผลตอบแทนจากการเข้าลงทุนในวินชัยสัดส่วนร้อยละ 24.375 พบว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้มีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนมากกว่าร้อยละ 10.0 ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายอัตราผลตอบแทนการลงทุนที่บริษัทฯ ได้กำหนดไว้ และสูงกว่าต้นทุนทางการเงินที่บริษัทฯ ใช้ในการชำระค่าตอบแทนให้แก่ Planet กล่าวคือ เงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินของวินชัย

ทั้งนี้ นางสาวปาลีรัฐ ในฐานะกรรมการ ซึ่งเข้าข่ายเป็นผู้มีส่วนได้เสียไม่ได้เข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในการพิจารณาการเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้น

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศในรายงานฉบับนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

ลายมือชื่อ

ปาลีรัฐ ปานบุญหอม สุกัญญา ทิพย์มณี
กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท

สารสนเทศของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

สารสนเทศตามบัญชี 2 ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และข้อ 20 ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

1. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทที่มีต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้สอบทานข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้แล้วด้วยความระมัดระวัง และขอรับรองว่า ข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้มีความถูกต้อง ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด และไม่ขาดข้อมูลที่ควรแจ้งในสาระสำคัญ

2. รายละเอียดมูลหนี้

2.1 ยอดรวมของตราสารหนี้ที่ออกจำหน่ายแล้วและที่ยังมิได้ออกจำหน่ายตามที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้มีมติไว้ และมอบอำนาจให้แก่คณะกรรมการของบริษัทจดทะเบียนเป็นผู้พิจารณาออกจำหน่ายตามที่เห็นสมควร

-ไม่มี-

2.2 ยอดรวมของเงินกู้ที่มีกำหนดระยะเวลา โดยระบุภาระการนำสินทรัพย์วางเป็นประกัน

งบการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 กลุ่มบริษัทฯ มียอดรวมเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่มีกำหนดระยะเวลา ดังต่อไปนี้

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของกลุ่มบริษัทย่อยโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ทั้ง 8 บริษัท จำนวน 98,442,062.99 บาท มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 10 โครงการ มีดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ MLR -1.25 ถึง MLR -1.75 ต่อปี และมีกำหนดชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยทุกสิ้นเดือน รวมทั้งหมด 120 งวดนับตั้งแต่วันที่ได้รับเงินกู้ยืม ครบกำหนดชำระงวดสุดท้ายในระหว่างปี 2568 โดยที่ผ่านมาไม่เคยผิดนัดชำระหนี้ เงินกู้ยืมดังกล่าวค้ำประกันโดยการจดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจบัญชีเงินฝากธนาคารซึ่งเปิดไว้รับรายได้ค่าจำหน่ายไฟฟ้า และการจดจำนองเครื่องจักรส่วนประกอบและทรัพย์สินอื่นทั้งหมดที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจของโครงการ การจดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจพื้นที่เช่าบนหลังคาของโครงการรวมถึงประกันภัยทรัพย์สินของโครงการทั้งหมดเป็นหลักประกันวงเงินสินเชื่อดังกล่าว โดยมีคุณปาลิรัฐ ปานบุญหอม (กรรมการบริษัทฯ) และบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อดังกล่าวแบบไม่จำกัด
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของบริษัทฯ จำนวน 450,000,000 บาท มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท วินชัย จำกัด มีอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงกับ BIBOR

3M บวกร้อยละคงที่ตามสัญญา มีกำหนดชำระคืนเงินต้นใน 18 เดือน นับจากวันที่ได้รับเงินกู้ยืม และมีกำหนดชำระดอกเบี้ยทุก 3 เดือน เงินกู้ยืมดังกล่าวค้ำประกันโดยมีการจดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจบัญชีเงินฝากธนาคารของบริษัทฯ และจดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจบัญชีเงินฝากธนาคารของบริษัทฯ เพื่อรับเงินปันผลเป็นหลักประกันวงเงินสินเชื่อดังกล่าว

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของบริษัทย่อยโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม (บริษัท วินชัย จำกัด) จำนวน 1,916,463,260 บาท มีอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงกับ THBFIX 3M บวกร้อยละคงที่ตามสัญญา ซึ่งมีกำหนดจ่ายชำระคืนเงินต้นทุก ๆ 3 เดือน ทั้งหมด 35 งวด และมีกำหนดจ่ายชำระคืนดอกเบี้ยทุกสิ้นเดือน ทั้งนี้ เงินกู้ยืมดังกล่าวค้ำประกันโดยการจดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจเครื่องจักร สิทธิการเช่าที่ดิน บัญชีธนาคารของบริษัทย่อย สำหรับรับเงินรายได้ค่าจำหน่ายไฟฟ้า หุ่นสามัญทั้งหมดของบริษัทย่อย (บริษัท วินชัย จำกัด) เป็นหลักประกันทางธุรกิจ การโอนสิทธิเรียกร้องการรับเงินค่างานตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า กับ กฟผ. และมีผู้ค้ำประกัน ได้แก่ บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท นทลิน จำกัด และ Qian Xing Long อย่างไรก็ตาม ในช่วงไตรมาสที่ 3 วินชัยได้จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมนี้ทั้งจำนวนก่อนครบกำหนดโดยการรีไฟแนนซ์ไปยังสถาบันการเงินอื่น
- เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2565 วินชัยได้เข้าทำสัญญาวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินแห่งใหม่ โดยมีวงเงินการกู้ยืมรวมทั้งสิ้น 2,772,813,000 บาท ซึ่งประกอบด้วย วงเงินกู้ยืมสกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกาเทียบเท่าจำนวน 2,772,813,000 บาท ซึ่งคิดดอกเบี้ย ในอัตราอ้างอิงกับ SOFR บวกร้อยละคงที่ตามสัญญา และมีกำหนดจ่ายชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยทุก ๆ 3 เดือน จำนวน 27 งวด โดยเริ่มจ่ายงวดแรกในวันที่ 30 กันยายน 2565 ณ 30 พฤศจิกายน 2565 บริษัทย่อยของบริษัทฯ มีจำนวนเงินกู้ยืมกับธนาคารแห่งนี้ทั้งสิ้น 1,427,813,000 บาท และมียอดคงเหลือที่สามารถกู้ยืมได้ จำนวน 1,295,000,000 บาท ซึ่งจะใช้เป็นส่วนหนึ่งของแผนการหาแหล่งเงินลงทุนสำหรับการซื้อหุ้นสามัญของวินชัยในคราวนี้ โดยกำหนดวันเบิกเงินกู้ยืมส่วนนี้ในวันที่ 30 พฤศจิกายน 2565 นอกจากนี้ วินชัยได้เข้าทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยและเงินต้นต่างสกุลเงิน (Cross Currency Swap) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยนของวงเงินกู้ยืมสกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกาข้างต้น

2.3 ยอดรวมมูลค่าหนี้สินประเภทอื่น รวมทั้งเงินเบิกเกินบัญชี โดยระบุถึงภาระการนำสินทรัพย์เป็นหลักประกัน

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 19,971,520 บาท ซึ่งเป็นหนี้สินที่ไม่มีหลักประกัน
- ภาษีเงินได้ค้างจ่ายจำนวน 539,083 บาท ซึ่งเป็นหนี้สินที่ไม่มีหลักประกัน
- หนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 4,619,339 บาท ซึ่งเป็นหนี้สินที่ไม่มีหลักประกัน
- หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินเป็นจำนวน 203,107,227 บาท ซึ่งเป็นหนี้สินที่ไม่มีหลักประกัน

- ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนการรื้อถอนจำนวน 92,547,036 บาท ซึ่งเป็นหนี้สินที่ไม่มีหลักประกัน
- หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 203,993,990 บาท ซึ่งเป็นหนี้สินที่ไม่มีหลักประกัน

2.4 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า

- ไม่มี

3. **คุณสมบัติและรายงานความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ**

นอกจากนี้บริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท ไพโอเนียร์ แอดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในเรื่องการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการที่เกี่ยวข้องกันฯ ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท เดอะ แพลนเน็ต วาย โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ทั้งนี้ รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการที่เกี่ยวข้องกันฯ ปรากฏตามเอกสารแนบหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

4. **ข้อมูลของบริษัทฯ บริษัทย่อย และบริษัทร่วม และการดำเนินธุรกิจโดยสรุป**

4.1 ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวโน้มธุรกิจของบริษัทจดทะเบียน บริษัทย่อย และบริษัทร่วมของบริษัทจดทะเบียน

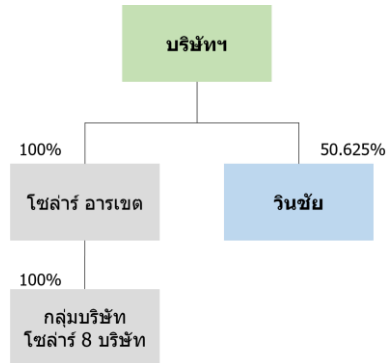
บริษัท โนวา เอมไพร์ จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) จดทะเบียนและจัดตั้งเป็นนิติบุคคลเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2501 ด้วยทุนจดทะเบียนแรกเริ่ม 100 ล้านบาท บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเป็นบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้รับอนุมัติเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET : The Stock Exchange of Thailand) และเริ่มต้นซื้อขายหุ้นสามัญในวันที่ 25 มกราคม 2536 โดยในปัจจุบัน บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนรวมทั้งสิ้น 85,214,353 บาท และมีทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 854,974,512 บาท

บริษัทฯ มีการลงทุนธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า แบ่งออกเป็น 1) กลุ่มธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 9 บริษัท โดยมีบริษัท เดอะ โซลาร์ อาเขต จำกัด เป็นบริษัทศูนย์กลางทำหน้าที่บริหารบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ และ 2) บริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท วินชัย จำกัด ซึ่งบริษัทถือหุ้นโดยตรงร้อยละ 50.625 ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานลม ทั้งนี้ บริษัทไม่มีบริษัทร่วมทุน

โดยบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 8 บริษัท และ บริษัท วินชัย จำกัด ได้ว่าจ้างบริษัทภายนอกที่มีความเชี่ยวชาญในการดูแลบำรุงรักษาอุปกรณ์

และทรัพย์สินที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งมีการดูแลตามวงรอบที่ระบุไว้ในสัญญาซึ่งสอดคล้องกับ
คำแนะนำทางเทคนิคของอุปกรณ์นั้น ๆ

โดยโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มีรายละเอียดดังนี้



บริษัท	ที่ตั้งสำนักงาน	ประเภทธุรกิจ	ทุนจดทะเบียน (ล้านบาท)	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)	จำนวนหุ้น ทั้งหมด
บริษัท เดอะ โซลาร์ อารเขต จำกัด	88 ซอยบางนา- ตราด 30 ถนนเทพ รัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร	ผลิต ขายส่งและขาย ปลีกพลังงาน แสงอาทิตย์ พลังงาน ลมและพลังงาน ทดแทนอื่น ๆ	247.5	หุ้นสามัญ	99.99	24,750,000
บริษัท สกาย โซลาร์ รูฟ จำกัด	88 ซอยบางนา- ตราด 30 ถนนเทพ รัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร	ผลิต ขายส่งและขาย ปลีกพลังงาน แสงอาทิตย์, พลังงาน ลมและพลังงาน ทดแทนอื่น ๆ	11.7	หุ้นสามัญ	99.99	117,000
บริษัท สกาย โซลาร์ พาวเวอร์ จำกัด	88 ซอยบางนา- ตราด 30 ถนนเทพ รัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร	ผลิต ขายส่งและปลีก พลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและ พลังงานทดแทนอื่น ๆ	23.1	หุ้นสามัญ	99.99	231,000
บริษัท เอ็น ดับเบิลยู กรีน พาว เวอร์ จำกัด	88 ซอยบางนา- ตราด 30 ถนนเทพ รัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร	ผลิต ขายส่งและปลีก พลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและ พลังงานทดแทนอื่น ๆ	27.1	หุ้นสามัญ	99.99	271,000
บริษัท เอ็น ดับเบิลยู เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด	88 ซอยบางนา- ตราด 30 ถนนเทพ รัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร	ผลิต ขายส่งและปลีก พลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและ พลังงานทดแทนอื่น ๆ	15.6	หุ้นสามัญ	99.99	156,000

สิ่งที่ส่งมาด้วย 3

บริษัท	ที่ตั้งสำนักงาน	ประเภทธุรกิจ	ทุนจดทะเบียน (ล้านบาท)	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)	จำนวนหุ้นทั้งหมด
บริษัท เอ็น ดับเบิลยู ไชลาร์ จำกัด	88 ซอยบางนา-ตราด 30 ถนนเทพรัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร	ผลิต ขายส่งและปลีก พลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและ พลังงานทดแทนอื่น ๆ	10.5	หุ้นสามัญ	99.99	105,000
บริษัท ชันนี ไชลา จำกัด	88 ซอยบางนา-ตราด 30 ถนนเทพรัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร	ผลิต ขายส่งและปลีก พลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและ พลังงานทดแทนอื่น ๆ	11.5	หุ้นสามัญ	99.99	115,000
บริษัท ชัน ลิงค์ พาวเวอร์ จำกัด	88 ซอยบางนา-ตราด 30 ถนนเทพรัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร	ผลิต ขายส่งและปลีก พลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและ พลังงานทดแทนอื่น ๆ	5.0	หุ้นสามัญ	99.99	50,000
บริษัท ไชลาร์ ทาวน์ จำกัด	88 ซอยบางนา-ตราด 30 ถนนเทพรัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร	ผลิต ขายส่งและปลีก พลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและ พลังงานทดแทนอื่น ๆ	11.3	หุ้นสามัญ	99.99	113,000
บริษัท วินชัย จำกัด	88 ซอยบางนา-ตราด 30 ถนนเทพรัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร	ผลิต ขายส่งและปลีก พลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและ พลังงานทดแทนอื่น ๆ	990.0	หุ้นสามัญ	50.625	9,900,000

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัทฯ ดำเนินการโดยบริษัทย่อย 8 บริษัท มีกำลังการผลิตติดตั้งรวม 7.825 เมกะวัตต์ โดยเช่าพื้นที่หลังคาจากเอกชนรายอื่นเพื่อติดตั้งระบบ จัดอยู่ในประเภทผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กมาก (Very Small Power Producer: VSPP) โดยผลิตไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายให้แก่การไฟฟ้านครหลวง (กฟน.) และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) โดยทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement: PPA) ทั้งสิ้น 10 โครงการ ซึ่งมีกำหนดระยะเวลา 25 ปี เริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และจะสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2581 โดยช่องทางในการจัดจำหน่ายจึงเป็นการเชื่อมต่อไฟฟ้าจากแต่ละโครงการเข้าสู่สถานีและระบบไฟฟ้าของ กฟน. หรือ กฟภ. โดยปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่าย คำนวณจากหน่วยไฟฟ้าที่ผ่านมิเตอร์วัดหน่วยไฟฟ้า ณ จุดจ่ายไฟฟ้าของแต่ละโครงการ เพื่อให้ กฟน. และ กฟภ. จำหน่ายให้แก่ประชาชนต่อไป โดยมีใน

อัตราซื้อไฟฟ้า (Feed in Tariff) 6.55 บาท และ 6.16 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมงตามลำดับ โดยสัญญาขายไฟฟ้าดังกล่าวจะสิ้นสุดในปี 2581

บริษัทย่อยทั้ง 8 บริษัทมีคุณสมบัติตามที่หน่วยงานการไฟฟ้าและกระทรวงพลังงานกำหนดไว้ในการยื่นคำร้องขอจำหน่ายและเชื่อมโยงระบบไฟฟ้า ด้วยระบบโฟโตโวลตาอิก (PV) หรือโซลาร์เซลล์ประเภทที่ติดตั้งบนหลังคาสิ่งปลูกสร้าง (Commercial Rooftop)

กระบวนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์เริ่มจากกระบวนการโฟโตโวลตาอิก (Photovoltaics) ซึ่งเป็นการแปลงพลังงานจากแสงของดวงอาทิตย์ให้กลายเป็นพลังงานไฟฟ้าโดยตรงซึ่งกระบวนการจะเริ่มต้นจากการที่แสงเข้ามาตกกระทบบนแผงโซลาร์เซลล์ เซมิคอนดักเตอร์จะทำหน้าที่ดูดซับพลังงานเพื่อกระตุ้นให้เกิดการไหลของกระแสไฟฟ้ากระแสตรง โดยมีกระบวนการผลิตดังนี้

- (1) ชุดของแผงพลังงานแสงอาทิตย์จะถูกรวบรวมและติดตั้งให้เป็นกลุ่ม เพื่อสร้างกระแสไฟฟ้าให้ได้ปริมาณตามต้องการ
- (2) กระแสไฟฟ้าที่ผลิตได้จะถูกส่งออกไปรวมกัน เพื่อรวบรวมให้มีปริมาณกระแสที่สูงขึ้น ก่อนที่จะส่งไปยังเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า
- (3) เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าจะเปลี่ยนไฟฟ้าจากกระแสตรงไปเป็นไฟฟ้ากระแสสลับ เพื่อให้สามารถเชื่อมต่อกับระบบไฟฟ้าทั่วไปได้
- (4) จากนั้นต้องมีการเพิ่มแรงดันไฟฟ้าโดยใช้หม้อแปลงไฟฟ้าชนิดเพิ่มแรงดัน เพื่อให้ไฟฟ้าที่ได้สามารถต่อกับระบบสายส่ง

ในการดำเนินธุรกิจธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์บริษัทฯ ได้ว่าจ้างผู้ให้บริการด้านการปฏิบัติการและการบำรุงรักษา (Operation & Maintenance) เพื่อดูแลรักษาให้แผงโซลาร์ให้ผลิตกระแสไฟฟ้าได้อย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ และมีพนักงานฝ่ายปฏิบัติการประจำโครงการสำหรับติดตามผลการดำเนินงานของแผงโซลาร์ผ่านระบบคอมพิวเตอร์ Supervisory Control and Data Acquisition ("SCADA") อย่างใกล้ชิด ทำให้การดำเนินธุรกิจดังกล่าวเกิดประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น รวมถึงส่งผลให้การดำเนินธุรกิจพลังงานมีรายได้ที่แน่นอนมากขึ้น

โซลาร์เซลล์ประเภทที่ติดตั้งบนหลังคาสิ่งปลูกสร้าง (Commercial Rooftop) จะต้องใช้พื้นที่ในการติดตั้ง โดยบริษัทได้ทำสัญญาเช่ากับผู้ให้เช่าที่เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในสิ่งปลูกสร้างของพื้นที่หลังของคู่สัญญาในจังหวัดต่างๆ รวมทั้งสิ้น 10 โครงการซึ่งประกอบไปด้วยหลังคาของคลังสินค้าในเครือของบริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 6 โครงการ หลังคาของโรงงานในเครือของบริษัท ผลไม้กระป๋องประจวบ จำกัด จำนวน 2 โครงการ และหลังคาของอาคารทั่วไป จำนวน 2 โครงการ เพื่อใช้เป็นพื้นที่ในการติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง โดยมีสัญญาพื้นที่เช่าดังกล่าวเป็นการเช่าระยะยาวอายุรวม 25 ปีจนถึงสิ้นสุดระยะเวลาโครงการในปี 2581 เป็นระยะเวลา 25 ปีนับตั้งแต่วันที่โครงการเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ให้กับ กฟภ. และ กฟน. อย่างไรก็ตามในกรณีที่กลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จ่ายปริมาณพลังไฟฟ้าเข้าสู่ระบบของ กฟน. และ/หรือ กฟภ. เกินปริมาณที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขาย กลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จะไม่ได้รับค่าไฟฟ้าส่วนที่เกินดังกล่าว

กลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ได้ทำสัญญากู้เงินจากธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับโครงการ ชำระคืนเงินกู้เป็นงวด งวดละ 1 เดือน รวม 120 งวด ดอกเบี้ยนับตั้งแต่ 1 มกราคม 2563 ในอัตรา MLR -1.25 ถึง MLR -1.75 ต่อปี โดยมีจำนวนเงินกู้ยืมระยะยาวคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มีจำนวน 98,442,062.99 บาท และใช้เครื่องจักร บัญชีรายได้ สิทธิในการรับเงินจากการขายไฟฟ้า สิทธิการเช่า Solar Rooftop และการค้ำประกันหนี้โดยคุณปาลิรัฐ ปานบุญหอม (กรรมการบริษัท) และบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ค้ำประกัน

กลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ได้ทำประกันภัยไว้ซึ่งประกอบไปด้วย ประกันการหยุดชะงักของธุรกิจ (Business Interruption Insurance) วงเงินเอาประกันรวมประมาณ 58 ล้านบาท และประกันภัยต่อสินทรัพย์ทั้งหมด (Industrial All Risk Insurance) วงเงินเอาประกันรวมประมาณ 407 ล้านบาท ซึ่งครอบคลุมไปถึงแผงโซลาร์เซลล์ทั้งหมด และประกันภัยที่ให้ความคุ้มครองความรับผิดที่เกิดขึ้นภายในสถานที่ประกอบการหรือเนื่องจากการดำเนินการของผู้เอาประกันภัย (Public and Product Liability Insurance) วงเงินเอาประกันรวมไม่เกิน 10 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานงานลม

ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลมของบริษัทฯ ดำเนินการผ่านบริษัทย่อย คือ บริษัท วินชัย จำกัด ภายใต้ชื่อโครงการทุ่งกังหันลมร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม ซึ่งมีกำลังการผลิตสูงสุดจำนวน 44.85 เมกะวัตต์ โดยมีการเริ่มพัฒนาโครงการตั้งแต่ปี 2559 และเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ตั้งแต่เดือนเมษายน 2562 โดยได้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิต (กฟผ.) เป็นระยะเวลา 5 ปี ตั้งแต่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ และสามารถต่อสัญญาได้ทุก ๆ 5 ปี ซึ่งสัญญาดังกล่าวจะสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัท วินชัย จำกัด จัดอยู่ในประเภทผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (Small Power Producer : SPP) โดยช่องทางในการจัดจำหน่ายจึงเป็นการเชื่อมต่อไฟฟ้าจากแต่ละโครงการเข้าสู่สถานีและระบบไฟฟ้าของ กฟผ. โดยปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่าย คำนวณจากหน่วยไฟฟ้าที่ผ่านมิเตอร์วัดหน่วยไฟฟ้า ณ จุดจ่ายไฟฟ้าของโครงการ

กระบวนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลมเริ่มต้นจากการมีกระแสลมพัดมาปะทะกับใบพัดของกังหันลม โดยกังหันลมจะทำหน้าที่เปลี่ยนพลังงานลมที่อยู่ในรูปแบบของพลังงานจลน์ไปเป็นพลังงานกล ใบพัดเกิดการหมุนแรงจากการหมุนของใบพัดนี้จะถูกส่งผ่านเพลากลมหุน ทำให้เฟืองขับเคลื่อนหรือเฟืองเกียร์ ที่ติดอยู่กับเพลากลมหุนๆ ตามไปด้วย เมื่อเฟืองขับเคลื่อนของกังหันลมเกิดการหมุน จะขับเคลื่อนให้เพลากลมหุน โดยกระแสไฟฟ้าที่ผลิตได้จะถูกส่งออกไปรวมกันที่หม้อแปลงไฟฟ้าซึ่งติดตั้งอยู่ที่ด้านหลังของห้องเครื่องในกังหันลม เพื่อทำการแปลงแรงดันไฟฟ้าระดับต่ำที่ 650.00 โวลต์ เป็นแรงดันไฟฟ้าระดับกลางที่ 22.00 กิโลโวลต์ ก่อนลำเลียงผ่านเคเบิลที่ตั้งอยู่ในเสาของกังหันลมไปยังระบบควบคุมพลังงานซึ่งตั้งอยู่ที่ฐานของกังหันเพื่อทำการเร่งแรงดันไฟฟ้าจาก 22.00 กิโลโวลต์ เป็น 115.00 กิโลโวลต์และลำเลียงไปที่ท่อส่งพลังงานที่เชื่อมกับสถานีไฟฟ้าย่อยมุกดาหาร 2 ของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยผ่านทางหลวงหมายเลข 2370 212 และ 238 ตามลำดับ รวมเป็นระยะทางทั้งสิ้น 55.00 กิโลเมตรเพื่อทำการจำหน่ายไฟฟ้าต่อไป

เครื่องจักรและอุปกรณ์หลัก ได้แก่ กังหันลมจำนวนทั้งสิ้น 13 ต้น ของบริษัท Vestas Asia Pacific AS รุ่น V136 ซึ่งมี 3 แขนงหมุนใบพัด (Rotor Blade) แต่ละใบพัดมีความยาว 66.67 เมตร โดยแต่ละใบพัดมีจุดปรับ

หมุนโบ (Pitch Control) เป็นของตัวเองซึ่งมีหน้าที่ปรับใบพัดให้มืองศาที่มีความพร้อมและเหมาะสมกับความเร็วลมเพื่อความสะดวก และประสิทธิภาพที่สูง รวมถึงติดตั้งระบบป้องกันฟ้าผ่า (Lightning Protection System :LPS) เพื่อลดความเสียหายจากกระแสไฟฟ้าปริมาณสูงที่เกิดจากฟ้าผ่า ทั้งนี้แต่ละต้นมีกำลังการผลิตเท่ากับ 3.45 เมกะวัตต์

บริษัท วินชัย จำกัด ได้ว่าจ้าง บริษัท เวสต์ วินด์ เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มบริษัทของผู้ผลิตกังหันลมเป็นผู้ให้บริการและซ่อมบำรุงรักษาภายใต้สัญญาจ้างบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานลมและวิศวกรในการดูแลโรงงานไฟฟ้าพลังงานลม ทั้งนี้ สัญญาดำเนินงานและบำรุงรักษาได้รวมค่าใช้จ่ายในการเปลี่ยนอุปกรณ์สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานลม และอุปกรณ์อื่น ๆ ตลอดอายุสัญญาไว้แล้ว (10 ปี นับจากวันที่ 15 มกราคม 2561) และรับประกันประสิทธิภาพในการผลิตไฟฟ้าขั้นต่ำร้อยละ 98.00 ของช่วงเวลาขั้นต่ำที่สามารถผลิตไฟฟ้าได้ของโครงการฟุ้งกังหันลมร่วมเกล้าวินด์ฟาร์ม

นอกจากนี้ บริษัท วินชัย จำกัด ยังได้ว่าจ้างบริษัท เดอะ โปรดิจิ เซเต้ จำกัดซึ่งเป็นบริษัทในเครือของบริษัท โปรดิจิ กรุ๊ป จำกัด ให้บริการเป็นที่ปรึกษาและตัวแทนของบริษัท วินชัย จำกัด ในการบริหารโครงการตั้งแต่วันที่มิถุนายน ค.ศ. 2018 ทั้งด้านการดำเนินการปฏิบัติงานและบำรุงรักษา (โดยวิศวกรที่ปรึกษา) ด้านการจัดซื้อจัดจ้าง ด้านการเงิน ด้านกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้อง ด้านการประชาสัมพันธ์และประสานงานกับหน่วยงานราชการต่าง ๆ รวมทั้งประชาชนทั่วไปและในท้องถิ่นโดยรอบโครงการโดยมีระยะเวลา 3 ปี นับจากวันที่ 1 สิงหาคม 2564 และสามารถต่อสัญญาได้โดยแจ้งล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรอย่างน้อย 30 วันก่อนระยะเวลาตามกำหนด

บริษัท วินชัย จำกัด ได้รับการสิทธิประโยชน์จากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) สำหรับกิจการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลม เลขที่บัตรส่งเสริม 59-0778-0-13-2-0 โดยได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมเป็นระยะเวลา 8 ปีนับจากวันที่เริ่มมีรายได้ ในกรณีที่ประกอบกิจการขาดทุนในระหว่างเวลาได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล ผู้ได้รับอนุญาตส่งเสริมจะได้รับอนุญาตให้นำผลขาดทุนประจำปีที่เกิดขึ้นในระหว่างนั้น ไปหักออกจากกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นภายหลังระยะเวลาที่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลที่กำหนดระยะเวลาไม่เกิน 5 ปีนับแต่วันพ้นกำหนดเวลานั้นโดยจะเลือกหักจากกำไรสุทธิของปีใดปีหนึ่ง หรือหลายปีก็ได้ และได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมที่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล ไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้ตลอดระยะเวลาที่ผู้ได้รับการส่งเสริมได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลนั้น รวมถึงได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้รับจากการลงทุนในอัตราร้อยละ 50.00 ของอัตราปกติที่กำหนด 5 ปี นับจากวันที่พ้นกำหนดระยะเวลา

4.2 ตารางสรุปงบการเงินในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา และปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด พร้อมคำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมาจนถึงไตรมาสล่าสุด ตลอดจนปัจจัยความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัทจดทะเบียน

งบแสดงฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวม 31 ธ.ค. 2562	งบการเงินรวม 31 ธ.ค. 2563	งบการเงินรวม 31 ธ.ค. 2564	งบการเงินรวม 30 ก.ย. 2565
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	91.14	653.05	37.44	32.32

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวม 31 ธ.ค. 2562	งบการเงินรวม 31 ธ.ค. 2563	งบการเงินรวม 31 ธ.ค. 2564	งบการเงินรวม 30 ก.ย. 2565
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกัน	-	-	-	41.96
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	32.85	26.56	5.99	109.35
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	1.58	8.61	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.66	2.34	-	-
สินค้าคงเหลือ	552.34	378.32	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.65	29.37	3.61	14.29
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	684.22	1,098.25	47.04	197.92
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค่าประกัน	70.00	66.70	0.02	407.58
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	-	-	25.94
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	808.45	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1.21	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน	3.55	2.95	-	-
โรงไฟฟ้า อาคารและอุปกรณ์	174.01	242.45	231.65	2,781.47
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	138.73	131.07	1,941.52
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	166.91	107.23	195.68
ค่าความนิยม	-	-	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	15.65	0.23	0.39	0.25
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	2.66	1.65	1.53
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	264.42	620.63	1,280.46	5,353.97
รวมสินทรัพย์	948.64	1,718.88	1,327.50	5,551.89
หนี้สิน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	78.94	477.65	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	7.83	-	-
ตัวแลกเปลี่ยน	-	48.00	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	8.60	59.49	11.86	19.97
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	36.63	38.01	230.74
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.31	7.07	3.54	7.57
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	2.00	0.74	0.54
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.58	1.53	1.26	4.62
รวมหนี้สินหมุนเวียน	88.43	640.20	55.41	263.43
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.30	215.76	113.51	195.54

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวม 31 ธ.ค. 2562	งบการเงินรวม 31 ธ.ค. 2563	งบการเงินรวม 31 ธ.ค. 2564	งบการเงินรวม 30 ก.ย. 2565
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	126.59	88.36	1,660.49
หนี้สินตราสารอนุพันธ์ - สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย	-	-	-	59.89
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	-	-	-	92.55
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	10.42	10.00	203.93
หนี้สินผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	23.21	22.41	2.24	2.98
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	23.51	375.18	214.11	2,215.38
รวมหนี้สิน	111.94	1,015.38	269.52	2,478.81
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	73.05	73.05	85.21	85.21
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	60.00	60.00	70.00	84.97
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	140.00	140.00	311.99	607.00
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว				
- ทุนสำรองตามกฎหมาย	10.00	10.00	10.00	10.00
- ทุนสำรองทั่วไป	106.00	106.00	106.00	106.00
ยังไม่ได้จัดสรร	520.70	387.50	555.61	661.24
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	4.38	-
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	836.70	703.50	1,057.98	1,469.21
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	-	-	1,603.87
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	836.70	703.50	1,057.98	3,073.09
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	948.64	1,718.88	1,327.50	5,551.89

งบกำไรขาดทุน

หน่วย: ล้านบาท	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2564	9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2565
การดำเนินงานต่อเนื่อง					
รายได้จากการขาย	379.25	-	-	-	-
รายได้จากการให้บริการ	15.55	-	-	-	-
รายได้จากการขายไฟฟ้า	-	21.15	44.02	35.44	427.14
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	394.80	21.15	44.02	35.44	427.14
ต้นทุนขาย	(351.47)	(15.08)	(36.64)	(27.29)	(216.95)
ต้นทุนการให้บริการ	(16.31)	-	-	-	-
รวมต้นทุนขายและการให้บริการ	(367.78)	(15.08)	(36.63)	(27.29)	(216.95)
กำไรขั้นต้น	27.03	6.07	7.38	8.16	210.19
กำไรจากการเปลี่ยนสถานะเงินลงทุน	-	-	-	-	59.89
กำไรจากการซื้อธุรกิจในราคาต่ำกว่ามูลค่า ยุติธรรม	-	-	-	-	6.04
กำไรจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	7.29
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	9.73	-	-	-	-
รายได้อื่น	4.07	2.83	6.34	5.56	7.97
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(11.88)	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(31.42)	(20.49)	(46.14)	(30.12)	(47.01)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยม	-	(2.95)	-	-	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน-สุทธิ	0.46	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และต้นทุนทางการเงิน	(2.01)	(14.54)	(32.42)	(16.40)	244.38
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	90.26	73.70	9.69
ต้นทุนทางการเงิน	(2.77)	(6.77)	(12.49)	(9.72)	(85.15)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(4.78)	(21.31)	45.35	47.58	168.92
ผลประโยชน์ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(0.57)	0.18	(0.79)	(0.65)	(0.11)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี/งวดจากการ ดำเนินงานต่อเนื่อง	(5.35)	(21.13)	44.56	46.94	168.81
การดำเนินงานที่ยกเลิก	-	(111.76)	69.73	-	69.98
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปีจากการ ดำเนินงานที่ยกเลิก	(5.35)	(132.89)	114.29	168.81	116.92

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด (หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2562	2563	2564	2564	2565
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(99.93)	96.39	96.16	99.73	333.08
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	78.75	44.90	(710.83)	(711.36)	(329.77)
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน	0.24	-	-	-	-
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	9.03	420.63	(0.95)	8.86	(8.44)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	103.05	91.14	653.05	653.05	37.44
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (เพิ่มขึ้น) ลดลงสุทธิ	91.14	653.06	37.43	50.29	32.32

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และ 30 กันยายน 2565

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานในงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 44.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 310.8 เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งขาดทุน 21.13 ล้านบาท

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานในงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 168.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 44.38 จากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งเป็นจำนวน 116.92 ล้านบาท

รายได้จากการขายและให้บริการ

ในปี 2564 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่ผลิตได้ในปี 2564 เท่ากับ 44.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมากจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 108 ซึ่งเป็นผลมาจากการรับรู้รายได้ตลอดปี ในขณะที่ ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้ส่วนนี้เฉพาะในช่วงเวลาที่บริษัทฯ ได้มาซึ่งกลุ่มบริษัทผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์คือ ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2563 - 31 ธันวาคม 2563 เป็นจำนวนเงิน 21.1 บาท

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ มีรายได้จากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าโดยแบ่งออกเป็น 2 ส่วนงาน ได้แก่ การผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และ 2) การผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานลม ซึ่งเป็นรายได้จากการดำเนินธุรกิจตามปกติของกลุ่มบริษัทฯ เป็นจำนวน 41.29 ล้านบาท และ 385.85 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการรวมผลการดำเนินงานของวินชัย วัไ้ในงบการเงินรวมในฐานะที่เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ มีอำนาจควบคุม ตั้งแต่วันที่ 24 มกราคม 2565 จึงทำให้รายได้รวมเพิ่มขึ้น ซึ่งเมื่อรวมการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานลมของวินชัยที่มีกำลังการผลิตติดตั้ง 44.85 เมกะวัตต์ ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีขนาดกำลังการผลิตไฟฟ้ารวมทั้งสิ้น 52.825 เมกะวัตต์ ทั้งนี้ รายได้จากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์สำหรับงวดเก้าเดือนแรกในปี 2565 เป็นจำนวน 41.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากกลุ่มบริษัทดำเนินการพัฒนาโรงไฟฟ้าให้สามารถผลิตไฟฟ้าได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้นจากการเปลี่ยนแผงโซลาร์

เซลล์ใหม่ทั้งหมด 9 โครงการที่บริษัทฯ เห็นว่ามีค่าการผลิตไฟฟ้าต่ำกว่ามาตรฐานที่ยอมรับได้ เมื่อเทียบกับคุณสมบัติของแผงโซลาร์เซลล์ที่ผู้ผลิตรับประกัน รวมถึงซ่อมบำรุงอุปกรณ์อื่นโดยเฉพาะระบบติดตามควบคุมระยะไกล (“SCADA”) และระบบควบคุมการแปลงกระแสไฟฟ้า (“Inverter”)

ต้นทุนการขายและให้บริการ

ในปี 2564 ต้นทุนขายเท่ากับ 36.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 143 จากส่วนงานพลังงานแสงอาทิตย์ซึ่งประกอบด้วย ค่าเช่าพื้นที่หลังคาว่างแผงโซลาร์และค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับส่วนงาน โดยสาเหตุหลักของความแตกต่างเนื่องจากในปี 2563

สำหรับงวดงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายไฟฟ้าจำนวน 216.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 189.67 ล้านบาท หรือร้อยละ 695 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการรวมผลการดำเนินงานของวินชัยในงบการเงินรวม ซึ่ง ต้นทุนขายไฟฟ้าส่วนใหญ่ประกอบด้วยค่าเสื่อมราคาของโรงไฟฟ้า อาคารและอุปกรณ์อื่น ๆ ค่าที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหาร จัดการโครงการ และค่าเบี้ยประกันภัยสินทรัพย์

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ณ สิ้นปี 2564 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 25.65 ล้านบาท หรือร้อยละ 125 ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาวิชาชีพที่เกิดขึ้นในช่วงการปรับโครงสร้างธุรกิจตามกลยุทธ์ของบริษัท

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวน 47.01 ล้านบาท และ 30.12 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 16.89 ล้านบาท หรือร้อยละ 56 โดยส่วนใหญ่เกิด จากค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาวิชาชีพที่เกิดขึ้นในช่วงการปรับโครงสร้างธุรกิจตามกลยุทธ์ของบริษัท การวางแผนทางการเงิน และที่ปรึกษากฎหมายในการลงทุนในธุรกิจ

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ณ สิ้นปี 2564 บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานลมของวินชัยในฐานะบริษัทร่วมจำนวน 90.26 ล้านบาท จากการลงทุนในหุ้นสามัญจำนวนร้อยละ 26.25 ตั้งแต่วันที่เข้าลงทุนเมื่อวันที่ 21 เมษายน 2564

อย่างไรก็ตาม ต่อมา บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยเพิ่มเติมในสัดส่วนร้อยละ 24.375 โดยเมื่อวันที่ 24 มกราคม 2565 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนการจัดประเภทการลงทุนในบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อยดังนั้น ก่อนการเปลี่ยนสถานะเงินลงทุน กลุ่มบริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ในสัดส่วนร้อยละ 26.25 เป็นจำนวน 9.69 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานของวินชัยสำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 จนถึงวันที่ 23 มกราคม 2565

นอกจากนี้ ในปี 2565 บริษัทฯ ได้เสร็จสิ้นการประเมินมูลค่าดีดของสินทรัพย์และหนี้สินที่ระบุได้ของวินชัยที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุนในวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 26.25 เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2564 บริษัทฯ จึงปรับปรุงตัวเลขเปรียบเทียบในงบการเงินรวมเพื่อสะท้อนถึงมูลค่าดีดดังกล่าว โดยแสดงส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 73.70 ล้าน

บาทเป็นตัวเลขเปรียบเทียบในงบกำไรขาดทุนสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 จากที่เดิมรายงานไว้จำนวน 15.78 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุนสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 ซึ่งการปรับปรุงส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 57.92 ล้านบาท ประกอบด้วย 2 รายการ ได้แก่ กำไรจากการซื้อธุรกิจในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม จำนวน 65.76 ล้านบาท และค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่ได้มาจากการรวมธุรกิจจำนวน 7.84 ล้านบาท

หลังจากที่บริษัทฯ ลงทุนเพิ่มเติมในวินชัยเมื่อวันที่ 24 มกราคม 2565 บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นเป็นจำนวนร้อยละ 50.625 ของหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วของวินชัย และมีอำนาจควบคุมต่อกิจกรรมที่สำคัญของวินชัย ดังนั้น สถานะเงินลงทุนจึงเปลี่ยนจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อย โดยที่กลุ่มบริษัทฯ รับรู้กำไรจากการเปลี่ยนสถานะเงินลงทุนจำนวน 59.89 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งเกิดจาก 2 รายการ ได้แก่

1) ส่วนต่างของมูลค่าทางบัญชีตามวิธีส่วนได้เสียที่มีอยู่ก่อนการรวมธุรกิจ (เงินลงทุนในวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 26.25) จำนวน 819.10 ล้านบาท กับมูลค่ายุติธรรมในสัดส่วนเดียวกันก่อนการรวมธุรกิจ จำนวน 873.65 ล้านบาท เป็นจำนวน 54.55 ล้านบาท และ

2) การรับรู้จำนวนสะสมของส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากบริษัทร่วมจำนวน 5.34 ล้านบาท นอกจากนี้ งบแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของวินชัยนับตั้งแต่วันที่ 24 มกราคม 2565 เป็นต้นไปรวมอยู่ใน งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ แล้ว บริษัทฯ รับรู้กำไรจากการซื้อธุรกิจในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมจำนวน 6.04 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 จากการที่บริษัทฯ ได้เสร็จสิ้นการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาของวินชัยสำหรับการเข้าไปลงทุนในวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 เมื่อวันที่ 24 มกราคม 2565 ซึ่งมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ซื้อพบว่ามีสินทรัพย์สุทธิของวินชัยในสัดส่วนที่บริษัทฯ ลงทุน เป็นจำนวน 1,579.69 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ มีต้นทุนการซื้อเงินลงทุนในวินชัยเป็นจำนวน 1,573.65 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปี 2564 ค่าใช้จ่ายทางการเงินส่วนใหญ่เกิดจากการกู้ยืมเงินระยะยาวของบริษัทย่อยในผลงานปฏิบัติงานแสวงหาதிய์และจากการรับรู้รายการสิทธิการใช้พื้นที่คลังควางแฝงโซลาร์ตามมาตรฐานรายงานการทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า

งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ค่าใช้จ่ายทางการเงินส่วนใหญ่เกิดจากการดอกเบี้ยของการกู้ยืมเงินระยะยาวของกลุ่มบริษัทฯ และจากการรับรู้รายการสิทธิการใช้พื้นที่ตามมาตรฐานรายงานการทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า นอกจากนี้ในระหว่างไตรมาส 3 ของปี 2565 วินชัยได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งก่อนกำหนด ทำให้กลุ่มบริษัทมีค่าธรรมเนียมที่ต้องจ่ายให้สถาบันการเงินดังกล่าวจำนวน 9.33 ล้านบาท และกลุ่มบริษัทฯ ยังได้ตัดจำหน่ายยอดคงเหลือของค่าธรรมเนียมทางการเงินซึ่งได้จ่ายล่วงหน้าให้กับสถาบันการเงินดังกล่าวแล้วจำนวน 9.07 ล้านบาท

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นปี 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 1,327.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2563 ซึ่งเท่ากับ 1,718.88 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ลดลง 615.61 ล้านบาท เนื่องจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานปกติเพิ่มขึ้นจำนวน 96.16 ล้านบาท นอกจากนี้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 710.83 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากการลงทุนในวินัยจำนวน 704.91 ล้านบาทในระหว่างปี ทั้งนี้ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 0.95 ล้านบาทจากการจ่ายเงินกู้และเงินสรับจากการเพิ่มทุน
2. สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็นรายได้ค่าไฟฟ้าค้างรับจากการดำเนินงานส่วนงานพลังงาน แสงอาทิตย์
3. ในงบการเงินรวมไม่มีสินค้างเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เนื่องจากสินค้างเหลือทั้งหมดเป็นสินค้างสำหรับส่วนงานผลิตภัณฑ์เหล็กชุบสังกะสีและส่วนงานติดตั้งของบริษัท ที่ไอดีบับลิว อินดัสตรี จำกัด ("TIWI") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ได้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าวแล้วในระหว่างปี
4. เงินทุนในวินัย เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2564 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 1/2564 ได้มีมติอนุมัติการซื้อหุ้นสามัญของวินัย ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานลม จำนวน 2,598,750 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 26.25 จากนิติบุคคลที่นางสาวปาลิรัฐ ปานบุญหอมถือหุ้นทั้งหมด ในราคา 660.00 ล้านบาท โดยเมื่อวันที่ 19 เมษายน 2564 บริษัทได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญของวินัยแล้วเสร็จ โดยบริษัทฯ ได้รับโอนหุ้นทั้งหมดและชำระเงินค่าหุ้นดังกล่าวเรียบร้อยแล้วเมื่อ วันที่ 21 เมษายน 2564 ทำให้ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรและส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอันจากเงินลงทุนในวินัยซึ่งมีสถานะเป็นบริษัทร่วมในขณะนั้นจำนวน 90.26 ล้านบาท และต่อมาเมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2564 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 2/2564 มีมติอนุมัติการลงทุนในหุ้นสามัญของวินัยเพิ่มเติมอีกจำนวน 2,413,125 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.375 ในราคารวมทั้งสิ้น 700.00 ล้านบาท โดยการรับโอนธุรกิจจากบริษัทที่บริษัท นทลิน จำกัด ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 100 โดยเมื่อวันที่ 24 มกราคม 2565 บริษัทฯ ได้เข้าทำรายการดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว ทำให้สัดส่วนการลงทุนในวินัยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 26.25 เป็นร้อยละ 50.625 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของวินัย ดังนั้นบริษัทฯ จึงได้เปลี่ยนแปลงจัดประเภทการลงทุนในบริษัทร่วมมาเป็นบริษัทย่อยนับแต่วันที่ 24 มกราคม 2565 เนื่องจากบริษัทฯ มีอำนาจควบคุมการตัดสินใจเกี่ยวกับการดำเนินงานด้านกลยุทธ์และรวมถึงการกำหนดงบประมาณและผลตอบแทน เช่น เงินปันผล
5. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนมีจำนวน 131.07 ล้านบาท เกิดจากการรับรู้ผลประโยชน์มูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในการดำเนินงานส่วนงานพลังงานแสงอาทิตย์ ณ วันที่ซื้อกิจการ (24 กรกฎาคม 2563) ซึ่งถูกตัดจำหน่ายด้วยวิธีเส้นตรง และมีอายุการให้ประโยชน์คงเหลือตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าประมาณ 18 ปี

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 5,551.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 1,327.50 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน 197.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 150.88 ล้านบาท หรือร้อยละ 321 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 5,353.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,073.51 ล้านบาท หรือร้อยละ 318 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญจากการลงทุนเพิ่มเติมในวินัยทำให้มีการเปลี่ยนสถานะการลงทุนในบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อย และมีการรวมฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของวินัยในงบการเงินรวมของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิที่ลดลงต่ำกว่าปี 2564 เนื่องจากในปี 2564 มีการรับรู้กำไรจากการซื้อธุรกิจในตลาดต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมเป็นส่วนหนึ่งของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ ขณะนั้น ซึ่งเป็นกำไรที่มีได้เกิดขึ้นตามปกติธุรกิจ

หนี้สินรวม

ณ สิ้นปี 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม เท่ากับ 269.52 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2563 ที่มีอยู่จำนวน 1,015.38 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 477.65 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 477.65 ล้านบาท ทั้งหมดเป็นของ TIWI ซึ่งบริษัทฯ ได้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าวแล้วในระหว่างปี

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม เท่ากับ 2,478.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 269.52 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียน 263.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 208.02 ล้านบาท หรือร้อยละ 375 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และมีหนี้สินไม่หมุนเวียน 2,215.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 2,001.27 ล้านบาท หรือร้อยละ 935 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการรวมฐานะการเงินวินัยและเงินกู้ยืมเพื่อจ่ายชำระค่าหุ้นของวินัยในระหว่างงวด ทำให้หนี้สินเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจากเพิ่มขึ้นอีกเป็นจำนวน 1,764.85 ล้านบาท (รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน หนึ่งปีที่เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 192.73 ล้านบาท) รวมถึงประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการซื้อถอนเป็นจำนวน 92.55 ล้านบาท และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 193.93 ล้านบาทจากการรับรู้สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้มาจากการรวมธุรกิจ ทำให้ อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ลดลงเป็น 0.75 เท่า เทียบกับ 0.85 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 1,057.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2563 ซึ่งเท่ากับ 703.50 ล้านบาท เป็นจำนวน 354.45 ล้านบาท

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2565 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ จำนวน 3,073.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,015.10 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มทุนของบริษัทฯ และการลงทุนในวินัยในสัดส่วนรวม 50.625 ของหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายและเรียกชำระแล้ว จึงทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นได้เสียไม่มี

อำนาจควบคุมเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 5.49 เมื่อเทียบกับร้อยละ 4.44 ในปี 2564

ปัจจัยเสี่ยงซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกำไร

1. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายภาครัฐและหน่วยงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องธุรกิจพลังงานและไฟฟ้า

บริษัทฯ อยู่ในช่วงการแสวงหาการลงทุนโดยเฉพาะในธุรกิจพลังงานอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้หากเกิดการเปลี่ยนแปลงนโยบายภาครัฐ และ/หรือหน่วยงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น แผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศ แผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก แผนปฏิรูปประเทศด้านพลังงาน

บริษัทฯ มีบุคลากรและทีมงานที่มีประสบการณ์และความรู้ในแต่ละธุรกิจของบริษัทฯ โดยทำหน้าที่ในการติดตามข้อมูลข่าวสารของหน่วยงานภาครัฐและหน่วยงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องเพื่อนำข้อมูลดังกล่าวมาศึกษาและประเมินสถานการณ์เพื่อกำหนดแนวทางการดำเนินงานของบริษัทฯ ตลอดจนใช้ในการวางแผนงานทางธุรกิจในอนาคต

2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงการรับซื้อไฟฟ้าจากหน่วยงานรัฐ

กฟผ. กฟภ. และ กฟน. เป็นผู้รับซื้อไฟฟ้าของบริษัทฯ ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจที่มีความสำคัญในการผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ โดย กฟผ. ยังเป็นผู้ควบคุมระบบขายส่งไฟฟ้าทั้งหมดของประเทศไทย ทั้งนี้กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้หลักจากการขายไฟฟ้าให้ทั้ง กฟผ. กฟภ. และ กฟน. โดยบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามสัญญาและภาระผูกพันต่าง ๆ ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าอย่างเคร่งครัดโดยมีบุคลากรที่มีหน้าที่ควบคุมประสานงานและส่งรายงานผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้า การจำหน่ายไฟฟ้า แผนการซ่อมบำรุงรวมถึงการวางแผนจัดการป้องกันปัญหาที่อาจเกิดจากการดำเนินงานต่าง ๆ ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์อันอาจเป็นสาเหตุให้ไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า บริษัทฯ จะจัดส่งบุคลากรเพื่อทำงานร่วมกับทั้ง กฟผ. กฟภ. และ กฟน. เพื่อแก้ปัญหาร่วมกันอย่างทัน่วงที

3. ความเสี่ยงจากอุบัติการณ์ที่เกิดขึ้นใหม่

โลกที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วทั้งทางด้านเทคโนโลยี เศรษฐกิจ การเมือง การปกครอง รวมถึงกระบวนการรับรู้ของคนทั่วไป อาจนำไปสู่การเกิดขึ้นของความเสียหายใหม่ ที่ไม่เคยเกิดขึ้นในอดีต เช่น การแพร่กระจายของเชื้อไวรัส Covid-19 ที่มีความรุนแรงและต่อเนื่องยาวนานมีผลกระทบต่อทุก ๆ ภาคส่วนทั้งในระดับโลกและระดับประเทศ ซึ่งรวมถึงผลกระทบด้านเศรษฐกิจ

บริษัทฯ เชื่อว่าหากพนักงานทุกคนในองค์กรมีความรู้ความสามารถ และบริษัทฯ มีวัฒนธรรมที่ดีที่ทำให้การบริหารความเสี่ยงเป็นส่วนหนึ่งของการทำงานในทุก ๆ วันแล้วนั้น บริษัทฯ โดยความร่วมมือจากพนักงานในทุกส่วนจะสามารถจัดการกับความเสี่ยงใหม่ ๆ นั้นร่วมกันได้ เช่นในกรณี Covid-19 ที่ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการอย่างชัดเจนนั้น บริษัทฯ ก็ได้มีกลยุทธ์ในการซื้อกิจการผลิตไฟฟ้าที่สร้างรายได้แน่นอนเพื่อมาลดผลกระทบจากความเสียหายเรื่องความผันผวนของธุรกิจสังกะสีและเหล็กซึ่งเป็นแผนธุรกิจที่ดำเนินการมาอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2561 รวมถึงการปรับเปลี่ยนรูปแบบการทำงานให้คล่องตัว การนำเทคโนโลยีมาใช้เพื่อลดต้นทุนด้านต่าง ๆ

4. ความเสี่ยงจากการสูญเสียพนักงานที่สำคัญ

การขยายธุรกิจอย่างรวดเร็วทำให้บริษัทฯ มีความต้องการบุคคลกรในตำแหน่งต่าง ๆ เพิ่มขึ้นในขณะเดียวกันพนักงานที่มีอยู่ต้องมีภาระรับผิดชอบมากขึ้นจนอาจทำให้ประสิทธิภาพในการทำงานโดยรวมของพนักงานลดลงซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพในการดำเนินงาน รวมถึงการจัดโครงสร้างองค์กรและการทำแผนผู้สืบทอดตำแหน่ง

บริษัทฯ มีนโยบายที่จะพัฒนาบุคคลกรที่มีอยู่ให้มีทักษะรอบด้านขยายความรับผิดชอบไปยังขอบเขตงานใหม่ที่ใกล้เคียงกันควบคู่ไปกับการให้ค่าตอบแทนและสวัสดิการที่เหมาะสมแข่งขันได้กับบริษัทในกลุ่มธุรกิจพลังงาน และมีปริมาณงานสอดคล้องกับความสามารถของพนักงาน นอกจากนี้ บริษัทฯ มีนโยบายเพิ่มการรับพนักงานใหม่โดยคัดเลือกจากคุณสมบัติที่เหมาะสมกับงาน เช่น การศึกษา ประสบการณ์ ความทุ่มเทกับงาน ความคิดสร้างสรรค์ การคิดวิเคราะห์และการแก้ปัญหา เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการประเมินพนักงานอย่างสม่ำเสมอเพื่อวิเคราะห์ศักยภาพของบุคลากรและปรับปรุงแผนการพัฒนาเพื่อเตรียมความพร้อมรับมือกับการเปลี่ยนแปลงที่จะเกิดในอนาคต

5. ความเสี่ยงด้านประสิทธิภาพของโรงงานไฟฟ้าที่เปิดดำเนินการแล้ว

ความเสี่ยงจากการที่โครงการผลิตไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทฯ อาจไม่สามารถผลิตไฟฟ้าได้ตามเป้าหมาย หรือต้องหยุดการผลิตเพื่อซ่อมบำรุงที่ไม่อยู่ในแผน อันเนื่องมาจากการชำรุดหรือการเสื่อมสภาพของอุปกรณ์และเครื่องจักร และความผิดพลาดของแผนการบริหารโครงการโรงไฟฟ้าและการทำงานของบุคลากร ส่งผลให้ไม่สามารถสร้างรายได้ได้ตามเป้าหมาย

บริษัทฯ ได้มีการประเมินความเสี่ยงจากดำเนินงานโครงการโรงไฟฟ้าตั้งแต่ระยะแรก โดยฝ่ายบริหารมีการติดตามผลการดำเนินงานในอดีตเพื่อนำมาใช้ในการกำหนดรายได้เป้าหมาย ดำเนินการให้มีผู้เชี่ยวชาญจากภายนอกที่มีความเชี่ยวชาญเป็นผู้รับผิดชอบแผนงานซ่อมบำรุง จัดทำแผนซ่อมบำรุงในช่วงเวลาที่มีผลกระทบต่อการผลิตไฟฟ้าน้อยที่สุด รวมถึงนำเทคโนโลยีสารสนเทศมาใช้ติดตามวิเคราะห์ค่าแสดงต่าง ๆ ที่สามารถติดตามได้แบบ Realtime เพื่อวางแผนแก้ไขปัญหาล่วงหน้าหากเกิดขึ้น รวมถึงจัดให้มีประกันภัยการหยุดชะงักของธุรกิจ (Business Interruption Insurance) และประกันภัยต่อสินทรัพย์ทั้งหมด (Industrial All Risk Insurance) รวมถึงประกันภัยที่ให้ความคุ้มครองความรับผิดที่เกิดขึ้นภายในสถานที่ประกอบการหรือเนื่องจากการดำเนินการของผู้เอาประกันภัย

6. ความเสี่ยงจากสถานะทางการเงินไม่เอื้ออำนวยต่อการขยายธุรกิจหรือการลงทุน

บริษัทฯ อยู่ในช่วงเริ่มต้นของการเป็นบริษัทที่มุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจในกลุ่มพลังงานที่เสาะแสวงหาโอกาสทางธุรกิจ ในห่วงโซ่คุณค่าของธุรกิจพลังงาน จึงต้องมีการเตรียมความพร้อมด้านแหล่งเงินทุน และความสามารถทางการเงินของบริษัทฯ ที่ผ่านมาโครงการผลิตไฟฟ้าของบริษัทฯ ใช้เงินทุนส่วนใหญ่ในรูปแบบเงินกู้โครงการ (Project Finance) โดยมีหลักประกันเงินกู้ยืมเป็นทรัพย์สินของโครงการ ทั้งนี้หากบริษัทมีสัดส่วนหนี้สินสุทธิมากกว่าส่วนของเจ้าของอาจส่งผลกระทบต่อความมั่นคงทางการเงินและโครงสร้างเงินทุนตลอดจนแผนการเติบโตในระยะยาวของบริษัทฯ

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการสร้างรายได้ที่มีประสิทธิภาพจากธุรกิจที่มีอยู่ เพื่อให้มั่นใจว่าจะมีรายได้สม่ำเสมอตามแผนงาน ขณะเดียวกันก็ได้สร้างความเข้าใจเกี่ยวกับกลยุทธ์และทิศทางการเติบโตของบริษัทฯ ให้กับสถาบันการเงินต่าง ๆ ควบคู่ไปกับการปฏิบัติตามสัญญาทางการเงินที่มีอยู่อย่างเคร่งครัดเพื่อให้สถาบันการเงิน นักลงทุน และผู้เกี่ยวข้องมีความมั่นใจในตัวบริษัทและพร้อมให้การสนับสนุนหากบริษัทต้องการเงินลงทุน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังศึกษาแนวทางการ

หาแหล่งเงินทุนในรูปแบบต่าง ๆ เพื่อให้เหมาะสมกับแต่ละโครงการซึ่งรวมถึงการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน การออกและเสนอขายหุ้นกู้ การเพิ่มมูลค่าให้กับทรัพย์สินที่มีอยู่เพื่อให้ได้วงเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้น เป็นต้น โดยอย่างน้อยที่สุดภาพรวมอัตราผลตอบแทนต้องสูงกว่าต้นทุนที่จ่ายไปไม่น้อยกว่าร้อยละ 10

7. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี

การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีดิจิทัลเกิดขึ้นอย่างรวดเร็วและมีบทบาทในชีวิตประจำวันและการทำธุรกิจเพิ่มมากขึ้นซึ่งหากบริษัท ไม่สามารถปรับตัวตามเทคโนโลยีสมัยใหม่ที่สามารถช่วยลดต้นทุนหรือเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต

บริษัท ให้ความสำคัญกับการนำเทคโนโลยีมาใช้ภายในองค์กรทั้งในส่วนปฏิบัติการและส่วนสนับสนุนธุรกิจ โดยในส่วนปฏิบัติการนั้นบริษัท เน้นย้ำเรื่องการใช้เทคโนโลยีสมัยใหม่ที่ลดจำนวนคนทำงาน และสามารถแสดงผลวิเคราะห์ที่แม่นยำเพื่อใช้จัดการกับความท้าทายต่าง ๆ นอกจากนี้ ในส่วนสนับสนุนธุรกิจ บริษัท มีนโยบายให้พนักงานต้องช่วยขยายเรียนรู้และนำเทคโนโลยีต่าง ๆ มาใช้ให้เกิดประโยชน์ รวมถึงกำหนดให้ความสามารถที่จะตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีเป็นทักษะสำคัญอย่างหนึ่งในการสรรหาพนักงาน

8. ความเสี่ยงด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์

ภัยคุกคามจากไซเบอร์เป็นความเสี่ยงที่บริษัท ให้ความสำคัญเนื่องจากบริษัท ใช้เทคโนโลยีสารสนเทศที่เชื่อมต่อระหว่างพื้นที่ปฏิบัติการกับส่วนสนับสนุนธุรกิจในการสื่อสารส่งข้อมูลต่าง ๆ ที่ใช้ในการติดตามการดำเนินธุรกิจหากช่องทางในการสื่อสารถูกโจมตีอาจทำให้เกิดความเสียหายกับพื้นที่ปฏิบัติการส่งผลให้ไม่สามารถผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อขายได้ตามสัญญาที่มีกับลูกค้า

บริษัท มีกลยุทธ์การป้องกันความเสี่ยง โดยการเลือกใช้เครื่องมือดิจิทัลที่สามารถช่วยป้องกันความเสี่ยงต่อระบบสารสนเทศ การปรับปรุงโครงสร้างระบบสารสนเทศให้มีความทันสมัย การจ้างผู้เชี่ยวชาญเป็นผู้ดูแลระบบสารสนเทศและทำการทดสอบความมั่นคง เช่น hacking test เพื่อหาจุดอ่อนของระบบ รวมถึงการสร้างความตระหนักรู้ของภัยไซเบอร์และวิธีการป้องกันการคุกคามในเบื้องต้นอีกด้วย

9. ความเสี่ยงเรื่องการไม่ปฏิบัติตามสัญญา ข้อผูกพัน กฎหมาย กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

ในธุรกิจผลิตไฟฟ้านั้น บริษัทฯ ที่มีคู่สัญญาเป็นหน่วยงานรัฐวิสาหกิจ คือ กฟผ. กฟภ. และ กฟน. ซึ่งทั้งสามหน่วยงานให้ความสำคัญกับการที่บริษัทฯ ต้องปฏิบัติให้ถูกต้องครบถ้วนตามสัญญา ข้อผูกพัน กฎหมาย กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง หากบกพร่องก็อาจถูกยกเลิกสัญญา หรือจ่ายค่าปรับซึ่งมีผลต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัท ให้ความสำคัญกับการปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าอย่างเคร่งครัดโดยมีบุคลากรที่มีหน้าที่ควบคุมประสานงานและในกรณีที่เกิดความคลุมเครือเรื่องการตีความตามสัญญา หรือมีเหตุการณ์ที่อาจทำให้บริษัทฯ ปฏิบัติผิดไปจากที่กฎหมายกำหนด บริษัทฯ ก็จะจัดให้มีที่ปรึกษากฎหมายภายนอกที่มีความเชี่ยวชาญเป็นผู้ให้คำปรึกษาเพื่อกำหนดแนวทางจัดการที่ถูกต้องเหมาะสม

- 4.3 ประมาณการทางการเงินในปีปัจจุบัน (ถ้ามี) โดยระบุถึงข้อสมมติฐานทางการค้าเศรษฐกิจอุตสาหกรรม และสอบทานตัวเลขโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่าประมาณการผลการดำเนินงานได้จัดทำขึ้นโดยความระมัดระวัง

-ไม่มี-

- 4.4 รายชื่อผู้บริหารและรายชื่อถือหุ้นรายใหญ่

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 26 กันยายน 2565

รายชื่อ	ตำแหน่ง
นางสาวปาลิรัฐ ปานบุญหอม	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร / กรรมการบริหาร
นายนิติ จິงนิจันรันดร์	รองประธานคณะกรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ
นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ	ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
ดร. รัตนา สิทธิประศาสน์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหากำหนดค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการ
ศ.ดร. พรรณชฎา ศิริวรรณบุศย์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / ประธานกรรมการสรรหากำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ
ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย	กรรมการ
นายเกรียงชัย ตรินภากร	กรรมการ
นายทศสิทธิ์ ไควสุรัตน์	กรรมการ
นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี	กรรมการบริหาร กรรมการสรรหากำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ

ที่มา : ข้อมูลจากเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : ในปัจจุบันฝ่ายบริหารอยู่ระหว่างการสรรหาประธานคณะกรรมการ

รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 6 ธันวาคม 2565

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	นางสาวปาลิรัฐ ปานบุญหอม	81,968,783	48.23
2.	บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	16,430,000	9.67
3.	ดร. ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย	15,280,000	8.99
4.	BNP PARIBAS, LONDON BRANCH	7,330,000	4.31
5.	นายทศสิทธิ์ ไควสุรัตน์	6,501,800	3.83
6.	นางสาวสุรีย์ส ไควสุรัตน์	6,500,000	3.82
7.	MITSIAM INTERNATIONAL LTD.	6,000,000	3.53
8.	นายศิริภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์	3,644,567	2.14

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
9.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2,692,100	1.58
10.	นายชนนพล ชนุหะชา	2,686,567	1.58
11.	ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น	23,601,774	13.89
รวม		169,949,024	100.00

ที่มา : ข้อมูลจาก www.set.or.th

4.5 ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อความตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

-ไม่มี-

5. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียนในกรณีที่ไม่เพียงพอให้ระบุแหล่งที่มาของเงินทุนเพื่อการนี้ด้วย

การเข้าทำรายการครั้งนี้ ไม่มีผลกระทบต่อความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ เนื่องจากการเข้ารับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท เดอะ แพลนเน็ต วาย โฮลดิ้ง จำกัด บริษัทฯ มีแผนการใช้แหล่งเงินทุนจาก

- 1) เงินปันผลรับจากวินชัยจำนวน 550,000,000 บาท มาจากเงินปันผลรับจากวินชัย ซึ่งจะใช้จ่ายชำระภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 โดยมีแหล่งที่มาของแหล่งเงินทุนในการชำระค่าตอบแทนงวดแรกจากเงินปันผลรับจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ซึ่งเท่ากับ 753,000,000.00 บาท จากเงินปันผลจ่ายจากวินชัยจำนวน 1,004,000,000.00 บาท (เงินปันผลจ่ายจำนวน 1,004,000,000.00 บาท มีแหล่งมาจาก 1. เงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 104,000,000.00 บาท และ 2. เงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากสถาบันการเงิน (Top-up facility) จำนวน 900,000,000.00 บาท)

โดยเงินปันผลที่เหลือจากการชำระค่ารับโอนกิจการทั้งหมดในงวดแรกให้แก่ Planet บริษัทฯ มีการจัดสรรเพื่อชำระเงินกู้ยืมบางส่วนของบริษัทฯ จำนวน 180,000,000.00 บาท จากจำนวนเงินกู้ยืมทั้งหมด 450,000,000 บาท ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยที่มากกว่าอัตราดอกเบี้ยที่วินชัยได้รับจากสถาบันเงินกู้ และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทฯ จำนวน 23,000,000.00 บาท

- 2) เงินทุนจำนวน 165,000,000 บาท ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับการออกและเสนอขายหุ้นกู้จำนวนไม่เกิน 400,000,000 บาท มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย 1,000 บาท โดยบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับเงินทุนจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ภายในเดือน กุมภาพันธ์ ปี 2566 หรือจากกระแสเงินสดของบริษัท

6. คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญที่อยู่ระหว่างดำเนินการ

-ไม่มี-

7. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป ระบุลักษณะของรายการหรือประโยชน์

รายการที่เกี่ยวข้องกันมีรายละเอียดดังนี้

รายการระหว่างกันปี 2564

คู่สัญญา	ประเภทรายการ	ความสัมพันธ์	มูลค่ารายการ (พันบาท)	ความจำเป็นในการเข้าทำรายการและความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ
บริษัท วินชัย จำกัด	เงินปันผลรับจากบริษัท วินชัย จำกัด	บริษัทร่วมที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 26.25 โดยมี บริษัท นทลิน จำกัด เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเนื่องจากคุณเชิดชู ปานบุญห้อม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท นทลิน จำกัด เป็นบิดาของคุณปาสีรัฐ ปานบุญห้อม ซึ่งเป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ	44,914	เงินปันผลรับจากบริษัท วินชัย จำกัด ซึ่งประกาศจ่ายจากผลประกอบการของบริษัท วินชัย จำกัด ซึ่งเป็นการดำเนินธุรกิจทั่วไป (ณ ปี 2564 วินชัยมีสถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ)
บริษัท เดอะ ไชลาร์ อาเขต จำกัด	เงินทดรองจ่ายที่บริษัทฯ จ่ายให้แก่บริษัท เดอะ ไชลาร์ อาเขต จำกัด	เป็นรายการระหว่างบริษัทฯ กับบริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียนที่ไม่มีบุคคลเกี่ยวข้องอื่นถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 10	181	รายการช่วยเหลือทางการเงินระยะสั้นที่บริษัทฯ ให้กับบริษัทย่อยเพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนกิจการ โดยเป็นรายการเกี่ยวข้องกันที่ได้รับการยกเว้น ฝ่ายบริหารสามารถดำเนินการเองได้
บริษัท เดอะ ไชลาร์ อาเขต จำกัด และบริษัทย่อยในกลุ่มผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์	สัญญาให้บริการและความช่วยเหลือเกี่ยวกับการดำเนินกิจการของบริษัทย่อยระหว่างกัน	รายการระหว่างบริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียนที่ไม่มีบุคคลเกี่ยวข้องอื่นถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 10	866	รายการสนับสนุนธุรกิจของบริษัทย่อย ซึ่งมีเงื่อนไขทางการค้าเช่นเดียวกับที่ทำกับบุคคลภายนอกหรือเทียบเคียงได้ โดยบริษัทใช้วิธีคำนวณแบบวิธีราคาทุนบวกกำไรส่วนเพิ่มร้อยละ 3 (Cost Plus Method) ซึ่ง

คู่สัญญา	ประเภทรายการ	ความสัมพันธ์	มูลค่ารายการ (พันบาท)	ความจำเป็นในการเข้าทำรายการและความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ
จำนวน 8 บริษัทตลอดปี 2564				เป็นรายการเกี่ยวโยงกันที่ได้รับการยกเว้น ฝ่ายบริหารสามารถดำเนินการเองได้
บริษัทในกลุ่มโซลาร์ทั้ง 8 บริษัท	เงินกู้ยืมระยะสั้นระหว่างบริษัทย่อยในกลุ่มผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 8 บริษัท จำนวนรวม 7.8 ล้านบาท โดยคิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 4.0 – 4.3	รายการช่วยเหลือทางการเงินระหว่างบริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียนที่ไม่มีบุคคลเกี่ยวโยงอื่นถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 10	7,787 (กู้เพิ่มเติม) 546 (ดอกเบี้ยจ่าย)	เป็นรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินระยะสั้นในระหว่างกลุ่มบริษัทย่อย เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนกิจการและการเข้าถึงแหล่งเงินทุนอื่นอาจมีต้นทุนที่สูงกว่าและใช้เวลาดำเนินการนานกว่า โดยเป็นรายการเกี่ยวโยงกันที่ได้รับการยกเว้น ฝ่ายบริหารสามารถดำเนินการเองได้
ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย	รายการช่วยเหลือทางการเงินโดยในระหว่างปี 2563 ดร. ประสิทธิ์ฯ ให้บริษัทกู้ยืมเงินระยะสั้นไม่เกิน 12 เดือน จำนวน 8 ล้านบาท กำหนดชำระภายใน 30 เมษายน 2564 โดยคิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 6.5 ซึ่งบริษัทได้จ่ายชำระเงินกู้ยืมดังกล่าวทั้งจำนวนแล้ว ในระหว่างปี 2564	รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินระหว่างบริษัทกับ ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย ซึ่งเป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นของบริษัท	8 ล้านบาท (ชำระเงินต้นคืน) 171 (ดอกเบี้ยจ่าย)	เป็นรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินระยะสั้นที่กรรมการให้กับบริษัทเพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนกิจการในช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว และการเข้าถึงแหล่งเงินทุนอื่นอาจมีต้นทุนที่สูงกว่าและใช้เวลาดำเนินการนานกว่า อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวแล้วทั้งจำนวน

คู่สัญญา	ประเภทรายการ	ความสัมพันธ์	มูลค่ารายการ (พันบาท)	ความจำเป็นในการเข้าทำรายการและความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ
บริษัท ทีไอดีบิลดิ อินดัสตรี จำกัด	รายการช่วยเหลือทางการเงินในระหว่างปี 2563 บริษัท ทีไอดีบิลดิ อินดัสตรี จำกัด ให้บริษัทฯ กู้ยืมเงินระยะสั้นไม่เกิน 12 เดือน จำนวน 20 ล้านบาท กำหนดชำระภายใน 30 เมษายน 2564 โดยคิดดอกเบี้ยในอัตรา ร้อยละ 6.5 ซึ่งบริษัทได้จ่ายชำระเงินกู้ยืมดังกล่าวทั้งจำนวนแล้ว ในระหว่างปี 2564	รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินระหว่างบริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียนที่ไม่มีบุคคลเกี่ยวข้องอื่นถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 10	12 ล้านบาท (ชำระเงินสด) 256 (ดอกเบี้ยจ่าย)	เป็นรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินระยะสั้นที่บริษัทย่อย และกรรมการให้กับบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนกิจการในช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว และการเข้าถึงแหล่งเงินทุนอื่นอาจมีต้นทุนที่สูงกว่าและใช้เวลาดำเนินการนานกว่า อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวแล้วทั้งจำนวน
ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย	รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ คือ หุ้นของบริษัท ทีไอดีบิลดิ อินดัสตรี จำกัด ที่บริษัทถืออยู่ทั้งหมดให้กับ ดร.ประสิทธิ์ฯ ในราคา 20 ล้านบาท	ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย เป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท	20,000	เป็นธุรกรรมที่จำเป็น เนื่องจากบริษัทมีการปรับโครงสร้างธุรกิจ จากเดิมดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายเหล็กชุบสังกะสี ไปเป็นธุรกิจที่ลงทุนในกลุ่มพลังงาน ซึ่งเป็นไปตามมติที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564
บริษัท ไทยบาร์จ คอนเทนเนอร์ เซอร์วิส จำกัด, บริษัท ซี.เอ็ม.เมนูแพ็ค เจอร์รี่ จำกัด และบริษัท ไทย คอนส์ แอนด์ บิลดิ้ง	รายการธุรกิจปกติโดยบริษัท ทีไอดีบิลดิ อินดัสตรี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยขายผลิตภัณฑ์เหล็กและสังกะสี และให้บริการในการติดตั้งผลิตภัณฑ์เหล็กและสังกะสีให้กับบริษัทคู่สัญญาดังกล่าว	ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย เป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท และของ บริษัท ไทยบาร์จ คอนเทนเนอร์ เซอร์วิส จำกัด, บริษัท ซี.เอ็ม.เมนูแพ็คเจอร์รี่ จำกัด และบริษัท ไทย คอนส์ แอนด์ บิลดิ้งเมนูแพ็คเจอร์รี่ จำกัด (มหาชน)	4,495	เป็นธุรกรรมที่เป็นธุรกิจปกติของบริษัทย่อยที่มีเงื่อนไขทางการค้าทั่วไปเช่นเดียวกับที่ให้กับบุคคลภายนอก (บริษัท ทีไอดีบิลดิ อินดัสตรี จำกัด มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในขณะนั้น)

คู่สัญญา	ประเภทรายการ	ความสัมพันธ์	มูลค่ารายการ (พันบาท)	ความจำเป็นในการเข้าทำรายการและความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ
เมนูแพ็คเกจจริง จำกัด (มหาชน)				
Fun Monday Limited	รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ คือ หุ้นของบริษัท วินชัย จำกัด จำนวน 2.6 ล้านหุ้น คิดเป็นสัดส่วน 26.25% ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท วินชัย จำกัด	กรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ Fun Monday Limited เป็นบุคคลคนเดียวกัน คือ คุณปาลีรัฐ ปานบุญหอม	660,000	เป็นธุรกรรมที่จำเป็นและเป็นประโยชน์กับบริษัท เพื่อให้ได้มาซึ่งการลงทุนในธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานลม โดยค่าตอบแทนและเงื่อนไขเป็นประโยชน์กับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในระยะยาวซึ่งเป็นไปตามมติที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564
บริษัท เดอะ โพรดิจี้ กรุ๊ป จำกัด และบริษัท เดอะ โพรดิจี้ เจนเนอร์เรชั่น จำกัด	บริษัทฯ ชื่อคอมพิวเตอร์พร้อมโปรแกรมคอมพิวเตอร์จากบริษัท เดอะ โพรดิจี้ กรุ๊ป จำกัด และบริษัท เดอะ โพรดิจี้ เจนเนอร์เรชั่น จำกัด	บริษัทกับบริษัท เดอะ โพรดิจี้ กรุ๊ป จำกัด และบริษัท เดอะ โพรดิจี้ เจนเนอร์เรชั่น จำกัด มีกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นบุคคลคนเดียวกัน คือ คุณปาลีรัฐ ปานบุญหอม	294	เป็นรายการสนับสนุนธุรกิจปกติโดยบริษัทชื่อคอมพิวเตอร์พร้อมโปรแกรมคอมพิวเตอร์ในราคาที่เหมาะสมร่วมกัน ซึ่งเป็นราคาที่เทียบเคียงได้กับราคาตลาด
บริษัท โพรดิจี้ เฮ้าส์ จำกัด	รายการสนับสนุนธุรกิจปกติของบริษัทฯ โดยบริษัทจ้างบริษัท โพรดิจี้ เฮ้าส์ จำกัด ออกแบบรูปเล่มและภาพประกอบในรายงานประจำปีของบริษัท	บริษัทฯ และบริษัท โพรดิจี้ เฮ้าส์ จำกัด มีกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นบุคคลคนเดียวกัน คือ คุณปาลีรัฐ ปานบุญหอม	100	เป็นรายการธุรกิจระหว่างกันตามปกติที่มีเงื่อนไขทางการค้าทั่วไปซึ่งเป็นราคาที่เทียบเคียงได้กับราคาตลาด
บริษัท นทลิน จำกัด	รายการสนับสนุนธุรกิจปกติของบริษัทฯ โดยบริษัทใช้บริการห้อง	คุณเชิดชู ปานบุญหอม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท นทลิน จำกัด เป็นบิดาของคุณ	10	เป็นรายการธุรกิจระหว่างกันตามปกติที่มีเงื่อนไขทางการค้าทั่วไปในลักษณะเดียวกับที่ให้กับบริษัทอื่น

คู่สัญญา	ประเภทรายการ	ความสัมพันธ์	มูลค่ารายการ (พันบาท)	ความจำเป็นในการเข้าทำรายการและความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ
	ประชุมในอาคารวารีวิฑ ซึ่ง เป็นพื้นที่ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท นทลีน จำกัด	ปาลีรัฐ ปานบุญหอม ซึ่งเป็นกรรมการและ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ		
บริษัท นทลีน จำกัด	รายการสนับสนุนธุรกิจปกติของ บริษัทย่อย คือ บริษัท ชัน ดิงค์ พาวเวอร์ จำกัด เป็นผู้เช่าพื้นที่ วางแผงโซลาร์เซลล์บนอาคารที่มี บริษัท นทลีน จำกัด เป็นเจ้าของ กรรมสิทธิ์	คุณเชิดชู ปานบุญหอม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ของบริษัท นทลีน จำกัด เป็นบิดาของคุณ ปาลีรัฐ ปานบุญหอม ซึ่งเป็นกรรมการและ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ	164	เป็นธุรกรรมสนับสนุนธุรกิจที่มีเงื่อนไขทางการค้า ทั่วไปในลักษณะเดียวกับบริษัทในกลุ่มผลิตไฟฟ้าจาก พลังงานแสงอาทิตย์มีกับคู่สัญญาภายนอกรายอื่น
บริษัท นทลีน จำกัด	รายการช่วยเหลือทางการเงิน โดย บริษัท นทลีน จำกัด ค่า ประกันเงินกู้ให้กับบริษัทย่อยใน กลุ่มผลิตไฟฟ้าจากพลังงาน แสงอาทิตย์ จำนวน 8 บริษัท โดย คิดค่าตอบแทนจากการค้า ประกันในอัตราร้อยละ 0.03 ของ วงเงินกู้ที่เหลืออยู่ในแต่ละปี อย่างไรก็ตาม บริษัท นทลีน จำกัด ได้ปลดเปลื้องภาระค่า ประกันดังกล่าวแล้วในระหว่างปี	คุณเชิดชู ปานบุญหอม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ของบริษัท นทลีน จำกัด เป็นบิดาของคุณ ปาลีรัฐ ปานบุญหอม ซึ่งเป็นกรรมการและ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ	51	เป็นรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินที่มีอยู่เดิม ก่อนมีการซื้อกิจการบริษัทในกลุ่มผลิตไฟฟ้าจาก พลังงานแสงอาทิตย์จากบริษัทในกลุ่ม บมจ. ซีออยล์ โดยเป็นไปตามเงื่อนไขของธนาคาร ทั้งนี้ ในระหว่างปี 2564 บริษัทได้เข้าค้าประกันเงินกู้ดังกล่าวแทนบริษัท นทลีน จำกัด แล้ว

รายการระหว่างกันไตรมาสที่ 1-3 ปี 2565

คู่สัญญา	ประเภทรายการ	ความสัมพันธ์	มูลค่ารายการ (พันบาท)	ความจำเป็นในการเข้าทำรายการและความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ
บริษัท เดอะ โซลาร์ อาเซต จำกัด และบริษัท ย่อยในกลุ่มผลิตไฟฟ้า จากพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 8 บริษัท และ บริษัทย่อยในกลุ่ม พลังงานลมที่บริษัทถือ หุ้นร้อยละ 50.625	สัญญาการให้บริการและสนับสนุน เกี่ยวกับการดำเนินกิจการของ บริษัทย่อยระหว่างกัน	รายการระหว่างบริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียนที่ไม่มีบุคคลเกี่ยวข้องอื่นถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 10	5,496	รายการสนับสนุนธุรกิจของบริษัทย่อย ซึ่งมีเงื่อนไขทางการค้าเช่นเดียวกับที่ทำกับบุคคลภายนอกหรือเทียบเคียงได้ โดยบริษัทใช้วิธีคำนวณแบบวิธีราคาทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม (Cost Plus Method) ซึ่งเป็นรายการเกี่ยวข้องกันที่ได้รับการยกเว้น ฝ่ายบริหารสามารถดำเนินการเองได้
บริษัท เดอะ โพรดิจี้ เซเต้ จำกัด	บริษัท วินชัย จำกัด ซึ่งเป็นบริษัท ย่อยของบริษัทฯ ว่าจ้าง บริษัท เดอะ โพรดิจี้ เซเต้ จำกัด ให้เป็นผู้ให้บริการเป็นที่ปรึกษาและตัวแทนของวินชัย ในการบริหารโครงการตั้งแต่วันที่มกราคม ๒๕๖๕ ทั้งด้านการดำเนินการปฏิบัติงานและบำรุงรักษา (โดยวิศวกรที่ปรึกษา) ด้านการจัดซื้อจัดจ้าง ด้านการเงิน ด้านกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้อง ด้านการประชาสัมพันธ์ และประสานงานกับหน่วยงาน	บริษัทฯ กับบริษัท เดอะ โพรดิจี้ เซเต้ จำกัด มีกรรมกรและผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นบุคคลคนเดียวกัน คือ คุณปาลิรัฐ ปานบุญหอม	19,469 (รวมรายการเบิกคืนค่าใช้จ่ายจำนวน 912,830 บาท	เป็นรายการสนับสนุนธุรกิจปกติโดย บริษัท เดอะ โพรดิจี้ เซเต้ จำกัด ให้บริการเป็นที่ปรึกษาในการบริหารโครงการ ทั้งด้านการดำเนินการปฏิบัติงานและบำรุงรักษา ด้านการจัดซื้อจัดจ้าง ด้านการเงิน ด้านกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้อง ด้านการประชาสัมพันธ์และประสานงานกับหน่วยงานราชการต่างๆ รวมทั้งประชาชนทั่วไปและในท้องถิ่นโดยรอบ โดยมีเงื่อนไขทางการค้าตามที่ตกลงกันซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ (เป็นสัญญาที่มีอยู่ก่อนที่วินชัยจะมีสถานะเป็นบริษัท

คู่สัญญา	ประเภทรายการ	ความสัมพันธ์	มูลค่ารายการ (พันบาท)	ความจำเป็นในการเข้าทำรายการและความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ
	ราชการต่าง ๆ รวมทั้งประชาชนทั่วไปและในท้องถิ่นโดยรอบ			ย่อยของบริษัท)
บริษัท วินชัย จำกัด	บริษัทฯ ซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำหรับงานบัญชีและการเงินจากบริษัท วินชัย จำกัด	บริษัทฯ ย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 50.625 โดยมี บริษัท นทลิน จำกัด เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเนื่องจากคุณเชิดชู ปานบุญห้อม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท นทลิน จำกัด เป็นบิดาของคุณปาสีรัฐ ปานบุญห้อม ซึ่งเป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ	937	รายการซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำหรับงานด้านบัญชีการเงิน ซึ่งเป็นรายการสนับสนุนธุรกิจปกติ โดยบริษัทจ่ายซื้อในราคาที่ตกลงร่วมกัน โดยบริษัทฯ ย่อยใช้วิธีคำนวณแบบวิธีราคาทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม (Cost Plus Method)
บริษัท เดอะ โพรดิจี้ กรุ๊ป จำกัด	บริษัทฯ ซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำหรับงานด้านบุคคลากรจากบริษัท เดอะ โพรดิจี้ กรุ๊ป จำกัด	บริษัทฯ และบริษัท เดอะ โพรดิจี้ กรุ๊ป จำกัด มีกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นบุคคลคนเดียวกัน คือ คุณปาสีรัฐ ปานบุญห้อม	658	เป็นรายการธุรกิจระหว่างกันตามปกติที่มีเงื่อนไขทางการค้าทั่วไปซึ่งเป็นราคาที่เทียบเคียงได้กับราคาตลาด
บริษัท เดอะ โพรดิจี้ กรุ๊ป จำกัด	รายการใช้บริการพื้นที่อาคารสำนักงาน รวมถึง เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน โดยมีเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป	บริษัทฯ และบริษัท เดอะ โพรดิจี้ กรุ๊ป จำกัด มีกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นบุคคลคนเดียวกัน คือ คุณปาสีรัฐ ปานบุญห้อม	1,188	เป็นรายการธุรกิจระหว่างกันตามปกติที่มีเงื่อนไขทางการค้าทั่วไปซึ่งเป็นราคาที่เทียบเคียงได้กับราคาตลาด
บริษัท เดอะ โพรดิจี้ กรุ๊ป จำกัด	บริษัทฯ ซื้อเครื่องถ่ายเอกสารซึ่งเป็นรายการสนับสนุนปกติ	บริษัทฯ และบริษัท เดอะ โพรดิจี้ กรุ๊ป จำกัด มีกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็น	67	รายการซื้อเครื่องถ่ายเอกสารซึ่งเป็นรายการสนับสนุนธุรกิจปกติ โดยบริษัทจ่ายซื้อในราคาที่ตกลงร่วมกัน

คู่สัญญา	ประเภทรายการ	ความสัมพันธ์	มูลค่ารายการ (พันบาท)	ความจำเป็นในการเข้าทำรายการและความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ
		บุคคลคนเดียวกัน คือ คุณปาลีรัฐ ปานบุญหอม		โดยบริษัทที่เกี่ยวข้องกันใช้วิธีคำนวณแบบวิธีราคาทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม (Cost Plus Method)
บริษัท เดอะ โพรดิจี้ กรุ๊ป จำกัด	บริษัทฯ ซื่ออาคารและเครื่องตกแต่ง สำหรับห้องประชุมและห้องทำงานของผู้บริหารของวินชัย	บริษัทฯ และบริษัท เดอะ โพรดิจี้ กรุ๊ป จำกัด มีกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นบุคคลคนเดียวกัน คือ คุณปาลีรัฐ ปานบุญหอม	597	รายการซื่ออาคารและเครื่องตกแต่ง สำหรับห้องประชุมและห้องทำงานของผู้บริหารของวินชัยโดยบริษัทจ่ายซื้อในราคาที่ตกลงร่วมกัน โดยบริษัทที่เกี่ยวข้องกันใช้วิธีคำนวณแบบวิธีราคาทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม (Cost Plus Method)
บริษัท นทลิน จำกัด	รายการสนับสนุนธุรกิจปกติของบริษัทย่อย คือ บริษัท ชัน ลิงค์ พาวเวอร์ จำกัด เป็นผู้เช่าพื้นที่วางแผงโซลาร์เซลล์บนอาคารที่มีบริษัท นทลิน จำกัด เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์	คุณเชิดชู ปานบุญหอม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท นทลิน จำกัด เป็นบิดาของคุณปาลีรัฐ ปานบุญหอม ซึ่งเป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ	118	เป็นธุรกรรมสนับสนุนธุรกิจที่มีเงื่อนไขทางการค้าทั่วไปในลักษณะเดียวกับบริษัทในกลุ่มผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์มีกับคู่สัญญาภายนอกรายอื่น
บริษัท นทลิน จำกัด	รายการสนับสนุนธุรกิจปกติของบริษัท วินชัย จำกัด โดยบริษัท วินชัย จำกัด เป็นผู้เช่าพื้นที่อาคารสำหรับสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ บนอาคารวารีชที่มีบริษัท นทลิน จำกัด เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์	คุณเชิดชู ปานบุญหอม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท นทลิน จำกัด เป็นบิดาของคุณปาลีรัฐ ปานบุญหอม ซึ่งเป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ	1,311	เป็นรายการธุรกิจระหว่างกันตามปกติที่มีเงื่อนไขทางการค้าทั่วไปซึ่งเป็นราคาที่เทียบเคียงได้กับราคาตลาด

คู่สัญญา	ประเภทรายการ	ความสัมพันธ์	มูลค่ารายการ (พันบาท)	ความจำเป็นในการเข้าทำรายการและความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ
บริษัท นทลิน จำกัด	สัญญาการให้บริการและสนับสนุนเกี่ยวกับการดำเนินกิจการของบริษัท วินชัย จำกัด	บริษัทร่วมที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 26.25 โดยมี บริษัท นทลิน จำกัด เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเนื่องจากคุณเชิดชู ปานบุญหอม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท นทลิน จำกัด เป็นบิดาของคุณปาลิรัฐ ปานบุญหอม ซึ่งเป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ	107	เป็นรายการสนับสนุนธุรกิจปกติ โดยบริษัทฯ จ่ายซื้อในราคาที่ตกลงร่วมกัน โดยบริษัทฯ ย่อยใช้วิธีคำนวณแบบวิธีราคาทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม (Cost Plus Method) (เป็นสัญญาที่มีอยู่ก่อนที่วินชัยจะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และสัญญาสิ้นสุดลงเมื่อบริษัทฯ มีอำนาจควบคุมบริษัท วินชัย จำกัด)
บริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด	รายการสนับสนุนธุรกิจปกติของบริษัทฯ คือ รายได้ค่าบริการงานเอกสารซึ่งบริษัทฯ ให้บริการแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน โดยเป็นไปตามเงื่อนไขการค้าทั่วไป	ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย เป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท และของ บริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด	41	เป็นรายการธุรกิจระหว่างกันตามปกติที่มีเงื่อนไขทางการค้าทั่วไปในลักษณะเดียวกับที่ให้กับบริษัทอื่น

8. **สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่สำคัญ ๆ ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา**

ในปี 2563 บริษัทฯ ได้จัดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 6 มิถุนายน 2563 ซึ่งที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในครั้งนี้มีมติอนุมัติการรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ลีฟวิง เอนเนอร์จี้ จำกัด อันประกอบด้วยกลุ่มบริษัทที่ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 8 บริษัท ในราคา 215,000,000 บาท โดยสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่างบริษัท ลีฟวิง เอนเนอร์จี้ และบริษัทฯ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางสรุปสัญญาโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ลีฟวิง เอนเนอร์จี้ จำกัด และบริษัทฯ

คู่สัญญา	บริษัท ลีฟวิง เอนเนอร์จี้ จำกัด (“ผู้โอน”) บริษัทย่อยที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ของบริษัทฯ (“ผู้รับโอน”)
กิจการทั้งหมดของผู้โอน	กิจการของผู้โอนอันเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจในการลงทุนในหุ้นสามัญในอัตราร้อยละ 99.99 ของกลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
ค่าตอบแทนการโอนกิจการ	มูลค่ารวมทั้งสิ้น 215,000,000 บาท โดยมีเงื่อนไขการชำระราคาซื้อขายเป็นสองงวด กล่าวคือ งวดที่ 1 จำนวน 170,000,000 บาท จะชำระในวันที่ทำรายการซื้อขายและรับโอนกรรมสิทธิ์ในกลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และงวดที่ 2 จะชำระราคาซื้อขายส่วนที่เหลือจำนวน 45,000,000 บาท ให้ลีฟวิงภายในเดือนกันยายน 2563 หรือตามที่คู่สัญญาตกลงร่วมกันเป็นลายลักษณ์อักษร
ข้อตกลงในการโอนเพิ่มเติม	ผู้รับโอนตกลง 1. ผู้รับโอนตกลงจัดการให้ผู้ถือหุ้นของผู้รับโอนจำหน่ายหุ้นของผู้รับโอนที่โอน มาเป็นหลักประกันการชำระค่าตอบแทนการโอนกิจการตามสัญญาฉบับนี้ ให้แก่ผู้โอนภายใน 7 (เจ็ด) วันนับแต่วันที่ลงในสัญญาฉบับนี้
เงื่อนไขบังคับก่อนสำคัญของการโอนกิจการทั้งหมด	เงื่อนไขบังคับก่อนของผู้โอน 1. ผู้โอนดำเนินการให้ได้รับหนังสือยินยอมจากธนาคารกรุงเทพฯ ในการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นของกลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ เนื่องจากการโอนกิจการทั้งหมดให้แก่ผู้รับโอน ทั้งนี้ ภายใต้สัญญากู้เงินระหว่างกลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และธนาคารกรุงเทพฯ ลงวันที่ 9 กรกฎาคม 2557 2. ผู้โอนได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการโอนกิจการทั้งหมดของผู้โอนให้แก่ผู้รับโอน และการรับชำระค่าตอบแทนการโอนกิจการจากผู้รับโอน 3. ผู้โอนดำเนินการโอนทรัพย์สินประเภทอุปกรณ์ของผู้โอนทั้งหมดให้แก่บริษัทสกาย โซลาร์ พาวเวอร์ จำกัด ในราคาตลาดตามวิธีการที่คู่สัญญาตกลงกัน

	<p>4. ผู้โอนดำเนินการโอนสิทธิและหน้าที่ของผู้โอนในฐานะผู้ให้กู้ภายใต้สัญญา กู้ยืมเงินที่ผู้โอนมีอยู่กับบริษัทกลุ่มโซลาร์ แต่ละบริษัทให้แก่ บริษัท สกาย โซลาร์ พาวเวอร์ จำกัด</p> <p>5. ผู้โอนดำเนินการให้ บริษัท สกาย โซลาร์ พาวเวอร์ จำกัด เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็นจำนวนที่เพียงพอเพื่อให้ บริษัท สกาย โซลาร์ พาวเวอร์ จำกัด นำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนดังกล่าวมาชำระค่าตอบแทนให้แก่ผู้โอนสำหรับการรับโอนทรัพย์สินจากผู้โอน</p> <p>เงื่อนไขบังคับก่อนของผู้รับโอน</p> <p>6. ผู้รับโอนได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการรับโอนกิจการทั้งหมดของผู้โอน และการชำระค่าตอบแทนการโอนกิจการให้แก่ผู้โอน</p> <p>เงื่อนไขบังคับก่อนอื่นๆ</p> <p>7. ไม่กระทำการหรือละเว้นการกระทำที่จะก่อให้เกิดการผิดคำรับรองของผู้รับโอนตั้งแต่วันที่ทำสัญญาฉบับนี้จนถึงวันที่การโอนกิจการเสร็จสมบูรณ์</p> <p>8. เปิดเผยข้อมูลใดๆ ที่ผู้รับโอนทราบแก่ผู้โอน (ไม่ว่าจะมีอยู่ก่อนหรือในวันทำที่ทำสัญญาฉบับนี้หรือเกิดขึ้นภายหลัง) ที่อาจจะก่อให้เกิดการผิดคำรับรองของผู้รับโอน ตั้งแต่วันที่ทำสัญญาฉบับนี้จนถึงวันที่การโอนกิจการเสร็จสมบูรณ์</p> <p>9. ดำเนินการใดๆ ที่ไม่สอดคล้องกับข้อกำหนดของสัญญาฉบับนี้</p>
<p>ผลกระทบที่อาจเกิดหากเงื่อนไขบังคับก่อนไม่เป็นผลสำเร็จ</p>	<p>กรณีที่เงื่อนไขบังคับก่อนไม่เป็นผลสำเร็จ เนื่องจากการกระทำผู้โอน และไม่ได้รับการผ่อนผันโดยผู้รับโอนภายในวันที่การโอนกิจการเสร็จสมบูรณ์ ผู้รับโอนมีสิทธิยกเลิกสัญญาฉบับนี้โดยแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้โอนทราบ โดยให้สัญญาฉบับนี้สิ้นสุดลง ณ วันที่ผู้โอนได้รับหนังสือแจ้งดังกล่าว และคู่สัญญาแต่ละฝ่ายตกลงจะไม่เรียกร้องค่าเสียหายใด ๆ ต่อกันอีกต่อไป</p> <p>กรณีที่เงื่อนไขบังคับก่อนไม่เป็นผลสำเร็จภายในวันที่การโอนกิจการเสร็จสมบูรณ์ เนื่องจากความผิดของผู้รับโอน และไม่ได้รับการผ่อนผันโดยผู้โอน ผู้โอนมีสิทธิยกเลิกสัญญาฉบับนี้โดยแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้รับโอนทราบ โดยให้สัญญาฉบับนี้สิ้นสุดลง ณ วันที่ผู้รับโอนได้รับหนังสือแจ้งดังกล่าว โดยผู้โอนมีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายที่เกิดจากการผิดสัญญานี้ / มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายใดๆ จากผู้รับโอน</p> <p>กรณีที่เงื่อนไขบังคับก่อนไม่เป็นผลสำเร็จเนื่องจากกรณีอื่น ซึ่งไม่ใช่ความผิดของผู้โอนและผู้รับโอนภายในวันที่การโอนกิจการเสร็จสมบูรณ์ คู่สัญญาตกลงให้สัญญาฉบับนี้เป็นอันเลิกกัน โดยคู่สัญญาฝ่ายที่รับทราบเหตุอันก่อให้เกิดเงื่อนไขบังคับก่อนไม่เป็นผลสำเร็จดังกล่าวต้องแจ้งเป็นหนังสือให้คู่สัญญาอีก</p>

	ฝ่ายหนึ่งทราบ โดยให้สัญญาฉบับนี้สิ้นสุดลง ณ วันที่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งได้รับหนังสือแจ้งดังกล่าว
--	---

ต้นปี 2564 บริษัทฯ ได้จัดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2564 ซึ่งที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในครั้งนี้มีมติอนุมัติการซื้อหุ้นของวินชัย โดยการเข้าซื้อหุ้นจำนวน 2,598,750 หุ้น หรือเป็นคิดร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัยจากนิติบุคคลที่คุณปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมด ซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ ในราคา 660,000,000 บาท โดยสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างคุณปาลีรัฐฯ และบริษัทฯ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางสรุปสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างคุณปาลีรัฐฯและบริษัทฯ

คู่สัญญา	1. นิติบุคคลที่นางสาวปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมด ในฐานะผู้ขาย 2. บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) (ชื่อเดิม บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวสต์ จำกัด (มหาชน)) ในฐานะผู้ซื้อ
หุ้นที่ซื้อขาย	หุ้นที่ผู้ขายถือในบริษัท วินชัย จำกัด จำนวนทั้งสิ้น 2,598,750 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของวินชัย
ราคาซื้อขาย	660,000,000 บาท (หกร้อยหกสิบล้านบาท) โดยตกลงชำระราคาซื้อขายเป็นเงินสด
เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ	1. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ซื้อ มีมติอนุมัติการซื้อและรับโอนหุ้นที่ซื้อขายจากผู้ขาย 2. ณ วันที่การซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นหรือถูกทำให้เกิดขึ้นหรือมีเหตุอันควรจะคาดได้ว่าจะเกิดขึ้น ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อวินชัย หรือขัดขวางการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นที่ซื้อขาย 3. วินชัย ได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อให้สามารถเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ วินชัย ตามธุรกรรมการซื้อขายหุ้นที่ซื้อขาย 4. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของวินชัย มีมติเห็นสมควรให้ผู้ขายสามารถดำเนินการขายและโอนหุ้นที่ซื้อขายให้แก่ผู้ซื้อ
ข้อตกลงกระทำ การ อื่น ๆ	- ภายหลังจากเข้าลงทุนในหุ้นของ วินชัย เสร็จสิ้น ผู้ซื้อมีหน้าที่ในการนำหุ้นสามัญของ วินชัย ในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของ วินชัย ไปเป็นหลักประกันของสัญญากู้เงินเพื่อใช้ในการพัฒนาโครงการของ วินชัย (ผู้ถือหุ้นทุกรายของ วินชัย ต้องนำหุ้น วินชัย มาจำหน่ายเป็นหลักประกันตามสัดส่วนการถือหุ้น)
การบอกเลิกสัญญา	- คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายได้ตกลงกันเป็นหนังสือให้เลิกสัญญา - เมื่อคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งได้ใช้สิทธิเลิกสัญญาอันเนื่องมาจากการปฏิบัติผิดสัญญาของคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง และคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งนั้นมิได้ดำเนินการแก้ไขการผิดสัญญาดังกล่าวภายใน 7 วันนับแต่ได้รับหนังสือบอกกล่าวจากคู่สัญญาฝ่ายที่มีได้ผิดสัญญา

ปลายปี 2564 บริษัทฯ ได้จัดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2564 เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2564 ซึ่งที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในครั้งนี้มีมติอนุมัติการเข้าลงทุนเพิ่มเติมในหุ้นสามัญของวินชัย จำนวน 2,413,125 หุ้น หรือเป็นคิดร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก บริษัท เดอะ

แพลนเน็ต เอ็กซ์ โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ ในราคา 700,000,000 บาท โดยสัญญารับโอนกิจการทั้งหมดระหว่าง บริษัท เดอะ แพลนเน็ต เอ็กซ์ โฮลดิ้งส์ จำกัด (Planet X) และบริษัทฯ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางสรุปสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่างบริษัท เดอะ แพลนเน็ต เอ็กซ์ โฮลดิ้งส์ จำกัด และบริษัทฯ

<p>การโอนกิจการทั้งหมด</p>	<p>การโอนกิจการทั้งหมดเป็นการโอนทรัพย์สิน หนี้สิน ความรับผิด ลูกจ้าง สัญญาและกิจการทั้งหมดของ Planet ให้แก่บริษัทฯ</p> <p>Planet X มีทรัพย์สินอย่างเดียว คือ หุ้นในวินชีย ที่ปัจจุบัน Planet X ถืออยู่จำนวน 2,413,125 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของหุ้นทั้งหมดของวินชีย และไม่มี หนี้สิน ความรับผิด ลูกจ้าง สัญญาใด ๆ</p>
<p>มูลค่าค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมด</p>	<p>700,000,000 บาท โดยตกลงชำระมูลค่าค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมดเป็นเงินสด</p>
<p>เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ</p>	<ol style="list-style-type: none"> Planet X และบริษัทฯ จะต้องดำเนินการเพื่อให้ได้มาซึ่งมติเห็นชอบและหรืออนุมัติของคณะกรรมการและผู้ถือหุ้น เพื่ออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการโอนกิจการทั้งหมด วินชียและนทลินจะต้องดำเนินการและหรือได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากสถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้สินเชื่อสำหรับการเข้าทำธุรกรรมการโอนกิจการทั้งหมด บริษัทฯ พอใจในผลของการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายของกิจการทั้งหมดของวินชีย
<p>การดำเนินการภายหลังการโอนกิจการทั้งหมด</p>	<ol style="list-style-type: none"> ในกรณีที่บุคคลภายนอกได้ชำระหนี้ให้แก่ Planet X ไม่ว่าจะเป็นการชำระเงินหรือการส่งมอบทรัพย์สิน Planet X จะต้องบอกปิดการชำระหนี้ดังกล่าวโดยให้บุคคลภายนอกนั้นมาปฏิบัติการชำระหนี้ต่อบริษัทฯ โดยตรง ในกรณีที่ Planet X ไม่สามารถบอกปิดการชำระหนี้ดังกล่าวได้ Planet ตกลงที่จะรับทรัพย์สินดังกล่าวไว้ในฐานะตัวแทนของบริษัทฯ เท่านั้น และจะดำเนินการโอนเงินหรือทรัพย์สินดังกล่าวให้แก่บริษัทฯ โดยเร็วที่สุด ในกรณีที่มีความรับผิดใด ๆ เกิดขึ้นแก่ Planet อันเนื่องมาจากการประกอบกิจการของ Planet ภายหลังจากวันโอนกิจการทั้งหมด ไม่ว่าความรับผิดดังกล่าวจะเป็นข้อพิพาทหรือคดีความหรือไม่ก็ตาม บริษัทฯ ตกลงที่จะรับผิดชอบในความรับผิดดังกล่าวแทน Planet Planet จะต้องดำเนินการเลิกบริษัทและเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชีและยื่นเอกสารต่าง ๆ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการตามที่ประมวลรัษฎากรกำหนดไว้สำหรับการโอนกิจการทั้งหมดให้ครบถ้วนถูกต้องทุกประการ

	<p>4. บริษัทฯ จะต้องดำเนินการแจ้งการโอนกิจการทั้งหมดต่อกรมสรรพากรหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการที่กำหนดได้ตามกฎหมายที่บังคับใช้</p>
<p>ข้อตกลงกระทำกรอื่น ๆ</p>	<p>1. Planet และวินชัย จะไม่ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่มีความสำคัญของ Planet และวินชัย เว้นแต่เป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปตามปกติทางการค้าของ Planet และวินชัย</p> <p>2. Planet และวินชัย จะไม่ทำการก่อนนี้หรือทำให้เกิดความรำพันใด ๆ เว้นแต่เป็นการไปตามปกติทางการค้าของ Planet และวินชัย</p>

9. แบบหนังสือมอบฉันทะที่ให้ผู้ถือหุ้นเลือกออกเสียงลงคะแนนได้ พร้อมเสนอชื่อกรรมการตรวจสอบ อย่างน้อย 1 รายเป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ปาลีรัฐ ปานบุญหอม สุกัญญา ทิพย์มณี
กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท

รายงานความคิดเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
เกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน

เสนอต่อ

ผู้ถือหุ้นของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

จัดทำโดย

บริษัท ไพโอเนียร์ แอดไวซอรี จำกัด



วันที่ 9 ธันวาคม 2565

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

วันที่ 9 ธันวาคม 2565

เรื่อง ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับ รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

เรียน คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

- อ้างอิงถึง
1. งบการเงินรวมของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) ประจำปี 2564 ฉบับตรวจสอบแล้ว
 2. งบการเงินรวมของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) งวดไตรมาสที่ 3 ปี 2565 ฉบับสอบทานแล้ว
 3. งบการเงินของบริษัท วินชัย จำกัด ประจำปี 2562 – 2564 ฉบับตรวจสอบแล้ว
 4. ข้อมูลทางการเงินของบริษัท วินชัย จำกัด ซึ่งถูกจัดทำโดยฝ่ายบริหารของวินชัย งวดไตรมาสที่ 3 ปี 2565
 5. แบบแสดงข้อมูลประจำปี (56-1)
 6. มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2565 ณ วันที่ 26 กันยายน 2565 มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2565 ณ วันที่ 11 พฤศจิกายน 2565 และมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2565 ณ วันที่ 21 พฤศจิกายน 2565
 7. สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) และรายการที่เกี่ยวข้องกัน
 8. หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2565

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 5/2565 มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท วินชัย จำกัด (“วินชัย”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 50.625 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) จากบริษัท เดอะ แพลนเน็ต วาย โฮลดิ้ง จำกัด (“Planet”) ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญในวินชัยที่ถือโดย Planet จำนวน 2,413,125 หุ้น มีมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท หรือเป็นคิดร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย โดย Planet มีบริษัท นทลิน จำกัด (“นทลิน”) ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 การเข้ารับโอนกิจการทั้งหมดในครั้งนี้ บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดจำนวนทั้งสิ้น 715,000,000 บาท (เจ็ดร้อยสิบห้าล้านบาทถ้วน) (“ธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด”) โดยธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดในครั้งนี้ บริษัทฯ จะรับการโอนทรัพย์สิน และกิจการทั้งหมดของ Planet ซึ่งรวมถึงหุ้นที่ Planet ถืออยู่ในวินชัยด้วย ทั้งนี้ ภายหลังธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯจะถือหุ้นในวินชัยรวมทั้งสิ้น 7,425,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าว เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) อีกทั้ง การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวยังเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจาก นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท เป็นบุตรของนายเชิดชู ปานบุญหอม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นในลำดับสูงสุด (Ultimate Major Shareholder) ของบริษัท นทลิน จำกัด โดย Planet มีนทลินถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00

ดังนั้น บริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท ไฟโอเนี่ย แอดไวเซอร์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับความเป็นธรรมของราคาและความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการเสนอต่อผู้ถือหุ้น โดยบริษัทฯ กำหนดให้มีการจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ในวันที่ 27 ธันวาคม 2565 เพื่อพิจารณาอนุมัติรายการดังกล่าว ในการจัดทำรายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้ เพื่อให้ความเห็นต่อกรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับความเป็นธรรมของราคาและความสมเหตุสมผลในการเข้าทำรายการ ในการนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้ข้อมูลและรายละเอียดจากสารสนเทศที่บริษัทฯ ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ ข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทฯ เช่น (1) งบการเงินของบริษัทฯ และวินัย ที่ได้รับการตรวจสอบหรือสอบทานแล้วจากผู้สอบบัญชี และ (2) เอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการพิจารณาเข้าทำรายการ รวมถึงการสัมภาษณ์เจ้าหน้าที่และผู้บริหารที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ

ทั้งนี้ การวิเคราะห์และแสดงความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอยู่ภายใต้สมมติฐานว่า ข้อมูลที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับจากบริษัทฯ และบริษัทที่เกี่ยวข้องเป็นข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้อง และเป็นความจริง และเนื่องด้วยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้เข้าทำหน้าที่ตรวจสอบหรือพิสูจน์ความครบถ้วน ถูกต้อง และความจริงของข้อมูลและรายละเอียดที่ได้รับ จึงไม่สามารถรับรองหรือรับประกันหรือรับผิดชอบไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมเกี่ยวกับความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลและคำรับรองต่างๆ รวมถึงที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะไม่รับรองหรือรับผิดชอบต่อผลกำไรหรือขาดทุนหรือผลกระทบใดอันเกิดจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถยืนยันถึงผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงใด ที่จะเกิดขึ้นภายหลังการเข้าทำรายการที่อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทฯ และ/หรือผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

สารบัญ

หัวข้อ		หน้า
ส่วนที่ 1	บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)	5-11
	1. ลักษณะของการเข้าทำรายการ	
	1.1. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ	12-17
	1.2. ลักษณะของสินทรัพย์ที่ได้มา	17
	1.3. วัตถุประสงค์ และความจำเป็นของการเข้าทำรายการ	17-21
	1.4. ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงในการเข้าทำรายการ	22-24
	1.5. ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง	25
	1.6. ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก	26
ส่วนที่ 2	รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกัน	
	2. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ	
	2.1. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ	27-32
	2.2. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ	32
	2.3. คู่สัญญาและลักษณะความสัมพันธ์	32
	2.4. โครงสร้างผู้ถือหุ้นของวินชัยก่อนและหลังการเข้าทำรายการ	33
	2.5. มูลค่ารวมของสินทรัพย์ที่ได้มาและเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน	33
	2.6. ขนาดของรายการ	34-35
	2.7. แหล่งเงินทุนในการเข้าทำรายการ	35-36
	2.8. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ	35-38
	2.9. ข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์ที่ได้มา	38-64
ส่วนที่ 3	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมผลของการเข้ารายการ	
	3. ความเหมาะสมผลและประโยชน์ในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์	
	3.1. วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเข้าทำรายการ	65-72
	3.2. ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ	72-77
	3.3. ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	77-78
	3.4. ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก	78
	3.5. ความเหมาะสมผลของการเข้าทำรายการและความเหมาะสมของเงื่อนไขของรายการ	
	3.5.1.1 วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)	79-80
	3.5.1.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)	80-81
	3.5.1.3 วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด (Market Comparable Approach)	81-85
	3.5.1.4 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)	85-103
	3.6. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสำหรับการประเมินมูลค่าวินชัย	104
	3.7. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกัน	105-106
ส่วนที่ 4	ภาคผนวก	107-117

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

คำย่อ หรือ คำนิยาม

กกพ.	:	คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน
ตลาดหลักทรัพย์	:	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ที่ปรึกษาทางการเงิน อิสระ หรือ IFA	:	บริษัท ไฟโอเนี่ย แอดไวเซอร์ จำกัด
บริษัท	:	บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)
ประกาศรายการได้มา หรือจำหน่ายไปซึ่ง สินทรัพย์	:	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำ รายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียน ที่เกี่ยวกับการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
ประกาศรายการที่เกี่ยวข้อง โยงกัน	:	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการเข้าทำ รายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และ ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและ การปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
นทลีน	:	บริษัท นทลีน จำกัด
รายการได้มาซึ่ง สินทรัพย์	:	การเข้าลงทุนในหุ้นของวินชัย
สำนักงาน ก.ล.ต.	:	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
BOI	:	สัญญาสิทธิประโยชน์
CAPM	:	Capital Asset Pricing Model
COD	:	วันที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์
EPC	:	สัญญารับเหมาก่อสร้างเบ็ดเสร็จ (Engineering, Procurement, and Construction contract)
Kd	:	ต้นทุนของหนี้ (Cost of Debt)
Ke	:	ต้นทุนของทุน (Cost of Equity)
MLR	:	อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ขั้นต่ำ (Minimum Lending Rate)
NTA	:	สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets : NTA)
O&M	:	สัญญาดำเนินงานและบำรุงรักษา (Operation and Maintenance Contract)
Planet	:	บริษัท เดอะ แพลนเน็ต วาย โฮลดิ้งส์ จำกัด
PPA	:	สัญญาซื้อขายไฟฟ้า
RPT	:	รายการที่เกี่ยวข้องกัน (Related Party Transaction : RPT)
WACC	:	ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital)

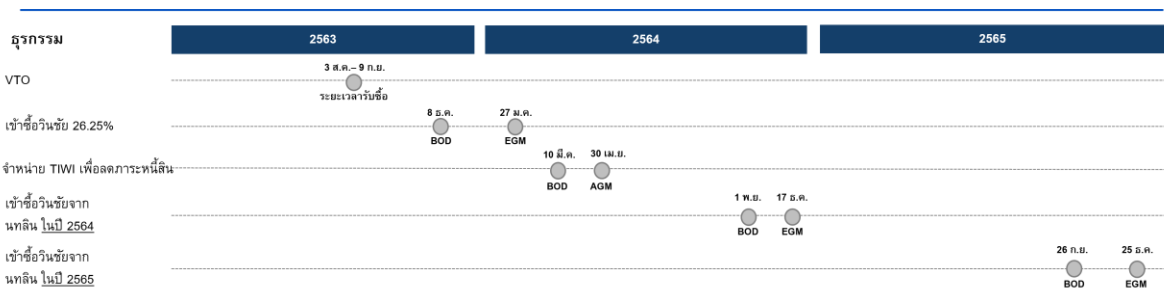
ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 1 บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)

ปัจจุบันบริษัทฯ ถือหุ้นวินชัยจำนวน 5,011,875 หุ้น สัดส่วนร้อยละ 50.625 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด โดยเริ่มเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยครั้งที่ 1 ในเดือนมกราคม ปี 2564 สัดส่วนร้อยละ 26.25 โดยซื้อจากนางสาวปาลีรัฐ และบริษัทขลงทุนในวินชัยครั้งที่ 2 ในเดือนธันวาคมปี 2564 สัดส่วนร้อยละ 24.375 โดยซื้อจากนทลิน และเมื่อวันที่ 26 กันยายน 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 5/2565 มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาการเข้าลงทุนเพิ่มเติมในหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ผ่านเข้ารับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของนทลิน

อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจเข้าลงทุนในหุ้นวินชัยของบริษัทฯ ในแต่ละครั้งนั้น เป็นการตัดสินใจที่แยกจากกัน โดยบริษัทฯ ได้พิจารณาถึงผลประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พึงจะได้รับจากการเข้าทำรายการในแต่ละครั้ง ประกอบกับความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในการเข้าทำรายการในแต่ละครั้ง โดยบริษัทฯ มิได้มีวัตถุประสงค์ หรือความมุ่งหมายที่จะเข้าลงทุนในวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัยตั้งแต่นั้นมา ทั้งนี้ การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัย มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางแสดงการเข้าทำธุรกรรมได้มาและจำหน่ายไปของบริษัทฯ



ตารางสรุปการเข้าทำธุรกรรมได้มาซึ่งหุ้นสามัญของวินชัยของบริษัทฯ

	การเข้าซื้อวินชัยจากนางสาวปาลีรัฐ ตามแผนธุรกิจหลัง VTO	การเข้าซื้อวินชัยจากนทลิน ในช่วงปี 2564	การเข้าซื้อวินชัยจากนทลิน ในครั้งนี้
คู่สัญญา	ผู้ซื้อ: บริษัทฯ ผู้ขาย: นางสาวปาลีรัฐ	ผู้รับโอนกิจการ: บริษัทฯ ผู้โอนกิจการ: บริษัท เดอะ แพลนเน็ต เอ็กซ์โอสติ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่นทลินถือหุ้น 100%	ผู้รับโอนกิจการ: บริษัทฯ ผู้โอนกิจการ: บริษัท เดอะ แพลนเน็ต วายโอสติ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่นทลินถือหุ้น 100%
ราคา	660 ลบ. ในสัดส่วนร้อยละ 26.26	700 ลบ. ในสัดส่วนร้อยละ 24.375	715 ลบ. ในสัดส่วนร้อยละ 24.375
ที่มาของแหล่งเงินทุน	1. เงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 250 ล้านบาท 2. เงินสดจากการจำหน่ายสินค้าคงคลัง 350 ล้านบาท 3. เงินทุนจาก RO จำนวน 60 ล้านบาท	1. เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 450 ล้านบาท 2. เงินทุนจาก PP จำนวน 170 ล้านบาท 3. เงินทุนจาก RO จำนวน 80 ล้านบาท	1. เงินปันผลรับจากบริษัทย่อยจำนวน 550 ล้านบาท 2. เงินทุนจากการเสนอขายหุ้นกู้ หรือ กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ จำนวน 165 ล้านบาท
ขนาดรายการ	• รายการได้มา - ร้อยละ 40.22 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตน • รายการเกี่ยวข้องกัน - ร้อยละ 95.70	• รายการได้มา - 57.52 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน • รายการเกี่ยวข้องกัน - ร้อยละ 74.09	• รายการได้มา - 75.66 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน • รายการเกี่ยวข้องกัน - ร้อยละ 48.72

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ในปี 2564 บริษัทฯ ได้จัดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2564 ซึ่งที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในครั้งนี้มีมติอนุมัติการซื้อหุ้นของวินชัย จำนวน 2,598,750 หุ้น หรือเป็นคิดร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย จากนางสาวปาลีรัฐ หรือนิติบุคคลที่คุณปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมด ซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในราคา 660.00 ล้านบาท

โดยการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งในวินชัย จากนางสาวปาลีรัฐ และ/หรือนิติบุคคลที่นางสาวปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมดเป็นการดำเนินการตามแผนการดำเนินธุรกิจภายหลังจากการทำความเข้าใจข้อเสนอซื้อซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer) ของนางสาวปาลีรัฐ ในการนำธุรกิจพลังงาน ซึ่งมีส่วนประกอบที่ดี มีความสามารถในการสร้างรายได้ที่สม่ำเสมอ มาชดเชยผลกระทบจากการขาดทุนจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีของบริษัทฯ ซึ่งส่งผล ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้วินชัยมีสถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ

เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานของวินชัย ประกอบกับสถานะทางการเงินของบริษัทฯ ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ซึ่งเป็นผลประกอบการในช่วงพิจารณาเข้าทำรายการ บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ร่วม และผลตอบแทนจากเงินปันผลของวินชัยตามสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 26.25 โดยการเข้าลงทุนในวินชัยสามารถชดเชยขาดทุนของวินชัย จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีที่ได้รับผลกระทบจากความผันผวนของต้นทุนของวัตถุดิบในการผลิต ซึ่งในรอบ 9 เดือน ปี 2563 ผลขาดทุนจากธุรกิจดังกล่าวอยู่ที่ 95.4 ล้านบาท

ต่อมา เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2564 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2564 มีมติอนุมัติการซื้อหุ้นของวินชัยเพิ่มเติมร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก บริษัท แพลนเน็ต เอ็กซ์ โฮลดิ้ง จำกัด (“แพลนเน็ต เอ็กซ์”) ซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในราคา 700.00 ล้านบาท

โดยการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งในวินชัย ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมดจากแพลนเน็ต เอ็กซ์ ส่งผลให้บริษัทฯ ถือหุ้นในวินชัยรวมทั้งสิ้นคิดเป็นร้อยละ 50.625 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย และส่งผลให้วินชัยจะเข้ามา มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ สามารถรับรู้กำไรของวินชัยในงบการเงินรวมของบริษัทฯ และผลตอบแทนจากเงินปันผลของวินชัยตามสัดส่วนการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น และมีอำนาจควบคุมในการกำหนดนโยบายการบริหาร และทิศทางการเงินในวินชัย

นอกจากนี้ การที่วินชัยเปลี่ยนสถานะจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ อันจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับรู้กำไรของวินชัยเพิ่มเติมในงบการเงินรวมของบริษัทฯ และผลตอบแทนที่คาดหวังจากเงินปันผลของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375

เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานของวินชัยประกอบกับสถานะทางการเงินของบริษัทฯ ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ซึ่งเป็นผลประกอบการในช่วงพิจารณาเข้าทำรายการ ถึงแม้ว่าการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจะก่อให้เกิดหนี้สินเพิ่มเติมที่บริษัทฯ เป็นจำนวน 450 ล้านบาท บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถนำผลตอบแทนในรูปแบบเงินปันผลของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 50.625 มาใช้ในการชำระคืนเงินกู้ยืมส่วนนี้ โดยหากพิจารณาความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของวินชัยเปรียบเทียบกับเงื่อนไขการชำระคืนเงินกู้ยืมและดอกเบี้ย หรืออัตราส่วน DSCR อยู่ในช่วง 1.2 – 1.5 เท่า บ่งบอกถึงความสามารถของบริษัทฯ ในการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมพร้อมดอกเบี้ยได้อย่างเพียงพอ

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

เมื่อวันที่ 26 กันยายน 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 5/2565 มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาการเข้าลงทุนเพิ่มเติมในหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ผ่านเข้ารับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet ซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในราคา 715.00 ล้านบาท โดยภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการของ Planet บริษัทฯ จะถือหุ้นสามัญในวินชัยจำนวน 7,425,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ) ในงบการเงินรวมเพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.375 และมีสิทธิในการเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของวินชัย จำนวน 3 ท่าน จากกรรมการทั้งหมด 4 ท่านของวินชัย นอกจากนี้ จากการที่บริษัทฯ ถือหุ้นในวินชัยร้อยละ 75.00 นั้น จะส่งผลให้บริษัทฯ มีสิทธิออกเสียงแบบเบ็ดเสร็จในการประชุมผู้ถือหุ้นในวาระที่จะต้องใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4

ภายหลังจากการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2565 ในวันที่ 27 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ จะดำเนินการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet อันประกอบไปด้วยหุ้นสามัญของวินชัยจำนวน 2,413,125 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ ถือหุ้นในวินชัยจำนวน 7,425,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย และมีสิทธิที่จะได้รับเงินปันผลจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ก่อนที่บริษัทฯ จะดำเนินการชำระค่าตอบแทนงวดแรกให้กับ Planet

ในการนี้ บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1 จำนวน 550.00 ล้านบาท ภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 โดยมีแหล่งที่มาของเงินทุนจากเงินปันผลรับจากวินชัย และจะชำระค่าตอบแทนงวดที่ 2 จำนวน 165.00 ล้านบาท โดยมีแหล่งที่มาของเงินทุนจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ และ/หรือกระแสเงินสดของบริษัทฯ ภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566

สรุปเหตุการณ์ที่สำคัญของการเข้ารับโอนกิจการทั้งหมด

วันที่	รายละเอียด	บริษัทฯ ถือหุ้นวินชัย (ร้อยละ)			การชำระค่าหุ้น	หมายเหตุ
		เดิม	เพิ่ม (ลด)	คงเหลือ		
ไตรมาส 2 65	เจรจาการเข้าลงทุนเพิ่มเติมในวินชัย	50.625	-	50.625	-	<ul style="list-style-type: none"> ▪ นทลินเริ่มเข้าเจรจากับบริษัทฯ โดยเกิดขึ้นภายหลังจากที่บริษัทฯ มีอำนาจควบคุมในวินชัยแล้ว
25 ก.ค. 65	ที่ประชุมคณะกรรมการวินชัย อนุมัติการลงนามสัญญาเงินกู้	50.625	-	50.625	-	<ul style="list-style-type: none"> ▪ วินชัยได้เข้าทำสัญญาเงินกู้ยืม โดยมีวงเงินกู้ยืมทั้งสิ้น 2,722.81 ล้านบาท แบ่งออกเป็นวงเงินกู้ยืมจำนวน 1,822.81 ล้านบาท เพื่อการเข้าทำธุรกรรมรีไฟแนนซ์ (Refinance) และวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติม (Top-up facility) จำนวน 900.00 ล้านบาท เพื่อใช้ในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น
9 ก.ย. 65	วินชัยเบิกเงินกู้ยืม	50.625	-	50.625	-	<ul style="list-style-type: none"> ▪ วินชัยนำเงินสดจากการดำเนินงานที่มีอยู่จำนวน 498.19 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืมที่เหลือของสถาบันการเงินเดิม ส่งผลให้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 วินชัยมีเงินสดคงเหลือ 400.52 ล้านบาท

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

						<ul style="list-style-type: none"> ▪ วินชัยเบิกเงินกู้ยืมจำนวน 1,427.81 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นส่วนหนึ่งของการเข้าทำธุรกรรมรีไฟแนนซ์ (Refinance) โดยวินชัยยังมีวงเงินกู้ยืมคงเหลือ 395.00 ล้านบาท ซึ่งวงเงินจำนวนนี้สถาบันการเงินไม่มีเงื่อนไขหรือข้อจำกัดในการใช้เพื่อเป็นเงินปันผลต่อผู้ถือหุ้น
26 ก.ย. 65	ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2565	50.625	-	50.625	-	<ul style="list-style-type: none"> ▪ มติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาวาระที่สำคัญดังนี้ ▪ เข้าลงทุนในวินชัยร้อยละ 24.375 ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet โดยมีมูลค่าตอบแทนทั้งสิ้น 715.00 ล้านบาท ซึ่งแบ่งชำระออกเป็น 2 งวด ได้แก่ งวดที่ 1 จำนวน 550.00 ล้านบาท จะชำระภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 และ งวดที่ 2 จำนวน 165.00 ล้านบาท จะชำระภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566 ▪ การออกและเสนอขายหุ้นกู้ จำนวนไม่เกิน 400.00 ล้านบาท
30 พ.ย. 65	กำหนดการของวินชัยในการเบิกเงินกู้ยืมเพิ่มเติม	50.625	-	50.625	-	<ul style="list-style-type: none"> ▪ วินชัยมีแผนในการเบิกเงินกู้ยืมจำนวน 1,295.00 ล้านบาท จากวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจำนวน 900.00 ล้านบาท และวงเงินกู้ยืมที่เหลือจากการเข้าทำรีไฟแนนซ์จำนวน 395.00 ล้านบาท
19 ธ.ค. 65	กำหนดการของวินชัยในการประชุมคณะกรรมการวินชัยเพื่ออนุมัติการจ่ายเงินปันผล	50.625	-	50.625	-	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ตัวแทนกรรมการจากบริษัท จะนำเสนอเรื่องต่อที่ประชุมคณะกรรมการวินชัย เพื่อกำหนดวันจ่ายเงินปันผลจำนวน 1,004.00 ล้านบาท โดยมีแหล่งเงินทุนมาจาก 1. เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน 900.00 ล้านบาท และ 2. กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของวินชัย 104.00 ล้านบาท ▪ เนื่องจากมีเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นหลังจากงบการเงินไตรมาส 3 2565 ได้แก่ 1) การจ่ายเงินปันผล 1,004.00 ล้านบาท 2) เงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากสถาบันการเงิน 900.00 ล้านบาท ดังนั้นทั้ง 2 รายการ จะถูกนำไปปรับปรุง (Adjustment) ในการประเมินมูลค่ากิจการของวินชัย
27 ธ.ค. 65	ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท	50.625	-	50.625	-	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะพิจารณาวาระการเข้าลงทุนในวินชัยร้อยละ 24.375 ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet มูลค่าตอบแทนทั้งสิ้น 715.00

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

						ล้านบาท และจะพิจารณาภาวะการขอวงเงิน การออกและเสนอขายหุ้นกู้ไม่เกิน 400.00 ล้านบาท
27 ธ.ค. 65	กำหนดการของบริษัทฯ และ Planet เข้าลงนาม ในสัญญาโอนกิจการ ทั้งหมด (Entire Business Transfer Agreement)	50.625	24.375	75.00	-	<ul style="list-style-type: none"> ▪ บริษัทฯ จะรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet อันได้แก่หุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดในวินชัย
28 ธ.ค. 65	กำหนดการการจ่ายปัน ผลตามมติที่ประชุม คณะกรรมการของวินชัย	75.00	-	75.00		<ul style="list-style-type: none"> ▪ วินชัยจะดำเนินการจ่ายเงินปันผลจำนวน 1,004.00 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะได้รับเงิน ปันผลในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ซึ่งเท่ากับ 753.00 ล้านบาท ▪ บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์การใช้เงินปันผล จำนวน 753.00 ล้านบาท ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1. ชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1 จำนวน 550.00 ล้านบาท 2. ชำระเงินกู้ยืมบางส่วนของบริษัทฯ จำนวน 180.00 ล้านบาท 3. สำรองเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน จำนวน 23.00 ล้านบาท ▪ หากบริษัทฯ ไม่ได้เข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทฯ จะได้รับเงินปันผลในสัดส่วนร้อยละ 50.625 เท่ากับ 508.28 ล้านบาท และนทลิน จะได้รับเงินปันผลในสัดส่วนร้อยละ 24.375 เท่ากับ 244.73 ล้านบาท ▪ ผลกระทบต่อการประเมินมูลค่าหุ้นของวินชัย จากการรับโอนกิจการทั้งหมด : บริษัทฯ จะ ได้รับโอนหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อย ละ 24.375 ก่อนการจ่ายเงินปันผลของวินชัย ดังนั้น บริษัทฯ จะได้รับเงินปันผลจำนวน 244.73 ล้านบาทก่อนที่จะชำระเงินค่าหุ้น ให้กับ Planet จึงเป็นเหตุผลที่ปรึกษา ทางการเงินอิสระพิจารณาบวกกลับเงินปันผล จำนวนดังกล่าวในวิธี Adjusted Book Value และ DCF ในการประเมินมูลค่าหุ้นของวินชัย
ภายใน ธันวาคม 2565	ชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1	75.00	-	75.00	550.00 ล้านบาท	<ul style="list-style-type: none"> ▪ บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1 ให้แก่ Planet จำนวน 550.00 ล้านบาท โดยมีที่มา ของแหล่งเงินทุนจากเงินปันผลจากวินชัย
ภายใน กุมภาพันธ์ 2566	ชำระค่าตอบแทนงวดที่ 2	75.00	-	75.00	165.00 ล้านบาท	<ul style="list-style-type: none"> ▪ บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนงวดที่ 2 จำนวน 165 ล้านบาท โดยมีที่มาของแหล่งเงินทุนจาก

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

						การออกและเสนอขายหุ้นกู้ และ/หรือกระแสเงินสดของบริษัทฯ
--	--	--	--	--	--	---

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีแผนที่จะนำเงินปันผลรับจากวินชัยจำนวน 753.00 ล้านบาท เพื่อไปชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1 ให้แก่ Planet จำนวน 550.00 ล้านบาท ชำระเงินกู้ยืมบางส่วนของบริษัทฯ ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยที่มากกว่าอัตราดอกเบี้ยที่วินชัยได้รับจากสถาบันเงินกู้จำนวน 180.00 ล้านบาท และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทฯ จำนวน 23.00 ล้านบาท ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถชำระค่าตอบแทนให้แก่ Planet ได้เต็มจำนวน 715.00 ล้านบาท ภายหลังจากการได้รับเงินปันผลจากวินชัย

ตารางสรุปวัตถุประสงค์การใช้เงินปันผลรับจากวินชัยของบริษัทฯ

เงินปันผลรับจากวินชัยสัดส่วนร้อยละ 75.00	753.00
ชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1	(550.00)
ชำระเงินกู้ยืมบางส่วนของบริษัทฯ	(180.00)
สำรองเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ	(23.00)

สำหรับการเข้าลงทุนในวินชัยในครั้งนี้นั้น เป็นการพิจารณาการลงทุนในวินชัยเพิ่มเติมของบริษัทฯ ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้มีอำนาจควบคุมวินชัย และส่งกรรมการและผู้บริหารเข้าไปบริหาร และติดตามผลการดำเนินงานของวินชัย ในช่วงที่ผ่านมา รวมถึงการกำหนดทิศทางและนโยบายทางการเงินของวินชัย บริษัทฯ เล็งเห็นว่าวินชัยมีความสามารถในการขวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น จึงมีการติดต่อขวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งซึ่งได้รับข้อเสนอวงเงินกู้ยืมจำนวน 2,722.81 ล้านบาท โดยวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินใหม่ประกอบไปด้วย วงเงินกู้ยืมจำนวน 1,822.81 ล้านบาท ซึ่งวินชัยมีวัตถุประสงค์เพื่อการเข้าทำธุรกรรมรีไฟแนนซ์ (Refinance) และวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติม (Top-up Facility) จำนวน 900.00 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของวินชัย ทั้งนี้ สถาบันการเงินไม่มีข้อกำหนดหรือเงื่อนไขใดที่จำกัดไม่ให้วินชัยใช้เงินส่วนนี้เพื่อจ่ายเป็นเงินปันผลต่อผู้ถือหุ้น ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการวินชัย ครั้งที่ 5/2565 เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2565 ได้มีมติเข้าลงนามในสัญญาเงินกู้ที่กล่าวถึงนี้ จนนำไปสู่การเจรจาการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้นั้นกับทลันภายใต้สภาพแวดล้อมทางธุรกิจในปัจจุบันที่วินชัยมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งเป็นการเจรจาแยกต่างหากจากการเข้าลงทุนในครั้งที่ผ่านมา และไม่มี ความเกี่ยวข้องหรือมีเงื่อนไขผูกพันซึ่งกันและกันแต่อย่างใด

หากในกรณีที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้นั้น วินชัยจะเบิกเงินกู้ยืมเพิ่มเติม (Top-up Facility) จำนวน 900.00 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของวินชัย เมื่อบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะเข้าลงทุนในโครงการใหม่ๆ ที่มีความแน่นอนและมีผลตอบแทนจากการเข้าลงทุนตามนโยบายการเข้าลงทุนของบริษัทฯ กล่าวคือ มีต้นทุนทางการเงินต่ำกว่าผลตอบแทนจากการเข้าลงทุน (IRR) และคำนึงถึงประโยชน์และผลกระทบต่างๆ จากการเข้าลงทุนในโครงการใหม่

นอกจากนี้ บริษัทฯ ไม่ได้มีการเจรจาดกลงร่วมกับผู้ถือหุ้นรายอื่นของวินชัยในการเสนอแผนให้บริษัทฯ เข้าลงทุนในหุ้นของวินชัยในส่วนที่เหลือทั้งหมด ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย อย่างไรก็ดี หากบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะยื่นข้อเสนอในการซื้อหุ้นสามัญของวินชัยจากผู้ถือหุ้นรายอื่นของวินชัย บริษัทฯ จำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมในการเข้าทำรายการ ซึ่งจะมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าธุรกรรมที่เสนอต่อผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาในครั้งนี้

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

อย่างไรก็ตาม ทางบริษัทฯ ได้มีการศึกษาถึงความเป็นไปได้ของการเข้าลงทุนในโครงการอื่นๆ พบว่าโครงการต่างๆ ยังไม่มีความแน่นอนและมีความเสี่ยงต่างๆ ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงได้มีการเปรียบเทียบกับการลงทุนอื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน และการลงทุนในครั้งก่อนๆ ของบริษัทฯ เปรียบเทียบการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยในครั้งนี้ กับการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนอื่นๆ แล้วนั้น พบว่าการเข้าลงทุนในวินชัย ซึ่งมีผลประกอบการที่ดี จากการที่บริษัทฯ สามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) เพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.375 และผลตอบแทนที่คาดหวังจากเงินปันผลของวินชัยเพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ได้ทันที

ทั้งนี้ การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยในครั้งนี้เป็น การเข้ารับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนใหม่ โดยมีมติถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 เพื่อเป็นการได้รับประโยชน์ทางภาษีของนทลิน หนึ่ง เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขตามประมวลรัษฎากร การโอนกิจการทั้งหมดของ Planet จะต้องจดทะเบียนยกเลิกบริษัท ภายในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันกับการโอนกิจการทั้งหมดของ Planet ซึ่งวันสิ้นสุดรอบของ Planet ตรงกับวันที่ 30 มิถุนายน ปี 2566

การเข้าทำรายการในครั้งนี้ เป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท เนื่องจาก นทลินถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดใน Planet โดยนทลินมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (Ultimate Shareholder) เป็นญาติสนิทของนางสาวปาลีรัฐ โดยนางสาวปาลีรัฐ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่และดำรงตำแหน่งประธานบริหารของบริษัท โดยธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 75.66 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงานตามประกาศการเข้าทำรายการได้มาจำหน่ายไป และร้อยละ 48.72 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามประกาศการเข้ารายการเกี่ยวข้อง ดังนั้น บริษัทฯ ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียง 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียพร้อมทั้งแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ให้ความเห็นต่อการทำรายการดังกล่าว

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าว จะก่อให้เกิดประโยชน์แก่ทางบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะสามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) เพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.375 และผลตอบแทนที่คาดหวังจากเงินปันผลของวินชัยเพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ได้ทันที นอกจากนี้ เมื่อเปรียบเทียบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) ในช่วงปี 2023 – 2029 ซึ่งเป็นช่วงระยะเวลาที่เหลือที่วินชัยจะได้รับ Adder โดยภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม ซึ่งรวมถึงการเข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมเพิ่มเติม (Top-up facility) จำนวน 900.00 ล้านบาท กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) ในสัดส่วนร้อยละ 75.00 จะอยู่ระหว่าง 347.41 – 384.05 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม หากบริษัทฯ ไม่เข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) ในสัดส่วนร้อยละ 50.625 จะอยู่ระหว่าง 234.50 – 259.23 ล้านบาท

ทั้งนี้ เมื่องบการเงินรายไตรมาส สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ของบริษัทฯ ซึ่งมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเท่ากับ 0.63 บาท หากบริษัทฯ ถือหุ้นสามัญในวินชัยร้อยละ 75.00 จะส่งผลให้ ณ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานอยู่ที่ประมาณ 0.82 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตาม ตัวเลขกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานดังกล่าวเป็นตัวเลขที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประมาณการเสมือนว่าบริษัทฯ ได้ถือหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ของบริษัทฯ จะก่อให้เกิดประโยชน์แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในระยะยาว

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาเห็นว่าราคาในการเข้าทำรายการมีความเหมาะสม โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของวินชัยด้วยวิธีต่างๆ และมีความเห็นว่าวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าหุ้นของวินชัย เนื่องจากสามารถสะท้อนผลประกอบการในอนาคตภายใต้แผนธุรกิจและสมมติฐานต่างๆ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามูลค่าของวินชัยอยู่ระหว่าง 854.48 – 970.84 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาเข้าทำธุรกรรมที่ 715.00 ล้านบาท เท่ากับ 139.48 – 255.84 ล้านบาท หรือสูงกว่าในอัตราร้อยละ 19.51 – 35.78 ของราคาเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว

1. ลักษณะของการเข้าทำรายการ

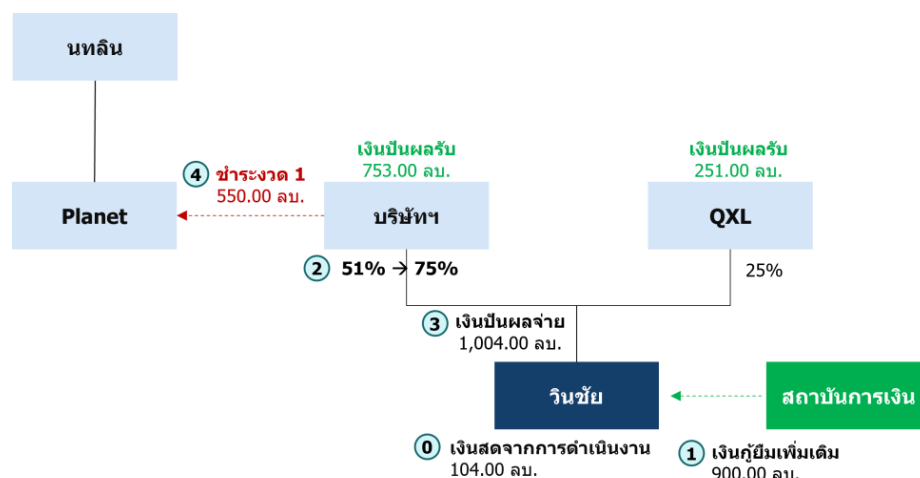
1.1. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 5/2565 และที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 6/2565 มีอนุมัติการเข้าลงทุนเพิ่มเติมในหุ้นสามัญของวินชัย ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญที่ Planet ในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนในรูปแบบเงินสดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 715.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็น 2 งวด ได้แก่ ชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1 จำนวน 550.00 ล้านบาท ภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 และชำระค่าตอบแทนงวดที่ 2 จำนวน 165.00 ล้านบาท ภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566

ภายหลังจากการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2565 ในวันที่ 27 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ จะดำเนินการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet อันประกอบไปด้วยหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ ถือหุ้นในวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย และมีสิทธิที่จะได้รับเงินปันผลจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ก่อนที่บริษัทฯ จะดำเนินการชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1

ในการนี้ บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1 จำนวน 550.00 ล้านบาท ภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 โดยมีแหล่งที่มาจากเงินปันผลรับจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ซึ่งเท่ากับ 753.00 ล้านบาท และจะชำระค่าตอบแทนงวดที่ 2 จำนวน 165.00 ล้านบาท จากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ และ/หรือกระแสเงินสดของบริษัทฯ ภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566

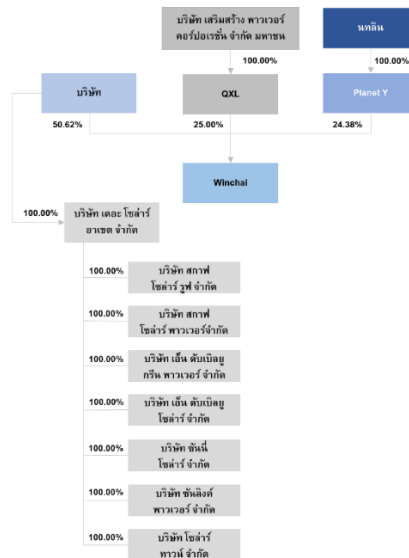
ภาพแสดงการขั้นตอนในการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet และการจ่ายปันผลของวินชัย



ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

การเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet มาก่อนการชำระค่าตอบแทนทั้งสองงวด ซึ่งจะเกิดขึ้นภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 และเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566 ได้ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เห็นว่าลักษณะการเข้าทำรายการในครั้งนี้ของบริษัทฯ เป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมของลักษณะโดยทั่วไปของรายการในหัวข้อ 2.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ)

แผนภาพแสดงการถือหุ้นของวินชัยก่อนการเข้าทำรายการ



ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีการลงทุนธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า แบ่งออกเป็น 1) กลุ่มธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 8 บริษัท โดยมีบริษัท เวิลด์ โซลาร์ อาเขต จำกัด เป็นบริษัทศูนย์กลางทำหน้าที่บริหารบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ และ 2) บริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท วินชัย จำกัด ซึ่งบริษัทถือหุ้นโดยตรงร้อยละ 50.625 ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานลม โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

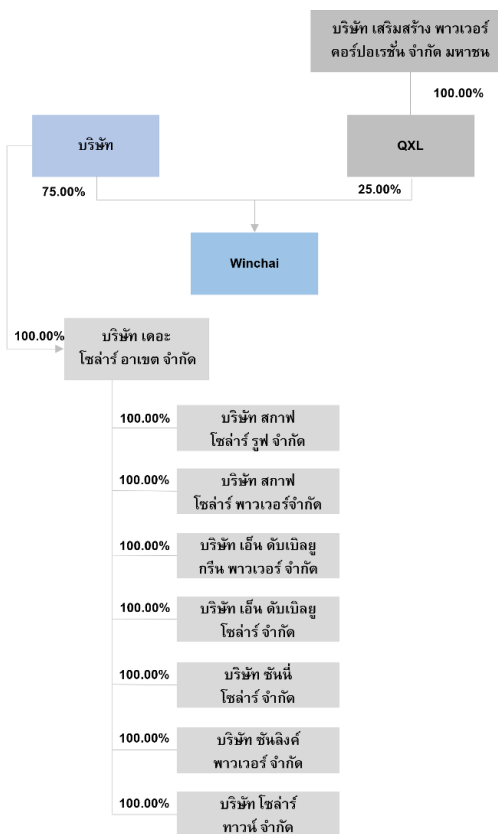
บริษัท	ประเภทธุรกิจ	ทุนจดทะเบียน (ล้านบาท)	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)	จำนวนหุ้นทั้งหมด
บริษัท เวิลด์ โซลาร์ อาเขต จำกัด	ผลิต ขายส่งและขายปลีก พลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลมและพลังงานทดแทนอื่น ๆ	247.5	99.99	24,750,000
บริษัท สกาย โซลาร์ รูฟ จำกัด	ผลิต ขายส่งและขายปลีก พลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและพลังงานทดแทนอื่น ๆ	11.7	99.99	117,000
บริษัท สกาย โซลาร์ พาวเวอร์ จำกัด	ผลิต ขายส่งและปลีก พลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและพลังงานทดแทนอื่น ๆ	23.1	99.99	231,000

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท	ประเภทธุรกิจ	ทุนจดทะเบียน (ล้านบาท)	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)	จำนวนหุ้น ทั้งหมด
บริษัท เอ็น ดับเบิลยู กรีน พาวเวอร์ จำกัด	ผลิต ขายส่งและปลีก พลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและพลังงาน ทดแทนอื่น ๆ	27.1	99.99	271,000
บริษัท เอ็น ดับเบิลยู เอ็นเนอร์ยี จำกัด	ผลิต ขายส่งและปลีก พลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและพลังงาน ทดแทนอื่น ๆ	15.6	99.99	156,000
บริษัท เอ็น ดับเบิลยู โซลาร์ จำกัด	ผลิต ขายส่งและปลีก พลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและพลังงาน ทดแทนอื่น ๆ	10.5	99.99	105,000
บริษัท ชันนี่ โซลาร์ จำกัด	ผลิต ขายส่งและปลีก พลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและพลังงาน ทดแทนอื่น ๆ	11.5	99.99	115,000
บริษัท ชัน ลิงค์ พาวเวอร์ จำกัด	ผลิต ขายส่งและปลีก พลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและพลังงาน ทดแทนอื่น ๆ	5.0	99.99	50,000
บริษัท โซลาร์ ทาวน์ จำกัด	ผลิต ขายส่งและปลีก พลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและพลังงาน ทดแทนอื่น ๆ	11.3	99.99	113,000
บริษัท วินชัย จำกัด	ผลิต ขายส่งและปลีก พลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและพลังงาน ทดแทนอื่น ๆ	990.0	50.625	9,900,000

ภายหลังธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะถือหุ้นในวินชัยรวมทั้งสิ้น 7,425,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าธุรกรรมการรับโอนกิจการจาก Planet จะเสร็จสิ้นภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 โดยหุ้นส่วนที่เหลือจำนวน 2,475,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัยถือโดย Qian Xing Long Company Limited ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

แผนภาพแสดงการถือหุ้นของวินชัยภายหลังการเข้าทำรายการ



สำหรับการเข้าลงทุนในวินชัยในครั้งนั้น เป็นการเจรจาการทำธุรกรรมในครั้งใหม่กับทลทินภายใต้สภาพแวดล้อมทางธุรกิจในปัจจุบันที่วินชัยมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งเป็นการเจรจาแยกต่างหากจากการเข้าลงทุนในครั้งที่ผ่านมา และไม่มี ความเกี่ยวข้องหรือมีเงื่อนไขผูกพันซึ่งกันและกันแต่อย่างใด โดยบริษัทฯ ได้มีอำนาจควบคุมวินชัย และส่งกรรมการและผู้บริหารเข้าไปบริหาร และติดตามผลการดำเนินงานของวินชัยในช่วงที่ผ่านมา รวมถึงการกำหนดทิศทางและนโยบายทางการเงินของวินชัย บริษัทฯ เล็งเห็นว่าวินชัยมีความสามารถในการขอวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น จึงมีการติดต่อขอวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งซึ่งได้รับข้อเสนอวงเงินกู้ยืมจำนวน 2,722.81 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าวงเงินกู้ยืมที่มีอยู่แล้วกับสถาบันการเงินเดิมของวินชัย เป็นผลให้วินชัยมีวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากเงินกู้ยืมทั้งหมดของวินชัยในปัจจุบัน เป็นจำนวน 900.00 ล้านบาท

โดยวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติม (Top-up Facility) จำนวน 900.00 ล้านบาท นี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของวินชัย และสถาบันการเงินไม่มีข้อกำหนดหรือเงื่อนไขใดที่จำกัดไม่ให้วินชัยใช้เงินส่วนนี้เพื่อจ่ายเป็นเงินปันผลต่อผู้ถือหุ้น ต่อมาที่ประชุมคณะกรรมการวินชัย ครั้งที่ 5/2565 เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2565 ได้มีมติเข้าลงนามในสัญญาเงินกู้ที่กล่าวถึงนี้

อนึ่ง การเข้าทำรายการครั้งนี้เป็นการเข้าทำธุรกรรมการโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet เพื่อเป็นการได้รับประโยชน์ทางภาษีของทลทิน อนึ่ง เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขตามประมวลรัษฎากร การโอนกิจการทั้งหมดของ Planet จะต้องจดทะเบียนเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชี ยกเลิกบริษัท และยื่นเอกสารต่าง ๆ ตามหลักเกณฑ์ตามที่ประมวล

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

รัฐฎการกำหนดไว้สำหรับการโอนกิจการทั้งหมดให้ครบถ้วนและถูกต้องทุกประการ โดยวันสิ้นสุดรอบของ Planet ตรงกับวันที่ 30 มิถุนายน ปี 2566

ธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัทฯ เข้าขายเป็นรายการเกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ เนื่องจาก ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีนางสาวปาลีรัฐ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในขณะที่ Planet เป็นบริษัทย่อยของนทลิน ซึ่ง นทลินถือหุ้นใน Planet สัดส่วนร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมด โดยนทลินมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ลำดับสูงสุด (Ultimate Shareholders) คือ นายเชิดชู ปานบุญหอม ซึ่งเป็นบิดาของคุณปาลีรัฐ ตามนิยามญาติสนิทของประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งส่งผลให้ Planet เข้าขายเป็นบุคคลเกี่ยวโยงของบริษัทฯ

ดังนั้น บริษัทฯ จึงขอเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกันต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”)

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

1.2. ลักษณะของสินทรัพย์ที่ได้มา

บริษัทฯ จะดำเนินการเข้าลงทุนเพิ่มเติมในหุ้นสามัญของวินชัยผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมดของ Planet อันประกอบด้วยหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย โดยการรับโอนกิจการทั้งหมดมีมูลค่ารายการทั้งสิ้น 715.00 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดจะแล้วเสร็จภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายการ	รายละเอียด
ผู้รับโอนกิจการ	บริษัทฯ
ผู้โอนกิจการ	บริษัท เดอะ แพลนเน็ต วาย โฮลดิ้ง จำกัด
ประเภทธุรกิจ	บริษัทโฮลดิ้งที่ลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยจำนวน 2,413,125 หุ้น หรือในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด
สำนักงานบริษัท	เลขที่ 88 ซอยบางนา-ตราด 30 ถนนเทพรัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	241,312,800 บาท
ข้อมูลทั่วไปของ วินชัย	
ชื่อบริษัท	บริษัท วินชัย จำกัด
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	18 ตุลาคม 2555
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	990,000,000 บาท
ลักษณะการดำเนินธุรกิจ	ประกอบธุรกิจการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานลม ผ่านการลงทุนในโครงการร่มเกล้า วินด์ฟาร์มเพียงโครงการเดียว ซึ่งมีที่ตั้งโครงการอยู่ในอำเภอนิคมน้ำอ่าว จังหวัดมุกดาหาร โครงการฯ มีกำลังการผลิตตามสัญญาจำนวน 45.0 เมกะวัตต์ โดยลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement หรือ "PPA") กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิต ("กฟผ.") ขนาดกำลังการผลิตตามสัญญาจำนวน 45.0 เมกะวัตต์ และได้รับการสนับสนุนค่าไฟฟ้าส่วนเพิ่ม (Adder) 3.50 บาทต่อหน่วย (กิโลวัตต์ต่อชั่วโมง) เป็นระยะเวลา 10 ปี ตั้งแต่วันที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562 โดยสัญญาซื้อขายไฟฟ้างกล่าวว่ามีอายุสัญญา 5 ปี และต่ออายุได้ครั้งละ 5 ปี (Evergreen Contract) โดยวินชัยมีความประสงค์ที่จะดำเนินธุรกิจไฟฟ้าพลังงานลมไม่น้อยกว่า 25 ปี ตามอายุการใช้งานของสินทรัพย์ในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าของโครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม โดยจะสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2587

1.3. วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเข้าทำรายการ

ในปัจจุบันบริษัทฯ ถือหุ้นวินชัยสัดส่วนร้อยละ 50.625 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดในวินชัย โดยบริษัทฯ เริ่มเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยในช่วงเดือนมกราคม ปี 2564 ในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดในวินชัย ซึ่งเป็นไปตามแผนการดำเนินธุรกิจภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer) ของนางสาวปาลีรัฐ และ ในช่วงปี 2564 ในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดในวินชัย อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจเข้าลงทุนในหุ้นวินชัยของบริษัทฯ ในแต่ละครั้งนั้น เป็นการตัดสินใจแยกต่างหากจากกัน โดยบริษัทฯ พิจารณาถึงผลประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พึงจะได้รับจากการเข้าทำรายการในแต่ละครั้ง ประกอบกับความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในการเข้าทำรายการในแต่ละครั้ง โดยบริษัทฯ มิได้มีวัตถุประสงค์ หรือความมุ่งหมายที่จะเข้าลงทุนในวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัยตั้งแต่แรกเริ่ม

ในปี 2563 นางสาวปาลีรัฐ ทำคำเสนอซื้อทั้งหมดโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer) ของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 9 กันยายน 2563 ซึ่งส่งผลให้นางสาวปาลีรัฐได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้น

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

รายได้ใหญ่ของบริษัทฯ และมีการถือหุ้นของบริษัทฯ ร้อยละ 61.53 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ โดยนางสาวปาลีรัฐได้มีการเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาการเข้าทำรายการตามแผนการดำเนินการภายหลังการเข้าครอบงำกิจการที่ได้มีการเปิดเผยไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) (ฉบับวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 รวมถึงฉบับที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม ณ วันที่ 14 สิงหาคม 2563 และวันที่ 24 สิงหาคม 2563)

ในปี 2564 บริษัทฯ ได้จัดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2564 ซึ่งที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในครั้งนี้มีมติอนุมัติการซื้อหุ้นของวินชัยร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย จากนางสาวปาลีรัฐ หรือนิติบุคคลที่ควบปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมด ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในราคา 660.00 ล้านบาท

โดยการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งในวินชัย จากนางสาวปาลีรัฐ และ/หรือนิติบุคคลที่นางสาวปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมด เป็นการดำเนินการตามแผนการดำเนินธุรกิจภายหลังจากการทำการเสนอซื้อซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer) ในการนำธุรกิจพลังงาน ซึ่งมีผลประกอบการดี มีความสามารถในการสร้างรายได้ที่สม่ำเสมอ มาช่วยลดผลกระทบจากการขาดทุนจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีของบริษัทฯ ซึ่งได้รับผลกระทบจากความผันผวนของต้นทุนของวัตถุดิบในการผลิต ดังนั้น ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ส่งผลให้วินชัยมีสถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ

เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานของวินชัย ประกอบกับสถานะทางการเงินของบริษัทฯ ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ซึ่งเป็นผลประกอบการในช่วงพิจารณาเข้าทำรายการ บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ รวม และผลตอบแทนจากเงินปันผลของวินชัยตามสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 26.25 โดยการเข้าลงทุนในวินชัยสามารถช่วยลดผลขาดทุนของบริษัทฯ จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีที่ได้รับผลกระทบจากความผันผวนของต้นทุนของวัตถุดิบในการผลิต ซึ่งในรอบ 9 เดือน ปี 2563 ผลขาดทุนจากธุรกิจดังกล่าวอยู่ที่ 95.4 ล้านบาท

ในการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว บริษัทฯ จ่ายชำระค่าตอบแทนจำนวน 660.00 ล้านบาท โดยมีที่มาของแหล่งเงินทุน อันประกอบด้วย 1) เงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ จำนวน 250.00 ล้านบาท 2) กระแสเงินสดจากการจำหน่ายสินค้าคงคลังให้แก่บริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด (TIWI) จำนวน 350.00 ล้านบาท และ 3) เงินทุนจากการระดมทุนในรูปแบบ Right Offering จำนวน 60.00 ล้านบาท

ต่อมา เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2564 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2564 มีมติอนุมัติการซื้อหุ้นของวินชัยเพิ่มเติมร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมดจากแพลนเน็ต เอ็กซ์ ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในราคา 700.00 ล้านบาท

โดยการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งในวินชัย ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมดจากแพลนเน็ต เอ็กซ์ ส่งผลให้บริษัทฯ ถือหุ้นในวินชัยรวมทั้งสิ้นคิดเป็นร้อยละ 50.625 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย และส่งผลให้วินชัยจะเข้ามามีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ สามารถรับรู้กำไรของวินชัยในงบการเงินรวมของบริษัทฯ และผลตอบแทนจากเงินปันผลของวินชัยตามสัดส่วนการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น อีกทั้ง บริษัทฯ มีอำนาจควบคุมในการกำหนดนโยบายการบริหาร และทิศทางการเงินในวินชัย

โดยในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ซึ่งเป็นผลประกอบการในช่วงพิจารณาเข้าทำรายการ ถึงแม้ว่าการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจะก่อให้เกิดหนี้สินเพิ่มเติมที่บริษัทฯ เป็นจำนวน 450 ลบ. บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถนำผลตอบแทนในรูปแบบเงินปันผลของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 50.625 มาใช้ในการชำระคืนเงินกู้ยืมส่วนนี้ โดยหากพิจารณา

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของวินชัยเปรียบเทียบกับเงื่อนไขการชำระคืนเงินกู้ยืมและดอกเบี้ย หรืออัตราส่วน DSCR อยู่ในช่วง 1.2 – 1.5 เท่า บ่งบอกถึงความสามารถของบริษัทฯ ในการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมพร้อมดอกเบี้ยได้อย่างเพียงพอ

ในการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว บริษัทฯ ชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดจำนวนเท่ากับ 700.00 ล้านบาท โดยมีที่มาของแหล่งเงินทุน อันประกอบด้วย 1) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 450.00 ล้านบาท 2) เงินทุนจากการระดมทุนในรูปแบบ Private Placement จาก SSP จำนวน 170.50 ล้านบาท และ 3) เงินทุนจากการระดมทุนในรูปแบบ Right Offering จำนวน 79.5 ล้านบาท

นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาประโยชน์จากวินชัยจะถูกเปลี่ยนสถานะจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ อันจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับรู้กำไรของวินชัยเพิ่มเติมในงบการเงินรวมของบริษัทฯ และผลตอบแทนที่คาดหวังจากเงินปันผลของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375

เมื่อวันที่ 26 กันยายน 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 5/2565 มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาการเข้าลงทุนเพิ่มเติมในหุ้นสามัญของวินชัย จำนวน 2,413,125 หุ้น หรือเป็นคิดร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ผ่านเข้ารับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในราคา 715.00 ล้านบาท โดยภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการของ Planet บริษัทฯ จะถือหุ้นสามัญในวินชัยร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับรู้ผลการดำเนินงานของวินชัยในงบการเงินรวมเพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.375 และมีสิทธิในการเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของวินชัย จำนวน 3 ท่าน จากกรรมการทั้งหมด 4 ท่านของวินชัย นอกจากนี้ จากการที่บริษัทฯ ถือหุ้นในวินชัยร้อยละ 75.00 นั้น จะส่งผลให้บริษัทฯ มีสิทธิออกเสียงแบบเบ็ดเสร็จในการประชุมผู้ถือหุ้นในวาระที่จะต้องใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4

ในการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว บริษัทฯ จะรับโอนกิจการทั้งหมดซึ่งประกอบด้วยหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ก่อนการชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1 โดยบริษัทฯ จ่ายชำระค่าตอบแทนจำนวน 715.00 ล้านบาท โดยมีที่มาของแหล่งเงินทุน อันประกอบด้วย 1) เงินปันผลรับจากวินชัยจำนวน 550.00 บาท ซึ่งมีที่มาจากเงินปันผลรับจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 หรือเท่ากับ 753.00 ล้านบาท และ 2) เงินทุนจำนวน 165.00 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้จำนวนไม่เกิน 400.00 ล้านบาท หรือจากกระแสเงินสดของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีแผนที่จะนำเงินปันผลรับจากวินชัยจำนวน 753.00 ล้านบาท เพื่อไปชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1 ให้แก่ Planet จำนวน 550.00 ล้านบาท เช่าระเงินกู้ยืมบางส่วนของบริษัทฯ ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยที่มากกว่าอัตราดอกเบี้ยที่วินชัยได้รับจากสถาบันเงินกู้จำนวน 180.00 ล้านบาท และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทฯ จำนวน 23.00 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่สามารถชำระค่าตอบแทนให้แก่ Planet ได้เต็มจำนวน 715.00 ล้านบาท ภายหลังจากการได้รับเงินปันผล

ตารางสรุปแผนการใช้เงินปันผลรับจากวินชัยของบริษัทฯ

เงินปันผลรับจากวินชัยสัดส่วนร้อยละ 75.00	753.00
ชำระค่าตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมด ครั้งที่ 1	(550.00)
ชำระเงินกู้ยืมบางส่วนของบริษัทฯ	(180.00)
สำรองเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ	(23.00)

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับการติดต่อจากนทลิน หากมีความสนใจในการเข้าลงทุนวินชัยในสัดส่วน 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย โดยนทลินมีวัตถุประสงค์ในการปรับสัดส่วนการลงทุน เพื่อให้สอดคล้องกับโอกาสทางธุรกิจของกลุ่มนทลิน ทั้งนี้ การพิจารณาเข้าลงทุนในวินชัยเพิ่มเติมของบริษัทฯ ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้มีอำนาจควบคุมวินชัย และส่งกรรมการและผู้บริหารเข้าไปบริหาร และติดตามผลการดำเนินงานของวินชัยในช่วงที่ผ่านมา รวมถึงการกำหนดทิศทางและนโยบายทางการเงินของวินชัย บริษัทฯ เล็งเห็นว่าวินชัยมีความสามารถในการขอวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น จึงมีการติดต่อขอวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งซึ่งได้รับข้อเสนอวงเงินกู้ยืมจำนวน 2,722.81 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าวงเงินกู้ยืมที่มีอยู่แล้วกับสถาบันการเงินเดิมของวินชัย เป็นผลให้วินชัยมีวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากเงินกู้ยืมทั้งหมดของวินชัยในปัจจุบัน เป็นจำนวน 900.00 ล้านบาท โดยวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติม (Top-up Facility) จำนวน 900.00 ล้านบาท มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของวินชัย และสถาบันการเงินไม่มีข้อกำหนดหรือเงื่อนไขใดที่จำกัดไม่ให้วินชัยใช้เงินส่วนนี้เพื่อจ่ายเป็นเงินปันผลต่อผู้ถือหุ้น

การเจรจาการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้กับนทลินภายใต้สภาพแวดล้อมทางธุรกิจในปัจจุบันที่วินชัยมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งเป็นการเจรจาแยกต่างหากจากการเข้าลงทุนในครั้งที่ผ่านๆ มา และไม่มีมีความเกี่ยวข้องหรือมีเงื่อนไขผูกพันซึ่งกันและกันแต่อย่างใด

นอกจากนี้ บริษัทฯ ไม่ได้มีการเจรจาตกลงร่วมกับผู้ถือหุ้นรายอื่นของวินชัยในการเสนอแผนให้บริษัทฯ เข้าลงทุนในหุ้นของวินชัยในส่วนที่เหลือทั้งหมด ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย อย่างไรก็ดี หากบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะยื่นข้อเสนอในการซื้อหุ้นสามัญของวินชัยจากผู้ถือหุ้นรายอื่นของวินชัย บริษัทฯ จำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมในการเข้าทำรายการ ซึ่งมีจำนวนมากกว่ามูลค่าธุรกรรมที่เสนอต่อผู้ถือหุ้นในครั้ง

อนึ่ง ผู้ถือหุ้นลำดับสูงสุด (Ultimate Shareholder) ของ QXL ซึ่งถือหุ้นในวินชัยสัดส่วนร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ได้แก่ บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 9.67 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ผ่านธุรกรรมการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ของบริษัทฯ ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 7/2565 ในวันที่ 2 พฤศจิกายน 2565 ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เข้าทำสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนโดยบริษัทฯ ให้สิทธิบริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ในการร่วมลงทุนในโครงการของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด และให้สิทธิ บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ในการประมูลเข้าร่วมโครงการ และมีสิทธิยื่นข้อเสนอในการประมูลที่เทียบเท่าหรือดีกว่าผู้เข้าร่วมประมูลรายอื่น ๆ ที่ให้ข้อเสนอที่ดีที่สุดในการประมูลคราวนั้น ๆ (First Right to Match) โดยสิทธิดังกล่าวมีระยะเวลา 24 เดือน นับจากวันที่ธุรกรรมการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเสร็จสมบูรณ์

ในการนี้ เงื่อนไขของสิทธิในการร่วมลงทุนในโครงการของบริษัทฯ ภายใต้อำนาจของสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนสัญญา เพื่อร่วมพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และบริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) โดยการเข้าลงทุนในวินชัยครั้งนี้ของบริษัทฯ ไม่เข้าข่ายเป็นการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน เนื่องจาก โครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม ซึ่งอยู่โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนของวินชัยนั้น ได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว

ทั้งนี้ การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยในครั้งนี้ เป็นการเข้ารับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet ซึ่งเป็นบริษัทจัดตั้งขึ้นใหม่ โดยมีนทลินถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 เพื่อการได้รับประโยชน์ทางภาษีของนทลิน อนึ่ง เพื่อให้เป็นไปตาม

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

เงื่อนไขตามประมวลระงการ การโอนกิจการทั้งหมดของ Planet จะต้องจดทะเบียนยกเลิกบริษัท ภายในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันกับการโอนกิจการทั้งหมดของ Planet ซึ่งวันสิ้นสุดรอบของ Planet ตรงกับวันที่ 30 มิถุนายน ปี 2566
อย่างไรก็ดี การเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท เนื่องจาก Planet มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (Ultimate Shareholder) เป็นญาติสนิทของนางสาวปาลิรัฐ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ และดำรงตำแหน่งประธานบริหารของบริษัท โดยธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 75.66 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ตามประกาศการเข้าทำรายการได้มาจำหน่ายไป และร้อยละ 48.72 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามประกาศการเข้ารายการเกี่ยวข้อง ดังนั้น บริษัทฯ ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียง 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียพร้อมทั้งแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ให้ความเห็นต่อการทำรายการดังกล่าว

ในการนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าว จะก่อให้เกิดประโยชน์แก่ทางบริษัท โดยบริษัท จะสามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) เพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.375 และผลตอบแทนที่คาดหวังจากเงินปันผลของวินชัยเพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ได้ทันที นอกจากนี้ เมื่อเปรียบเทียบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) ในช่วงปี 2023 – 2029 ซึ่งเป็นช่วงระยะเวลาที่เหลือที่วินชัยจะได้รับ Adder โดยภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม ซึ่งรวมถึงการเข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมเพิ่มเติม (Top-up facility) จำนวน 900.00 ล้านบาท กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) ในสัดส่วนร้อยละ 75.00 จะอยู่ระหว่าง 347.41 – 384.05 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม หากบริษัทฯ ไม่เข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) ในสัดส่วนร้อยละ 50.625 จะอยู่ระหว่าง 234.50 – 259.23 ล้านบาท

ในการนี้ การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.375 จะส่งผลให้กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น โดยพิจารณางบการเงินรายไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ มีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเท่ากับ 0.63 บาทต่อหุ้น หากบริษัทฯ ถือหุ้นสามัญในวินชัยร้อยละ 75.00 จะส่งผลให้ ณ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานอยู่ที่ประมาณ 0.82 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตาม ตัวเลขกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานดังกล่าวเป็นตัวเลขที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประมาณการเสมือนว่าบริษัทฯ ได้ถือหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ของบริษัทฯ จะก่อให้เกิดประโยชน์แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในระยะยาว

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของวินชัยด้วยวิธีต่างๆ และมีความเห็นว่าวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าหุ้นของวินชัย โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามูลค่าของวินชัยอยู่ระหว่าง 854.48 – 970.84 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาเข้าทำธุรกรรมที่ 715.00 ล้านบาท เท่ากับ 139.48 – 255.84 ล้านบาท หรือสูงกว่าในอดีตร้อยละ 19.51 – 35.78 ของราคาเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

1.4 ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ จะมีแหล่งรายได้และผลการดำเนินงานที่มั่นคงในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น

การเข้าทำรายการในครั้งนี้จะส่งผลให้บริษัทฯ ถือหุ้นในวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย จากเดิมที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 50.625 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย และสามารถรับรู้สามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) ตามสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.375 และผลตอบแทนจากเงินปันผลของวินชัยได้ตามสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.375 จากผลการดำเนินงานของโครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม ทั้งนี้ โครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์มเป็นโครงการที่มีศักยภาพ มีผลกำไรที่สม่ำเสมอ จากการขายไฟฟ้าจะสามารถเพิ่มกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอเพิ่มเติมของบริษัทฯ ทั้งนี้ วินชัยมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละครั้ง

นอกจากนี้ การได้มาซึ่งส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) ตามสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.375 นั้น มีต้นทุนการเงินในระดับต่ำ เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในครั้งนี้

บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญเกี่ยวกับธุรกิจพลังงานลมอยู่แล้ว

ก่อนการเข้าทำรายการ บริษัทฯ ถือหุ้นในวินชัยสัดส่วนร้อยละ 50.625 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดในวินชัย และวินชัยมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ มีส่วนร่วมในการบริหารงานโครงการฯ จากการส่งบุคลากรของบริษัทฯ เข้าเป็นตัวแทนกรรมการของวินชัย จำนวน 2 ท่าน จากกรรมการทั้งหมดในวินชัยจำนวน 4 ท่าน ส่งผลให้บริษัทฯ มีบุคลากรที่มีประสบการณ์ในการบริหารจัดการธุรกิจโรงไฟฟ้า และติดตามผลการดำเนินงานของวินชัยในช่วงที่ผ่านมา ดังนั้น การทำรายการในครั้งนี้ จึงเป็นการขยายการลงทุนในธุรกิจเดิมที่มีความเชี่ยวชาญอยู่แล้วของบริษัทฯ ซึ่งมีผลประกอบการที่สม่ำเสมอ และสามารถสร้างผลตอบแทนการลงทุนที่ในระยะยาว

บริษัทฯ สามารถลดภาระหนี้สินเพิ่มเติม จากการใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานในการชำระค่าตอบแทนงวดที่สอง

บริษัทฯ มีแผนในการชำระค่าตอบแทนรับโอนกิจการทั้งหมด งวดที่ 2 จำนวน 165.00 ล้านบาท โดยมีแหล่งที่มาจากเงินทุนจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ หรือกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ทั้งนี้ หากบริษัทฯ การชำระค่าตอบแทนรับโอนกิจการทั้งหมด งวดที่ 2 จำนวน 165.00 ล้านบาท จากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ จะส่งผลให้บริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้สินเพิ่มเติมจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะต้องดำเนินการประเมินกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่บริษัทฯ มี ก่อนการชำระค่าตอบแทนดังกล่าว และคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ จะมีหนี้สิน ดอกเบี้ยจ่าย และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) เพิ่มขึ้น

การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดในครั้งนี้ บริษัทฯ จ่ายชำระค่าตอบแทนจำนวน 715.00 ล้านบาท โดยมีที่มาของแหล่งเงินทุน อันประกอบด้วย 1) เงินปันผลรับจากวินชัยจำนวน 550.00 บาท ซึ่งมีที่มาจากเงินปันผลจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 และ 2) เงินทุนจำนวน 165.00 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้จำนวนไม่เกิน 400.00 ล้านบาท โดยบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับเงินทุนจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566 หรือจากกระแสเงินสดของบริษัทฯ

ที่มาของแหล่งเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ส่งผลให้บริษัทฯ มีภาระหนี้สินในงบการเงินรวมของบริษัทฯ จากการเข้าทำสัญญาวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติม (Top-up Facility) ของวินชัยจำนวน 900.00 ล้านบาท และเงินทุนจำนวน จากการออกและเสนอขายหุ้นกู้จำนวนไม่เกิน 400.00 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ งวดไตรมาส 3 ปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.70 เท่า โดยภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมเป็น 1.98 เท่า

อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของวินชัยบนประมาณการการผลิตไฟฟ้าตามจริงของวินชัย ซึ่งเท่ากับ 126.66 กิกะวัตต์ชั่วโมงต่อปี วินชัยจะมีกำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ดอกเบี้ย และภาษี (EBITDA) อยู่ระหว่าง 682.67 – 693.11 ล้านบาท ส่งผลให้วินชัยมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) อยู่ที่ 1.47 เท่า – 1.72 เท่า ซึ่งบ่งบอกถึงความสามารถของวินชัย ในการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมพร้อมดอกเบี้ยได้อย่างเพียงพอ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีแผนจะชำระดอกเบี้ยและเงินต้นจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ จากเงินปันผลที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับการเข้าลงทุนทั้งหมดในวินชัยสัดส่วนร้อยละ 75.00 ซึ่งอยู่ระหว่าง 166.55 – 279.89 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ผลการดำเนินงานของโครงการฯ ซึ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมของวินชัย มีศักยภาพในการสร้างผลกำไรที่มั่นคงจากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย โดยจะสามารถสร้างผลตอบแทนให้ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในระยะยาว

ความสามารถในการกู้ยืมเพิ่มเติมของวินชัยลดลงจากการมีภาระหนี้สินดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น

เนื่องจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ของบริษัทฯ มีแหล่งที่มาของเงินทุนในการชำระค่าตอบแทนจากเงินกู้ยืมเพิ่มเติมของวินชัย ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จำนวน 900.00 ล้านบาท โดยภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จะส่งผลให้บริษัทฯ และวินชัยมีภาระหนี้สินเพิ่มเติม และส่งผลต่อความสามารถในการกู้ยืมเพิ่มเติมของบริษัทฯ และ/หรือวินชัยในอนาคต ในกรณีที่มีความต้องการที่จะใช้เงินทุนเพื่อขยายธุรกิจในอนาคตและ/หรือเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ บริษัทฯ และ/หรือวินชัยอาจต้องพิจารณาแหล่งเงินทุนอื่นๆ

อย่างไรก็ตาม โครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม ซึ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในวินชัยมีศักยภาพในการสร้างผลกำไรที่มั่นคงจากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย โดยวินชัยจะมีกำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ดอกเบี้ย และภาษี (EBITDA) อยู่ระหว่าง 682.67 – 693.11 ล้านบาท บนสมมติฐานที่วินชัยสามารถผลิตไฟฟ้าได้ 126.66 กิกะวัตต์ชั่วโมงต่อปี ซึ่งเป็นอัตราค่าเฉลี่ยไฟฟ้าที่วินชัยผลิตได้ตามจริงย้อนหลัง 3 ปี และมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) อยู่ที่ 1.47 เท่า – 1.72 เท่า ซึ่งบ่งบอกถึงความสามารถของวินชัย

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

อย่างไรก็ดี ในระหว่างไตรมาสที่ 1 ถึง ไตรมาสที่ 4 ของปี 2566 วินชัยจะมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อกำไรก่อนหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน และภาษี (Gross Debt to EBITDA) อยู่ระหว่าง 3.52 – 3.19 เท่า ซึ่งเข้าข่ายเงื่อนไขการชำระหนี้เงินต้นคืนก่อนกำหนด (Cash sweep condition) จากการเข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงิน โดยวินชัยจะต้องดำเนินการชำระคืนเงินกู้ยืมเป็นจำนวนร้อยละ 50.0 ของกระแสเงินสดต่อผู้ถือหุ้น (Free Cash Flow to Equity) ภายหลังจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมในงวดนั้น ๆ เพิ่มเติม ส่งผลให้ในปี 2566 วินชัยจะมีการจ่ายคืนเงินกู้ยืมก่อนกำหนดเป็นจำนวน 110.00 ล้านบาท ทั้งนี้ ในปี 2567 วินชัยจะมีความสามารถในการกู้ยืมอยู่ในระดับที่ดีขึ้น กล่าวคือ อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อกำไรก่อนหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน และภาษี (Gross Debt to EBITDA) อยู่น้อยกว่า 3.0 เท่า

อย่างไรก็ดี ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จะส่งผลให้บริษัทฯ มีสิทธิในการรับเงินปันผลจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ซึ่งคิดเป็นเงินปันผลเพิ่มเติมเป็นจำนวน 54.13 – 90.96 ล้านบาท ดังนั้น ในกรณีที่บริษัทฯ มีโอกาสในการขยายธุรกิจที่สามารถสร้างอัตราผลตอบแทนในระดับที่ดีตามนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ บริษัทฯ จะมีทางเลือกในการหาแหล่งเงินทุนรูปแบบอื่นเพิ่มเติมเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจ โดยปราศจากผลกระทบต่อเงื่อนไข (Financial Covenant) สัญญาเงินกู้ยืมฉบับปัจจุบันของวินชัยที่มีอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งอยู่ในรูปแบบของสินเชื่อโครงการ (Project Finance)

การเข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมฉบับใหม่ส่งผลให้วินชัยมีต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น

การเข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินแห่งใหม่ เป็นจำนวนวงเงินกู้ยืมทั้งสิ้น 2,722.81 ล้านบาท ส่งผลให้วินชัยมีภาระดอกเบี้ยจ่ายในอัตราร้อยละ 3.69 ต่อปี ซึ่งเป็นต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเดิมของวินชัยที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายในอัตราร้อยละ 3.19 ต่อปี อย่างไรก็ดี ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จะส่งผลให้บริษัทฯ มีสิทธิในการรับเงินปันผลจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ซึ่งคิดเป็นเงินปันผลเพิ่มเติมเป็นจำนวน 54.13 – 90.96 ล้านบาท ซึ่งหากเปรียบเทียบกับต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นของวินชัยแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้มีประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นในระยะยาว

ความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ

การรับภาระหนี้สินจากวินชัยเพิ่มเติมในงบการเงินของบริษัทฯ

การออกและเสนอขายหุ้นกู้ และการเข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมดังกล่าวของวินชัย จะส่งผลให้บริษัทฯ มีภาระหนี้สินจากวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติม (Top-up Facility) จากวินชัยที่เพิ่มขึ้นจำนวน 900.00 ลบ. และภาระหนี้สินจากการเสนอขายหุ้นกู้จำนวน 400.00 ล้านบาท ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ โดยภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet และการออกและเสนอขายหุ้นกู้ภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566 อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินรวมของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้นจาก 0.87 เท่า เป็น 2.02 เท่า ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี จากการที่บริษัทฯ ได้มีการเข้าลงทุนในวินชัยก่อนหน้านี้อยู่แล้ว บริษัทฯ มีความเห็นว่าโครงการร่วมเกล้าวินด์ฟาร์ม ซึ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมของวินชัย มีศักยภาพในการสร้างผลกำไรที่มั่นคงจากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. และผลการดำเนินงานของวินชัยสามารถจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมและดอกเบี้ยจากสถาบันการเงินได้

ทั้งนี้ เมื่อประมาณการการผลิตไฟฟ้าตามจริงของวินชัย ซึ่งเท่ากับ 126.66 กิกะวัตต์ชั่วโมงต่อปี วินชัยจะมีกำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ดอกเบี้ย และภาษี (EBITDA) อยู่ระหว่าง 682.67 – 693.11 ล้านบาท ส่งผลให้วินชัยมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) อยู่ที่ 1.47 – 1.72 ซึ่งบ่งบอกถึงความสามารถของวินชัย ในการจ่ายชำระคืนเงิน

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

гүймพร้อมดอกเบี้ยได้อย่างเพียงพอ ในการนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ พิจารณาจากข้อมูลที่ได้รับ และมีความเห็นว่าวินชัยมีความสามารถในการชำระหนี้ ซึ่งจะส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของวินชัยและของบริษัทฯ ลดลงในอนาคตได้

ความเสี่ยงจากการไม่ได้ต่อสัญญา PPA กับ กฟผ.

เนื่องจากระยะเวลาในแต่ละรอบของสัญญา PPA มีระยะ 5 ปี ดังนั้น เมื่ออายุสัญญา PPA สิ้นสุดลง วินชัยอาจมีความเสี่ยงจากการไม่ได้ต่อสัญญาหรือต่อสัญญาล่าช้า ซึ่งจะส่งผลให้การรับรู้รายได้ล่าช้าหรือไม่สามารถรับรู้รายได้ อย่างไรก็ตาม วินชัยมีเจตนาที่จะดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลม ไม่น้อยกว่า 25 ปี นับจากวันที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) ซึ่งเท่ากับระยะเวลาอายุการใช้งานของอุปกรณ์ในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ของวินชัย โดยในช่วงระยะเวลาที่ผ่านมา วินชัยไม่เคยกระทำผิดต่อเงื่อนไขใดๆ ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่วินชัยหรือ กฟผ. ประสงค์ที่จะต่ออายุสัญญาออกไป ก็จะต้องแจ้งเป็นหนังสือให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้าเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 30 วัน ก่อนวันครบกำหนดอายุสัญญา PPA

1.5 ข้อดี ข้อด้อย จากการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ สามารถเจรจาต่อรองเงื่อนไขและรายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายได้อย่างรวดเร็ว

เนื่องจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับนางสาวปาสีรัฐ ดังนั้น การเจรจาต่อรองเงื่อนไขต่างๆ จึงเป็นไปด้วยความรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับรู้ส่วนแบ่งรายได้ และเงินปันผลที่มั่นคงจากวินชัยได้รวดเร็วขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับ การเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก

บริษัทฯ สามารถรับโอนกิจการทั้งหมดก่อนการชำระค่าตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมด

เนื่องจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้เป็นการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ Planet โดยบริษัทฯ สามารถเจรจาต่อรองเงื่อนไขต่าง ๆ กับคู่สัญญา เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet ประกอบด้วยหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย โดยบริษัทฯ จะถือหุ้นในวินชัยทั้งสิ้นร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย และได้รับเงินปันผลจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 เป็นจำนวน 753.00 ล้านบาท ก่อนการชำระค่าตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมดแก่ Planet นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังสามารถเจรจาเงื่อนไขการจ่ายชำระค่าตอบแทนจำนวนทั้งสิ้น 715.00 ล้านบาท โดยแบ่งการแบ่งจ่ายชำระค่าตอบแทนออกเป็น 2 งวด ได้แก่ 1. งวดที่หนึ่ง จำนวน 550.00 ล้านบาท ซึ่งมีแหล่งที่มาจากเงินปันผลรับจากวินชัย ภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 และ 2. งวดที่สอง จำนวน 165.00 ล้านบาท ซึ่งมีแหล่งที่มาจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ หรือกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566

ข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)

เนื่องจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ เป็นการทำรายการกับ Planet ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับนางสาวปาสีรัฐ โดยบริษัทฯ อาจถูกพิจารณาหรือมีข้อสงสัยว่าเป็นการทำรายการที่ไม่โปร่งใส การเอื้อหรือถ่ายเทผลประโยชน์ให้แก่ Planet

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวข้อง ในกรณีนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณารายละเอียด และเงื่อนไขในการเข้าทำรายการแล้ว พบว่ารายการมีความสมเหตุสมผล โดยเป็นการลงทุนที่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ ในการลงทุนในโครงการพลังงานหมุนเวียน และเมื่อพิจารณามูลค่ายุติธรรมของวินชัย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่าราคาในการเข้าทำรายการมีความเหมาะสม ซึ่งอยู่ระหว่าง 854.48 – 970.84 ล้านบาท โดยมีมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นที่กรณีฐานเท่ากับ 909.69 ล้านบาท และสูงกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 715.00 ล้านบาท

1.6 ข้อดี ข้อด้อย จากการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก

ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก

ไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)

การเจรจาราคาและเงื่อนไขต่าง ๆ ในการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกสามารถพิจารณาได้ว่าเป็นรายการที่โปร่งใสหรือไม่มีการเอื้อประโยชน์ให้แก่กลุ่มใด กลุ่มหนึ่งเนื่องจากกระบวนการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกนั้นจำเป็นต้องมีการเจรจาราคา และเงื่อนไขต่าง ๆ อันส่งผลให้เป็นราคาที่ยุติธรรมและมีเงื่อนไขที่เป็นธรรมแก่คู่สัญญาทั้ง 2 ฝ่าย และไม่มี ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก

ใช้เวลานานในการเจรจาและดำเนินการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ ต้องใช้ระยะเวลาในการตรวจสอบความถูกต้องของข้อมูลทางธุรกิจ บัญชี และ กฎหมายของสินทรัพย์จึงมีความมั่นใจได้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวเป็นสินทรัพย์ที่มีศักยภาพอย่างแท้จริง ทั้งนี้กระบวนการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก อาจต้องใช้เวลานานในการเจรจาเงื่อนไข และราคาในการเข้าทำรายการเป็นระยะเวลานานเพื่อให้ได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่สามารถสร้างผลตอบแทนที่บริษัทฯ คาดหวัง ดังนั้น จึงอาจมีความไม่แน่นอนว่าบริษัทฯ จะสามารถตกลงเข้าทำรายการกับคู่ค้าที่เป็นบุคคลภายนอกได้สำเร็จ และส่งผลให้บริษัทสูญเสียเวลา และโอกาสในการทำธุรกิจ

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 2 รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

2. ลักษณะ และรายละเอียดของรายการ

2.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

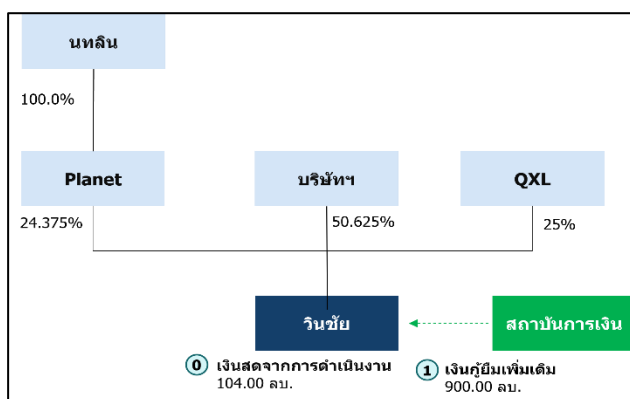
ปัจจุบัน บริษัทฯ ถือหุ้นในวินชัยจำนวนทั้งสิ้น 5,011,875 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.625 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย โดยวินชัยมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยในวันที่ 26 กันยายน 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 5/2565 ได้อนุมัติการเข้าลงทุนเพิ่มเติมในหุ้นสามัญของวินชัย ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญที่ Planet ถือในวินชัย จำนวน 2,413,125 หุ้น หรือในสัดส่วนร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนในรูปแบบเงินสดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 715.00 ล้านบาท และเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2565 ในวันที่ 27 ธันวาคม 2565 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว

ภายหลังจากการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2565 ในวันที่ 27 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ จะดำเนินการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet อันประกอบไปด้วยหุ้นสามัญของวินชัยจำนวน 2,413,125 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ ถือหุ้นในวินชัยจำนวน 7,425,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย และมีสิทธิที่จะได้รับเงินปันผลจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ก่อนที่บริษัทฯ จะดำเนินการชำระค่าตอบแทนงวดแรก

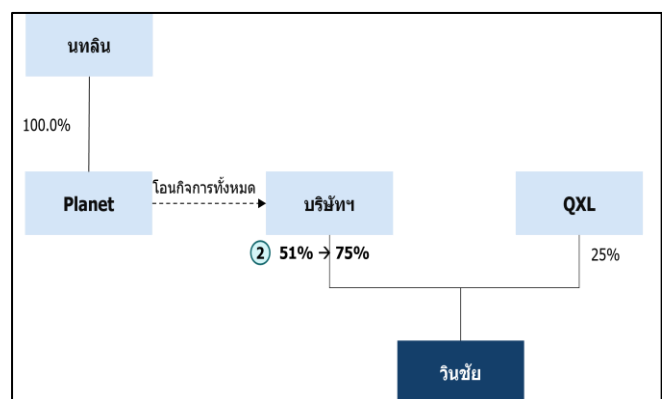
ในการนี้ บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1 จำนวน 550.00 ล้านบาท ภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 โดยมีแหล่งที่มาของการชำระค่าตอบแทนงวดแรกจากเงินปันผลรับจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ซึ่งเท่ากับ 753.00 ล้านบาท จากเงินปันผลจ่ายจากวินชัยจำนวน 1,004.00 ล้านบาท โดยวินชัยมีแหล่งที่มาของเงินปันผลจ่ายจำนวน 1,0004.00 ล้านบาท จากเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 104.00 ล้านบาท และเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากสถาบันการเงิน (Top-up facility) จำนวน 900.00 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนงวดที่สองจำนวน 165.00 ล้านบาท จากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ ภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566

ภาพแสดงการขั้นตอนในการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet และการจ่ายปันผลของวินชัย

ขั้นตอนที่ 1



ขั้นตอนที่ 2

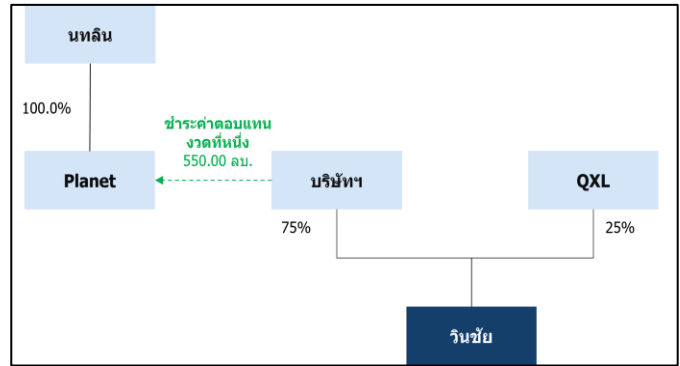


ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

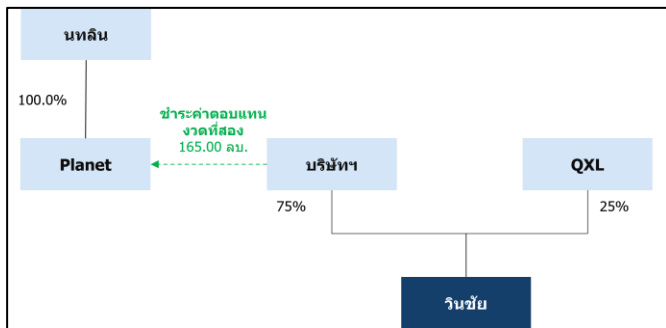
ขั้นตอนที่ 3



ขั้นตอนที่ 4



ขั้นตอนที่ 5



การเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet มาก่อนการชำระค่าตอบแทนทั้งสองงวด ซึ่งจะเกิดขึ้นภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 และเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566 ได้ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เห็นว่าลักษณะการเข้าทำรายการในครั้งนี้ของบริษัทฯ เป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีแผนที่จะนำเงินปันผลรับจากวินชัยจำนวน 753.00 ล้านบาท เพื่อไปชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1 ให้แก่ Planet จำนวน 550.00 ล้านบาท ชำระเงินกู้ยืมบางส่วนของบริษัทฯ ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยที่มากกว่าอัตราดอกเบี้ยที่วินชัยได้รับจากสถาบันเงินกู้จำนวน 180.00 ล้านบาท และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทฯ จำนวน 23.00 ล้านบาท ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถชำระค่าตอบแทนให้แก่ Planet ได้เต็มจำนวน 715.00 ล้านบาท ภายหลังจากการได้รับเงินปันผลจากวินชัย

ตารางสรุปแผนการใช้เงินปันผลรับจากวินชัยของบริษัทฯ

เงินปันผลรับจากวินชัยสัดส่วนร้อยละ 75.00	753.00
ชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1	(550.00)
ชำระเงินกู้ยืมบางส่วนของบริษัทฯ	(180.00)
สำรองเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ	(23.00)

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการวินัย ครั้งที่ 5/2565 ได้มีมติเข้าลงนามในสัญญาเงินกู้ยืมที่กล่าวถึงนี้ นอกจากนี้ เมื่อบริษัทฯ พิจารณาถึงแหล่งระดมทุนในรูปแบบอื่น อันได้แก่ การออกและเสนอขายหุ้นกู้บริษัทฯ พบว่าสามารถหาแหล่งเงินทุนได้เพียงพอที่จะสามารถใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าลงทุนในวินัยเพิ่มเติมจนนำไปสู่การเจรจาการทำธุรกรรมในครั้งใหม่นี้กับบทลิมภายใต้สภาพแวดล้อมทางธุรกิจในปัจจุบันที่วินัยมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ซึ่งเป็นการเจรจาแยกต่างหากจากการเข้าลงทุนในครั้งที่ผ่านมา และไม่มีมีความเกี่ยวข้องหรือมีเงื่อนไขผูกพันซึ่งกันและกันแต่อย่างใด

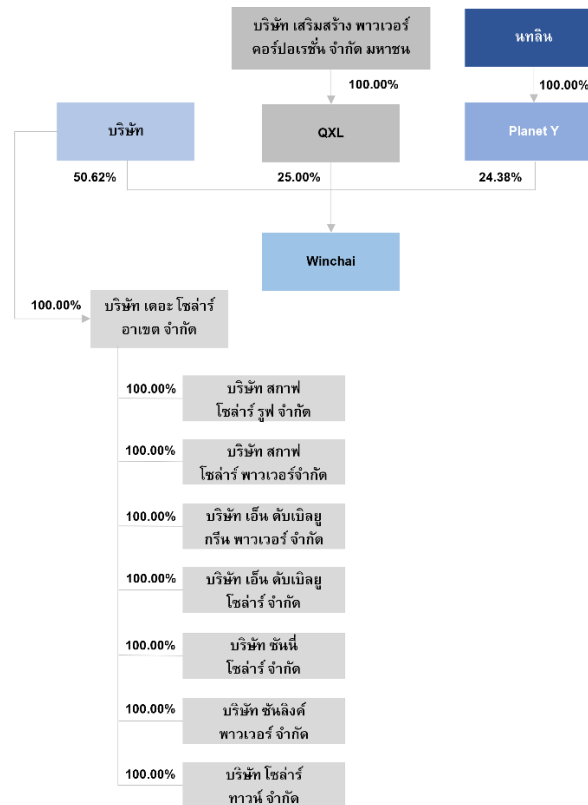
สำหรับการเข้าลงทุนในวินัยในครั้งนั้น เป็นการเจรจาการทำธุรกรรมในครั้งใหม่นี้กับบทลิมภายใต้สภาพแวดล้อมทางธุรกิจในปัจจุบันที่วินัยมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ซึ่งเป็นการเจรจาแยกต่างหากจากการเข้าลงทุนในครั้งที่ผ่านมา และไม่มีมีความเกี่ยวข้องหรือมีเงื่อนไขผูกพันซึ่งกันและกันแต่อย่างใด โดยบริษัทฯ ได้มีอำนาจควบคุมวินัย และส่งกรรมการและผู้บริหารเข้าไปบริหาร และติดตามผลการดำเนินงานของวินัยในช่วงที่ผ่านมา รวมถึงการกำหนดทิศทางและนโยบายทางการเงินของวินัย บริษัทฯ เล็งเห็นว่าวินัยมีความสามารถในการขอวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น จึงมีการติดต่อขอวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งซึ่งได้รับข้อเสนอวงเงินกู้ยืมจำนวน 2,722.81 ล้านบาท วงเงินกู้ยืมจำนวน 1,822.81 ล้านบาท ซึ่งวินัยมีวัตถุประสงค์ เพื่อการเข้าทำธุรกรรมรีไฟแนนซ์ (Refinance) และวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติม (Top-up Facility) จำนวน 900.00 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของวินัย ทั้งนี้ สถาบันการเงินไม่มีข้อกำหนดหรือเงื่อนไขใดที่จำกัดไม่ให้วินัยใช้เงินส่วนนี้เพื่อจ่ายเป็นเงินปันผลต่อผู้ถือหุ้น โดยในวันที่ 25 กรกฎาคม 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการวินัย ครั้งที่ 5/2565 ได้มีมติเข้าลงนามในสัญญาเงินกู้ที่กล่าวถึงนี้ จนนำไปสู่การเจรจาเข้าทำธุรกรรมในครั้งใหม่กับบทลิมภายใต้สภาพแวดล้อมทางธุรกิจในปัจจุบันที่วินัยมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ซึ่งเป็นการเจรจาแยกต่างหากจากการเข้าลงทุนในครั้งที่ผ่านมา และไม่มีมีความเกี่ยวข้องหรือมีเงื่อนไขผูกพันซึ่งกันและกันแต่อย่างใด

ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้เสร็จสิ้น บริษัทฯ จะมีสิทธิเสนอซื้อตัวแทนจากบริษัทฯ เข้าเป็นกรรมการในวินัยเพิ่มเติมอีก 1 ท่าน รวมเป็น 3 ท่านจากกรรมการทั้งหมด 4 ท่านของวินัย โดยบริษัทฯ คาดว่าธุรกรรมการรับโอนกิจการจาก Planet จะเสร็จสิ้นภายในเดือนธันวาคม ปี 2565

อย่างไรก็ตาม หุ้นสามัญของวินัยส่วนที่เหลือจำนวน 2,475,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินัยถือโดย Qian Xing Long Company Limited ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

แผนภาพแสดงการถือหุ้นของวินชัยก่อนการเข้าทำรายการ



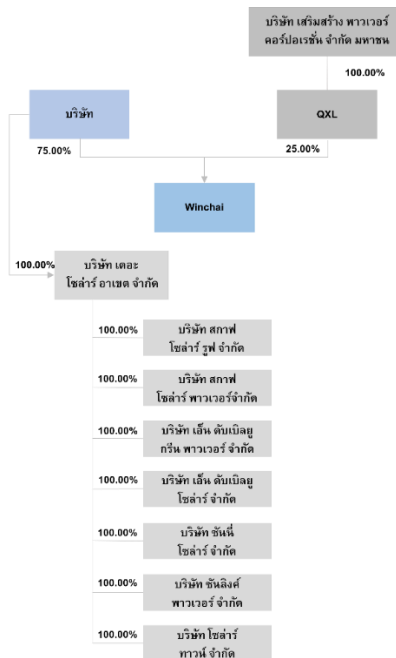
ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีการลงทุนธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า แบ่งออกเป็น 1) กลุ่มธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 8 บริษัท โดยมีบริษัท เตะ โซลาร์ อาเขต จำกัด เป็นบริษัทศูนย์กลางทำหน้าที่บริหารบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ และ 2) บริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท วินชัย จำกัด ซึ่งบริษัทถือหุ้นโดยตรงร้อยละ 50.625 ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานลม โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บริษัท	ประเภทธุรกิจ	ทุนจดทะเบียน (ล้านบาท)	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)	จำนวนหุ้น ทั้งหมด
บริษัท เตะ โซลาร์ อาเขต จำกัด	ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์	247.5	99.99	24,750,000
บริษัท สกาฟ โซลาร์ รูฟ จำกัด	ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์	11.7	99.99	117,000
บริษัท สกาฟ โซลาร์ พาวเวอร์ จำกัด	ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์	23.1	99.99	231,000
บริษัท เอ็น ดับเบิลยู กรีน พาวเวอร์ จำกัด	ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์	27.1	99.99	271,000
บริษัท เอ็น ดับเบิลยู เอ็นเนอร์ยี จำกัด	ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์	15.6	99.99	156,000
บริษัท เอ็น ดับเบิลยู โซลาร์ จำกัด	ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์	10.5	99.99	105,000

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท	ประเภทธุรกิจ	ทุนจดทะเบียน (ล้านบาท)	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)	จำนวนหุ้นทั้งหมด
บริษัท ชันนี่ โซล่า จำกัด	ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์	11.5	99.99	115,000
บริษัท ชัน ลิงค์ พาวเวอร์ จำกัด	ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์	5.0	99.99	50,000
บริษัท โซลาร์ ทาวน์ จำกัด	ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์	11.3	99.99	113,000
บริษัท วินชัย จำกัด	ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์	990.0	50.625	9,900,000

แผนภาพแสดงการถือหุ้นของวินชัยภายหลังการเข้าทำรายการ



อนึ่ง การเข้าทำรายการครั้งนี้เป็นการเข้าทำธุรกรรมการโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet เพื่อการได้รับประโยชน์ทางภาษีของ Planet อนึ่ง เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขตามประมวลรัษฎากร การโอนกิจการทั้งหมดของ Planet จะต้องจดทะเบียนเข้าสู่วาระขบวนการชำระบัญชี ยกเลิกบริษัท และยื่นเอกสารต่าง ๆ ตามหลักเกณฑ์ตามที่ประมวลรัษฎากรกำหนดไว้สำหรับการโอนกิจการทั้งหมดให้ครบถ้วนและถูกต้องทุกประการ โดยวันสิ้นสุดรอบของ Planet ตรงกับวันที่ 30 มิถุนายน ปี 2566

ธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัทฯ เข้าข่ายเป็นรายการเกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ เนื่องจาก ในปัจจุบันบริษัทฯ มีนางสาวปาลิรัฐ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในขณะที่ Planet เป็นบริษัทย่อยของนทลิน ซึ่งนทลินถือหุ้นใน Planet สัดส่วนร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมด โดยนทลินมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ลำดับสูงสุด (Ultimate Shareholders) คือ นายเชิดชู ปานบุญหอม ซึ่งเป็นบิดาของคุณปาลิรัฐ ตามนิยามญาติสนิทของประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศ

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

คณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งส่งผลให้ Planet เข้าข่ายเป็นบุคคลเกี่ยวข้องของบริษัท

ดังนั้น บริษัทฯ จึงขอเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกันต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”)

2.2 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

ธุรกรรมดังกล่าวจะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อวินชัยได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อให้สามารถเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของวินชัยตามธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด และบริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ของบริษัทฯ ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 27 ธันวาคม 2565 คาดว่าจะดำเนินการได้แล้วเสร็จภายในเดือนธันวาคมของปี 2565

2.3 คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

รายการ	รายละเอียด
ผู้รับโอนกิจการ	: บริษัทฯ
ผู้โอนกิจการ	: บริษัท เดอะ แพลนเน็ต วาย โฮลดิ้ง จำกัด
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	: Planet ถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก Planet เป็นบริษัทย่อยของนทลิน (ซึ่งนทลินถือหุ้นใน Planet สัดส่วนร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของ Planet) โดยนทลินมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (Major Shareholders) ได้แก่ นายเชิดชู ซึ่งถือหุ้นในนทลินในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของนทลิน อย่างไรก็ตาม นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ มีความสัมพันธ์เป็นธิดาของนายเชิดชู ดังนั้น จึงมีลักษณะความสัมพันธ์ตามนิยามญาติสนิทของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน Planet จึงเข้าข่ายเป็นบุคคลเกี่ยวข้องของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

นอกจากนี้ ตามที่บริษัทฯ ได้เคยเรียนชี้แจงถึง “การไม่เป็นบุคคลกลุ่มเดียวกัน” ระหว่างนางสาวปาลีรัฐ และกลุ่มนทลินผ่านระบบสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2563 โดยเป็นเพียงความสัมพันธ์ทางสายเลือดตามนิยาม “ญาติสนิท” ของประกาศที่เกี่ยวข้องตามหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียน (นางสาวปาลีรัฐ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัทฯ เป็นบุตรของนายเชิดชู ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นในลำดับสูงสุด (Ultimate Major Shareholder) ของนทลิน) และการเจรจาเข้าทำธุรกรรมก็ได้ดำเนินการเสมือนการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน (arm's length basis) เนื่องจากนางสาวปาลีรัฐฯ มิได้มีผลประโยชน์ใดๆ เกี่ยวข้องกับนทลิน ซึ่งรวมถึงการเป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นในนทลิน หรือนิติบุคคลที่นทลินมีอำนาจควบคุม

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

2.4 โครงสร้างผู้ถือหุ้นของวินชัยก่อนและหลังการเข้าทำรายการ

ตาราง: โครงสร้างผู้ถือหุ้นของวินชัยก่อนและหลังการเข้าทำรายการ

ผู้ถือหุ้นวินชัย	ก่อนเข้าทำธุรกรรม		หลังเข้าทำธุรกรรม	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. บริษัท นทลิน จำกัด ¹	2,413,125	24.38	-	-
2. บริษัทฯ	5,011,875	50.625	7,425,000	75.00
3. Qian Xing Long Company Limited ²	2,475,000	25.00	2,475,000	25.00
รวม	9,900,000	100.00	9,900,000	100.00

หมายเหตุ: 1/ปัจจุบัน บริษัท นทลิน จำกัด อยู่ระหว่างดำเนินการโอนหุ้นของวินชัยจำนวน 2,413,125 หุ้น ให้แก่ บริษัท เดอะ แพลนเน็ต วาย โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งบริษัท นทลิน จำกัด มีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของบริษัท เดอะ แพลนเน็ต วาย โฮลดิ้ง จำกัด ในการนี้ ผู้ถือหุ้นระดับบนสุด (Ultimate Shareholders) ของบริษัท นทลิน จำกัด ได้แก่ นายเชิดชู ปานบุญหอม นางสาวนिरชา ปานบุญหอม นางวิไลศรี ปานบุญหอม นายปวีณ ปานบุญหอม Mr. Wang Wei นายชาญณรงค์ ถึงฝั่ง วาที่ รต. ชาญวิทย์ อนันกุล ร.น. นายพร้อมพงษ์ ชัยศรีสวัสดิ์สุข นายสมศักดิ์ รัตมี วิริยะนนท์ นายสุรพล มีเสถียร และนายสุรศักดิ์ ใจเย็น

2/ ผู้ถือหุ้นระดับบนสุด (Ultimate Shareholder) ของ Qian Xing Long Company Limited ได้แก่ บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("SSP") โดย SSP ถือหุ้นร้อยละ 100.00 ใน Qian Xing Long Company Limited ซึ่งถือหุ้นในวินชัยร้อยละ 25.00 และ SSP ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 9.7 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ทั้งนี้ SSP ไม่ได้ส่งตัวแทนของ SSP เข้ามาเป็นกรรมการในบริษัทฯ และไม่มีความเกี่ยวข้องกับนางสาวปาสีรัฐ

2.5 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่า

ในการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดในครั้งนี้ บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนในธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet อันประกอบด้วยหุ้นสามัญที่ Planet ถืออยู่ในวินชัยสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย เป็นเงินสดจำนวนรวมทั้งสิ้น 715.00 ล้านบาท ให้แก่ Planet โดยจะแบ่งชำระค่าตอบแทนในธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet เป็นสองงวด ได้แก่ 1. เงินสดจำนวน 550.00 ล้านบาท ซึ่งมีที่มาจากเงินปันผลรับจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ซึ่งเท่ากับ 753.00 ล้านบาท จากเงินปันผลจ่ายจากวินชัยจำนวน 1,004.00 ล้านบาท ทั้งนี้ วินชัยมีแหล่งที่มาของเงินปันผลจ่ายจำนวน 1,0004.00 ล้านบาท จากเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 104.00 ล้านบาท และเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากสถาบันการเงิน (Top-up facility) จำนวน 900.00 ล้านบาท 2. เงินสดจำนวน 165.00 ล้านบาท จากการออกและเสนอขายหุ้นกู้จำนวนไม่เกิน 400.00 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย 1,000 บาท ซึ่งคาดว่าจะเกิดภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

2.6 ขนาดของรายการ

รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

การคำนวณขนาดรายการถูกอ้างอิงจากงบการเงินไตรมาสที่ 3 ของบริษัท สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาต และงบการเงินของวินชัยสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาต โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังต่อไปนี้

ตาราง: การคำนวณขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

เกณฑ์ที่ใช้ในการคำนวณ	สูตรการคำนวณ	ขนาดของรายการ (ร้อยละ)
1. เกณฑ์มูลค่าของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	$(NTA \text{ ของวินชัย} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา}) / NTA \text{ ของบริษัท}$ $= 1,764.76^{2/} \times 24.375\% / 1,467.62$	29.31
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ^{1/}	$(\text{กำไรสุทธิของวินชัย} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา}) / \text{กำไรสุทธิของบริษัท}$ $= 500.30 \times 24.375\% / 167.17$	75.66
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$(\text{มูลค่ารายการที่จ่าย} \times 100\%) / \text{สินทรัพย์รวมของบริษัท}$ $= 715.00 / 5,551.89$	12.88
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	ไม่นำเกณฑ์ดังกล่าวมาคำนวณ เนื่องจากบริษัท ไม่มีการออกหลักทรัพย์	

หมายเหตุ 1/ กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัท ย้อนหลัง 12 เดือน ตั้งแต่เดือนตุลาคม ปี 2564 ถึงเดือนกันยายน ปี 2565 และกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของวินชัย สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2564

2/ มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของวินชัย โดยยกเว้นสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่ก่อให้เกิดรายได้หลักจากการดำเนินงานของวินชัย ได้แก่ สิทธิการใช้ระบบสายส่งกระแสไฟฟ้า

การเข้าทำธุรกรรมมีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 75.66 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงานเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัท ทั้งนี้ บริษัท ไม่มีการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในระหว่าง 6 เดือนก่อนเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น

รายการที่เกี่ยวข้องกัน

สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของวินชัย มีรายละเอียดดังตารางต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

ข้อมูลทางการเงินของ วินชัย	งบการเงินของวินชัย ณ 31 ธันวาคม 2564
สินทรัพย์รวม	4,107.90
หัก : สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ไม่รวมสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้หลัก	3.11
หัก : หนี้สินรวม	2,340.03
หัก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	1,764.76

(หน่วย: ล้านบาท)

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ	งบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ ณ 30 กันยายน 2565
สินทรัพย์รวม	5,551.89
หัก : สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1.59
หัก :หนี้สินรวม	2,478.80
หัก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,603.87
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	1,467.61

การเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์ โดยมีมูลค่ารวมการเข้าทำรายการทั้งสิ้น 715.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.72 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณจากงบการเงินไตรมาสฉบับสอบทาน ณ 30 กันยายน 2565 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าวหรือผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของบุคคลดังกล่าว ในรอบระยะเวลาเวลา 6 เดือนที่ผ่านมาก่อนเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้อย่างไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

2.7 แหล่งเงินทุนในการเข้าทำรายการ

แหล่งเงินทุนสำหรับการเข้ารับโอนกิจการทั้งหมด จำนวน 715.00 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

1) แหล่งเงินทุนในการชำระค่าตอบแทนงวดแรก จำนวน 550.00 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ จะได้รับจากเงินปันผลจ่ายจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ซึ่งเท่ากับ 753.00 ล้านบาท ภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 โดยวินชัยมีกำหนดการที่จะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้น 1,004.00 ล้านบาท จากเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 104.00 ล้านบาท และเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากสถาบันการเงิน (Top-up facility) จำนวน 900.00 ล้านบาท

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีแผนที่จะนำเงินปันผลรับจากวินชัยจำนวน 753.00 ล้านบาท เพื่อไปชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1 ให้แก่ Planet จำนวน 550.00 ล้านบาท ชำระเงินกู้ยืมบางส่วนของบริษัทฯ ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยที่มากกว่าอัตราดอกเบี้ยที่วินชัยได้รับจากสถาบันเงินกู้จำนวน 180.00 ล้านบาท และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทฯ จำนวน 23.00 ล้านบาท ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถชำระค่าตอบแทนให้แก่ Planet ได้เต็มจำนวน 715.00 ล้านบาท ภายหลังจากการได้รับเงินปันผลจากวินชัย ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ ต้องชำระค่ารับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet อีกจำนวน 165.00 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางแสดงรายการเงินปันผลจ่ายวินชัย

รายการ	บริษัทฯ ภายหลังจากการรับโอนกิจการ ทั้งหมด (ร้อยละ 75.00)	QXL (ร้อยละ 25.00)
เงินปันผลจ่ายจากวินชัยจำนวน 1,004.00 ลบ.	753.00 ลบ.	251.00 ลบ.
หัก : ชำระคืนเงินกู้ยืมบางส่วนของบริษัทฯ	180.00 ลบ.	-
หัก : สำรองเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทฯ	23.00 ลบ.	-
เงินปันผลเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการเข้ารับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet งวดแรก	550.00 ลบ.	-
ค่าตอบแทนงวดที่ 2 ในการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet	165.00 ลบ.	-

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

2) แหล่งเงินทุนในการใช้ชำระค่าตอบแทนงวดที่ 2 จำนวน 165.00 ลบ. จากการออกและเสนอขายหุ้นกู้จำนวนไม่เกิน 400.00 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย 1,000 บาท โดยบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับเงินทุนจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ หรือกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566

ทั้งนี้ ก่อนการออกและเสนอขายหุ้นกู้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทต้องมติดอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ โดยมีรายละเอียดดังนี้ ประเภทและชนิดของหุ้นกู้ ลักษณะการเสนอขาย จำนวนที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้ วัตถุประสงค์ในการใช้แหล่งเงินทุนจากหุ้นกู้ อัตราดอกเบี้ย ระยะเวลาครบกำหนดการไถ่ถอน และเงื่อนไขอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยคณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร

2.8 เงื่อนไขของการเข้าทำรายการ

การเข้าทำธุรกรรมกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดระหว่างบริษัทฯ และ Planet จะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่างบริษัทฯ (ในฐานะผู้รับโอน) และ Planet (ในฐานะผู้โอน) (“สัญญาโอนกิจการทั้งหมด”) เสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ คาดว่าธุรกรรมกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet จะเสร็จสิ้นภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 ทั้งนี้ ข้อตกลงและเงื่อนไขที่สำคัญของสัญญาโอนกิจการทั้งหมดสรุปได้ดังนี้

ตารางสรุปร่างสัญญาโอนกิจการทั้งหมดของบริษัทฯ และ Planet

การโอนกิจการทั้งหมด	การโอนกิจการทั้งหมดเป็นการโอนทรัพย์สิน หนี้สิน ความรับผิดชอบ ลูกจ้าง สัญญาและกิจการทั้งหมดของ Planet ให้แก่บริษัทฯ ณ ปัจจุบัน Planet มีทรัพย์สินอย่างเดียว คือ หุ้นในวินซ์ ที่ปัจจุบัน Planet ถืออยู่จำนวน 2,413,125 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของหุ้นทั้งหมดของวินซ์ และไม่มี หนี้สิน ความรับผิดชอบ ลูกจ้าง สัญญาใด ๆ
มูลค่าค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมด	715,000,000 บาท โดยตกลงชำระมูลค่าค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมดเป็นเงินสด โดยแบ่งชำระค่าตอบแทนเป็น 2 งวด ดังนี้ 1. งวดที่ 1 จำนวน 550.00 ล้านบาท ภายในเดือนธันวาคม 2565 และ 2. งวดที่ 2 จำนวน 165.00 ล้านบาท ภายในเดือนกุมภาพันธ์ 2566
เงื่อนไขสำคัญ	Planet จะดำเนินการโอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัทฯ ก่อนรับชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1
เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ	1. Planet และบริษัทฯ จะต้องดำเนินการเพื่อให้ได้มาซึ่งมติเห็นชอบและหรืออนุมัติของคณะกรรมการและผู้ถือหุ้น เพื่ออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการโอนกิจการทั้งหมด 2. วินซ์และนทลินจะต้องดำเนินการ และ/หรือ ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากสถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้สินเชื่อในการเข้าทำธุรกรรมการโอนกิจการทั้งหมด 3. ผู้โอนจะต้องดำเนินการให้ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รับทราบการลาออกจากตำแหน่งกรรมการของนายสมศักดิ์ รัตมีวิริยะนนท์ และมีมติอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่ตามที่ผู้รับโอนกำหนดและได้แจ้งให้ผู้โอนทราบล่วงหน้าเป็นกรรมการของบริษัทฯ
การดำเนินการภายหลังการโอนกิจการทั้งหมด	1. ในกรณีที่มิบุคคลภายนอกได้ชำระหนี้ให้แก่ Planet ไม่ว่าจะเป็นการชำระเงินหรือการส่งมอบทรัพย์สิน Planet จะต้องบอกปิดการชำระหนี้ดังกล่าวโดยให้บุคคลภายนอกนั้นมาปฏิบัติชำระหนี้ต่อบริษัทฯ โดยตรง ในกรณีที่ Planet ไม่สามารถบอกปิดการชำระหนี้ดังกล่าวได้ Planet ตกลงที่จะรับทรัพย์สิน

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

	<p>ดังกล่าวไว้ในฐานะตัวแทนของบริษัทฯ เท่านั้น และจะดำเนินการโอนเงินหรือทรัพย์สินดังกล่าวให้แก่บริษัทฯ โดยเร็วที่สุด</p> <p>2. ในกรณีที่มีความรับผิดชอบใด ๆ เกิดขึ้นแก่ Planet อันเนื่องมาจากการประกอบกิจการของ Planet ภายหลังจากวันโอนกิจการทั้งหมด ไม่ว่าความรับผิดชอบดังกล่าวจะเป็นข้อพิพาทหรือคดีความหรือไม่ก็ตาม บริษัทฯ ตกลงที่จะรับผิดชอบในความรับผิดชอบดังกล่าวแทน Planet</p> <p>3. Planet จะต้องดำเนินการเลิกบริษัทและเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชีและยื่นเอกสารต่าง ๆ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการตามที่ประมวลรัษฎากรกำหนดไว้สำหรับการโอนกิจการทั้งหมดให้ครบถ้วนถูกต้องทุกประการ</p> <p>4. บริษัทฯ จะต้องดำเนินการแจ้งการโอนกิจการทั้งหมดต่อกรมสรรพากรหลักเกณฑ์เงื่อนไขและวิธีการที่กำหนดไว้ตามกฎหมายที่บังคับใช้</p>
<p>ข้อตกลงกระทำกรอื่น ๆ</p>	<p>1. Planet และวินชัย จะไม่ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่มีความสำคัญของ Planet และวินชัย เว้นแต่เป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปตามปกติทางการค้าของ Planet และวินชัย</p> <p>2. Planet และวินชัย จะไม่ทำการก่อกวนหรือทำให้เกิดความรับผิดชอบใด ๆ เว้นแต่เป็นการไปตามปกติทางการค้าของ Planet และวินชัย</p> <p>3. Planet รับทราบว่ามีกำไรสะสมและจะดำเนินการประกาศจ่ายเงินปันผลภายหลังจากวันที่ทำธุรกรรมโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสมบูรณ์ ซึ่ง Planet รับทราบว่าไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผลดังกล่าว เนื่องจาก Planet จะสิ้นสุดสถานะการเป็นผู้ถือหุ้นในวินชัยก่อนหน้าวันที่ประกาศจ่ายปันผล และจะไม่ใช้สิทธิเรียกร้อง หรือยกข้อต่อสู้ใด ๆ ในเงินปันผลดังกล่าวภายหลังธุรกรรมการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์</p>

ที่มา: ข้อมูลจากบริษัทฯ

เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญในการเข้าทำรายการ ได้แก่

- (1) บริษัทฯ ต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยต้องได้รับคะแนนเสียงอนุมัติไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
- (2) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ Planet และบริษัทฯ มีมติอนุมัติการโอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัทฯ รวมถึง การเข้าทำสัญญาโอนกิจการทั้งหมด ข้อตกลง สัญญา และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมด ตลอดจนการดำเนินการอื่นใดเพื่อให้การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดเพื่อตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสมบูรณ์

ในการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะดำเนินการตามกำหนดเวลาโดยประมาณ ดังต่อไปนี้ และหากมีการเปลี่ยนแปลง บริษัทฯ จะแจ้งดำเนินการแจ้งให้ทราบต่อไป

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	กำหนดเวลาโดยประมาณ
1.	ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2565	26 กันยายน 2565
2.	วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่สิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 (Record Date)	6 ธันวาคม 2565
3.	ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2565 พิจารณานุมัติการเข้าการเข้าซื้อหุ้นวินชัย โดยวิธีการรับโอนกิจการทั้งหมด	27 ธันวาคม 2565
4.	Planet จัดทะเบียนเลิกกิจการกับกระทรวงพาณิชย์เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขตามประมวลระฎการในส่วนที่เกี่ยวกับการโอนกิจการทั้งหมด	ภายในเดือนมิถุนายน 2566

2.9 ข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์ที่ได้มา

ในวันรับโอนกิจการ บริษัท จะรับโอนกิจการทั้งหมดของ Planet อันประกอบด้วยสินทรัพย์และหนี้สินทั้งปวง
ได้แก่

สินทรัพย์

ในวันโอนกิจการ บริษัท จะรับโอนกิจการทั้งหมดของ Planet ซึ่งได้แก่ หุ้นทั้งหมดในวินชัย ที่ Planet ถือจำนวน
2,413,125 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นที่
ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของวินชัย

หนี้สิน

เนื่องจาก Planet เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยไม่มีการประกอบ
ธุรกิจเป็นของตัวเอง จึงไม่มีรายการหนี้สิน

2.9.1. ข้อมูลทั่วไป

ข้อมูลทั่วไปของ Planet

บริษัท เดอะ แพลนเน็ต วาย โฮลดิ้ง จำกัด เป็นบริษัทจัดตั้งขึ้นใหม่ โดยมีนทลินถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ทั้งนี้
นทลินอยู่ระหว่างการโอนหุ้นสามัญในวินชัย จำนวน 2,413,125 หุ้น มีมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือใน
สัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย

อย่างไรก็ตาม Planet เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นใหม่ จึงยังไม่มีการจัดทำงบการเงินของ Planet โดยทรัพย์สินของ
Planet มีเพียงหุ้นที่ถืออยู่ในวินชัย จำนวน 2,413,125 หุ้น มีมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือเป็นคิดร้อยละ
24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย

การเข้าทำรายการครั้งนี้เป็นการเข้าทำธุรกรรมการโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่นทลินถือหุ้น
ทางตรงร้อยละ 100.00 ทั้งนี้ เพื่อเป็นประโยชน์ของผู้ขาย อนึ่ง การเข้าทำธุรกรรมโอนกิจการทั้งหมดของ Planet
เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขตามประมวลระฎการ การโอนกิจการทั้งหมดจะต้องจดทะเบียนยกเลิกบริษัท ภายในรอบ
ระยะเวลาซึ่งเดียวกันกับการโอนกิจการทั้งหมดของ Planet ซึ่งวันสิ้นสุดรอบของ Planet ตรงกับวันที่ 30 มิถุนายน ปี
2566

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

โดยข้อมูลเกี่ยวกับ Planet มีรายละเอียดสรุป ได้ดังนี้

ชื่อบริษัท	บริษัท เดอะ แพลนเน็ต วาย โฮลดิ้ง จำกัด
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น กล่าวคือ ลงทุนในวินชัย จำนวน 2,413,125 หุ้น มีมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือเป็นคิดร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย
ที่ตั้ง	เลขที่ 88 ซอยบางนา-ตราด 30 ถนนเทพรัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260
วันที่จัดตั้งบริษัท	21 กรกฎาคม 2565
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	0105565117886
ทุนจดทะเบียน	241,312,800 บาท
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	241,312,800 บาท
มูลค่าที่ตราไว้	100 บาท
กรรมการบริษัท	1. นายสมศักดิ์ รัตมีวิริยะนนท์ 2. นางสาวลัดดาวัลย์ ชูบาล

รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ของ Planet

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)
1	บริษัท นทลิน จำกัด ^{1/}	99.999	2,413,125
2	นายสมศักดิ์ รัตมีวิริยะนนท์	0.001	1
3	นางสาวลัดดาวัลย์ ชูบาล	0.001	1
4	นายสุรพล มีเสถียร	0.001	1
	รวม	100.00	2,413,128

หมายเหตุ: 1/ ผู้ถือหุ้นระดับบนสุด (ultimate shareholders) ของบริษัท นทลิน จำกัด ได้แก่ นายเชิดชู ปานบุญหอม นางสาวนรีชา ปานบุญหอม นางวิไลศรี ปานบุญหอม นายปวีณ ปานบุญหอม Mr. Wang Wei นายชาญณรงค์ ถึงฝั่ง ว่าที่ รต. ชาญวิทย์ อนันกุล ร.น. นายพร้อมพงษ์ ชัยศรีสวัสดิ์สุข นายสมศักดิ์ รัตมีวิริยะนนท์ นายสุรพล มีเสถียร และนายสุรศักดิ์ ใจเย็น

ข้อมูลทั่วไปของวินชัย

บริษัท วินชัย จำกัด จัดทะเบียนจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2555 ด้วยทุนจดทะเบียน 990.0 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานลม ซึ่งปัจจุบันได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (“Commercial Operation Date: “COD”) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 1 เมษายน 2562 ทั้งนี้ ภาพรวมของวินชัยมีรายละเอียดดังแสดงได้ในตารางต่อไปนี้

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ตาราง: สรุปภาพรวมของวินชัย

รายการ	รายละเอียด
ชื่อ	บริษัท วินชัย จำกัด
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	18 ตุลาคม 2555
เลขทะเบียน	0345555000933
ทุนจดทะเบียน	990,000,000 บาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	990,000,000 บาท
ที่ตั้งสำนักงาน	88 ซอยบางนา-ตราด 30 ถนนเทพรัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร 10260
ลักษณะการดำเนินธุรกิจ	ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานลม โดยดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมขนาดกำลัง 45.00 เมกกะวัตต์ ตั้งอยู่ ณ ตำบลร่มเกล้า อำเภอนิคมคำสร้อย จังหวัดมุกดาหาร โดยเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ในวันที่ 1 เมษายน 2562 มีระยะเวลาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิต เป็นเวลา 5 ปีนับแต่วัน COD และสามารถต่ออายุสัญญาไปอีกทุกๆ 5 ปี (Evergreen Contract)

รายชื่อคณะกรรมการของวินชัย

ตารางรายชื่อคณะกรรมการของ วินชัย ก่อนการเข้าทำธุรกรรม

	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง	ตัวแทน
1	นางสาวปาลิรัฐ ปานบุญหอม	กรรมการ	บริษัทฯ
2	นางพัชรี ถาวรวิสุ	กรรมการ	บริษัทฯ
3	นายสมศักดิ์ รัศมีวิริยะนนท์	กรรมการ	Planet
4	นายวรุตม์ ธรรมวารานุกุล	กรรมการ	Qian Xing Long Company Limited

ภายหลังการเข้ารับโอนกิจการทั้งหมดของ Planet เสร็จสิ้น ตัวแทนกรรมการจาก Planet ซึ่งได้แก่ นายสมศักดิ์ รัศมีวิริยะนนท์ จะลาออกจากการเป็นกรรมการในวินชัย โดยบริษัทฯ จะได้สิทธิในการเสนอชื่อบุคคลแต่งตั้งเป็นกรรมการของวินชัย เพิ่มเติมอีกจำนวน 1 ท่าน จากเดิมที่มีตัวแทนของบริษัทฯ เป็นกรรมการของวินชัยแล้ว 2 ท่าน เป็นจำนวน 3 ท่าน เพื่อให้มีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายและตัดสินใจในการดำเนินการสำคัญของวินชัย ทั้งนี้ ภายหลังจากการเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ จะถือหุ้นทางตรงในวินชัย จำนวน 7,425,000 หุ้น หรือในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย และมีอำนาจควบคุมเพิ่มเติมในการบริหารงานและดำเนินธุรกิจของวินชัย

รายชื่อผู้ถือหุ้นของวินชัย

ผู้ถือหุ้นวินชัย	ก่อนเข้าทำธุรกรรม		หลังเข้าทำธุรกรรม	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. บริษัท เดอะ แพลนเน็ต วาย โฮลดิ้ง จำกัด	2,413,125	24.38	-	-
2. บริษัทฯ	5,011,875	50.625	7,425,000	75.00
3. Qian Xing Long Company Limited	2,475,000	25.00	2,475,000	25.00
รวม	9,900,000	100.00	9,900,000	100.00

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

2.9.2. ภาพรวมการประกอบธุรกิจของวินชัย

วินชัยประกอบกิจการพลังงานหมุนเวียนได้แก่ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมภายใต้ชื่อโครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม ซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้ง (Installed Capacity) จำนวน 45.00 เมกะวัตต์ โดยมีการเริ่มพัฒนาโครงการตั้งแต่ปี 2559 และเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ตั้งแต่เดือนเมษายน 2562 วินชัยได้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิต (กฟผ.) ซึ่งมีกำลังการผลิตตามสัญญา (Contracted Capacity) จำนวน 44.85 เมกะวัตต์ เป็นระยะเวลา 5 ปีตั้งแต่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ และสามารถต่อสัญญาได้ทุก ๆ 5 ปี (Evergreen Contract) ซึ่งสัญญาดังกล่าวจะสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

ภาพแสดงโครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม



โครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์มตั้งอยู่ที่ตำบลร่มเกล้า อำเภอนิคมคำสร้อย จังหวัดมุกดาหาร ทั้งนี้ สภาพภูมิอากาศของจังหวัดมุกดาหารเป็นภูมิอากาศแบบทุ่งหญ้าเมืองร้อน โดยสามารถแบ่งออกได้เป็น 3 ฤดูกาล ได้แก่ ฤดูหนาว (ช่วงกลางเดือนตุลาคม ถึง กลางเดือนกุมภาพันธ์) ฤดูร้อน (ช่วงกลางเดือนกุมภาพันธ์ ถึง กลางเดือนพฤษภาคม) และ ฤดูฝน (ช่วงกลางเดือนพฤษภาคม ถึง กลางเดือนตุลาคม)

กระบวนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลมเริ่มต้นจากการมีกระแสลมพัดมาปะทะกับใบพัดของกังหันลม โดยกังหันลมจะทำหน้าที่เปลี่ยนพลังงานลมที่อยู่ในรูปแบบของพลังงานจลน์ไปเป็นพลังงานกล ใบพัดเกิดการหมุนแรงจากการหมุนของใบพัดนี้จะถูกส่งผ่านเพลลาแกนหมุน ทำให้เฟืองขับเคลื่อนหรือเฟืองเกียร์ ที่ติดอยู่กับเพลลาแกนหมุนๆ ตามไปด้วย เมื่อเฟืองขับเคลื่อนของกังหันลมเกิดการหมุน จะขับเคลื่อนให้เพลลาแกนหมุน โดยกระแสไฟฟ้าที่ผลิตได้จะถูกส่งออกไปรวมกันที่หม้อแปลงไฟฟ้าซึ่งติดตั้งอยู่ที่ด้านหลังของห้องเครื่องในกังหันลม เพื่อทำการแปลงแรงดันไฟฟ้าระดับต่ำที่ 650.00 โวลต์ เป็นแรงดันไฟฟ้าระดับกลางที่ 22.00 กิโลโวลต์ ก่อนลำเลียงผ่านเคเบิลที่ตั้งอยู่ในเสาของกังหันลมไปยังระบบควบคุมพลังงานซึ่งตั้งอยู่ที่ฐานของกังหันเพื่อทำการเร่งแรงดันไฟฟ้าจาก 22.00 กิโลโวลต์ เป็น 115.00 กิโลโวลต์และลำเลียงไปที่ห้องส่งพลังงานที่เชื่อมกับสถานีไฟฟ้าย่อยมุกดาหาร 2 ของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยผ่านทางหลวงหมายเลข 2370 212 และ 238 ตามลำดับ รวมเป็นระยะทางทั้งสิ้น 55.00 กิโลเมตรเพื่อทำการจำหน่ายไฟฟ้าต่อไป

ขั้นตอนการผลิตไฟฟ้าพลังงานลมของโครงการฯ

1. กังหันลมที่โครงการฯ ติดตั้งคือรุ่น V136 ผลิตโดย บริษัท Vestas Asia Pacific A/S ซึ่งนับเป็นผู้ผลิตรายใหญ่ของห้องตลาด แต่ละต้นมีกำลังการผลิตเท่ากับ 3.45 เมกะวัตต์ เป็นจำนวน 13 ต้น และมีกำลังการผลิตรวมทั้งสิ้น 44.85 เมกะวัตต์ ทั้งนี้กังหันลมรุ่น V136 มี 3 แกนหมุนใบพัด (Rotor Blade) แต่ละ

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ใบพัดมีความยาว 66.67 เมตร โดยแต่ละใบพัดมีจุดปรับมุมใบ (Pitch Control) เป็นของตัวเองซึ่งมีหน้าที่ปรับใบพัดให้มืองศาที่มีความพร้อมและเหมาะสมกับความเร็วลมเพื่อความเสถียร และประสิทธิภาพที่สูงของโครงการฯ

- นอกเหนือจากนั้นกังหันลมรุ่น V136 มีค่าแรงดันไฟฟ้าขาออก (Voltage) เท่ากับ 650.00 โวลต์ (Volt: "V") ภายหลังจากที่กังหันลมผลิตแรงดันไฟฟ้าขาออก แรงดันไฟฟ้างี้จะถูกลำเลียงไปที่หม้อแปลงไฟฟ้า (Transformer) ซึ่งติดตั้งอยู่ที่ด้านหลังของห้องเครื่องในกังหัน เพื่อทำการแปลงแรงดันไฟฟ้าระดับต่ำที่ 650.00 โวลต์ เป็นแรงดันไฟฟ้าระดับกลางที่ 22.00 กิโลโวลต์ (Kilovolt: "kV")
- ภายหลังจากที่กังหันลมได้ทำการแปลงแรงดันไฟฟ้าเป็นแรงดันไฟฟ้าระดับกลางที่ 22.00 กิโลโวลต์ แรงดันไฟฟ้างี้จะถูกลำเลียงผ่านเคเบิลที่ตั้งอยู่ในเสาของกังหันลมไปยังระบบควบคุมพลังงานที่ตั้งอยู่ที่ฐานของกังหันเพื่อทำการเร่งแรงดันไฟฟ้าจาก 22.00 กิโลโวลต์ เป็น 115.00 กิโลโวลต์
- ภายหลังจากที่ได้แรงดันไฟฟ้า 115.00 กิโลโวลต์ แรงดันไฟฟ้างี้จะถูกลำเลียงไปที่ห้องส่งพลังงานที่เชื่อมกับสถานีไฟฟ้าย่อยมุกดาหาร 2 ของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยผ่านทางหลวงหมายเลข 2370 212 และ 238 ตามลำดับ รวมเป็นระยะทางทั้งสิ้น 55.00 กิโลเมตรเพื่อทำการจำหน่ายไฟฟ้า

เครื่องจักรและอุปกรณ์หลัก ได้แก่ กังหันลมจำนวนทั้งสิ้น 13 ต้น ของบริษัท Vestas Asia Pacific A/S รุ่น V136 ซึ่งมี 3 แขนหมุนใบพัด (Rotor Blade) แต่ละใบพัดมีความยาว 66.67 เมตร โดยแต่ละใบพัดมีจุดปรับมุมใบ (Pitch Control) เป็นของตัวเองซึ่งมีหน้าที่ปรับใบพัดให้มืองศาที่มีความพร้อมและเหมาะสมกับความเร็วลมเพื่อความเสถียร และประสิทธิภาพที่สูง ทั้งนี้แต่ละต้นมีกำลังการผลิตเท่ากับ 3.45 เมกะวัตต์

วินชัยได้ว่าจ้าง บริษัท เวสทัส วินด์ เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มบริษัทของผู้ผลิตกังหันลมเป็นผู้ให้บริการและซ่อมบำรุงรักษาภายใต้สัญญาจ้างบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานลม และวิศวกรในการดูแลโรงงานไฟฟ้าพลังงานลม ทั้งนี้ สัญญาดำเนินงานและบำรุงรักษาได้รวมค่าใช้จ่ายในการเปลี่ยนอุปกรณ์สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานลม และอุปกรณ์อื่นๆ ตลอดอายุสัญญาไว้แล้ว นอกจากนี้ วินชัยว่าจ้าง บริษัท เดอะ โพรดิจี้ กรุ๊ป จำกัด ให้บริการเป็นผู้รับผิดชอบบริหารกิจกรรมโครงการของวินชัยด้านการจัดซื้อจัดจ้าง ด้านการเงิน ด้านกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้อง ด้านการประชาสัมพันธ์และประสานงานกับหน่วยงานราชการต่างๆ รวมทั้งประชาชนทั่วไปและในท้องถิ่นโดยรอบโครงการ

ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562 วินชัยเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ จนถึงวันที่ 30 กันยายน 2565 มีระยะเวลารวมทั้งสิ้น 3 ปี 6 เดือน ที่ผ่านมา โครงการร่วมเกล้าวินด์ฟาร์มสามารถผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

	9 เดือน ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	9 เดือน ปี 2565
พลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้ตามจริง (GWh) ^{1/}	96.03	127.85	132.27	70.73

หมายเหตุ: 1/ พลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้ตามจริง รวมถึงระยะเวลาปิดซ่อมบำรุงประจำปีของวินชัย

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

2.9.3. รายละเอียดสัญญาที่เกี่ยวข้องกับโครงการร่วมเกล้าวินด์ฟาร์ม

เพื่อให้เห็นภาพรวมของการเข้าทำรายการของบริษัทฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงสรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับ วินชัย อันประกอบด้วย

- สัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement: “PPA”)
- สัญญารับเหมาก่อสร้างเบ็ดเสร็จ (Engineering, Procurement, and Construction contract: “EPC”)
- สัญญาดำเนินงานและบำรุงรักษา (Operation and Maintenance contract: “O&M”)
- สัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการ (Post Management Office “PMO”)
- สัญญาเช่าที่ดิน (Land Lease contract)
- สัญญาสิทธิประโยชน์ (Board of Investment: “BOI”)
- สัญญาสินเชื่อ (Loan agreement)

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

- สัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA)

สาระสำคัญของสัญญาซื้อขายไฟฟ้า มีรายละเอียดในตารางต่อไปนี้

ตารางข้อมูลสรุปสาระสำคัญของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับวินชัย

สัญญาซื้อขายไฟฟ้า	รายละเอียดของสัญญา
เลขที่สัญญา	PPA-SPP/NF-2015-002
วันที่ทำบันทึกข้อตกลง	วันที่ 7 พฤษภาคม 2558
ผู้ขายไฟฟ้า	บริษัท วินชัย จำกัด
ผู้ซื้อไฟฟ้า	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
ปริมาณไฟฟ้ารับซื้อสูงสุด /ระดับแรงดัน	ปริมาณพลังไฟฟ้า 45.00 MW ณ ระดับแรงดัน 115.00 kV
จุดรับซื้อไฟฟ้า	สถานีไฟฟ้าแรงสูงมุกดาหาร 2
วันกำหนดเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า (Scheduled Commercial Operation Date: "SCOD")	1 เมษายน 2562
กำหนดระยะเวลาการขายไฟฟ้า	5 ปีนับตั้งแต่เดือนที่ วินชัย ขายไฟฟ้าให้ กฟผ.
การกำหนดอัตราค่าไฟฟ้าในการซื้อขายไฟฟ้า	1. อัตราค่าไฟฟ้าขายส่งตามช่วงเวลาของการใช้ (Time of Use: "TOU rate") 2. ค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าอัตโนมัติของส่งเฉลี่ย (F ₁ ขายส่งเฉลี่ย) หักภาระค่าใช้จ่ายที่นโยบายของรัฐบาลกำหนด
อัตราค่าสนับสนุนไฟฟ้าส่วนเพิ่ม (Adder)	3.50 บาทต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง (kilowatt hour: "kWh") เป็นระยะเวลาทั้งสิ้น 10 ปี สิ้นสุด 31 มีนาคม 2572
เงื่อนไขการต่ออายุสัญญา	เมื่ออายุสัญญาจะสิ้นสุดลง หากคู่สัญญาฝ่ายใดประสงค์ที่จะต่ออายุสัญญาออกไป คู่สัญญาฝ่ายนั้นจะต้องแจ้งเป็นหนังสือให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้าเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 30 วัน ก่อนวันครบกำหนดอายุสัญญา และให้สัญญานี้มีอายุต่อไปอีกคราวละ 5 ปี ซึ่ง วินชัย มีสิทธิต่ออายุสัญญา PPA ออกไป หากปฏิบัติตามเงื่อนไขที่สัญญากำหนด และ วินชัย มีแผนที่จะต่ออายุสัญญาเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 25 ปี ตามอายุการใช้งานของอุปกรณ์ของโครงการฯ
เงื่อนไขการชำระเงิน	วินชัย จะเรียกเก็บเงินค่าไฟฟ้ากับ กฟผ. เดือนละครั้ง และ กฟผ. ต้องชำระเงินให้แก่ วินชัย ภายใน 30 วัน นับจากวันที่ กฟผ. ได้รับใบเรียกเก็บเงินค่าไฟฟ้าจาก วินชัย

ที่มา: สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่างวินชัย และ กฟผ.

- สัญญาสิทธิประโยชน์ (BOI)

สาระสำคัญของสัญญาสิทธิประโยชน์ มีรายละเอียดในตารางต่อไปนี้

ตารางข้อมูลสรุปสาระสำคัญของสัญญาสิทธิประโยชน์สำหรับ วินชัย

สัญญาสิทธิประโยชน์	รายละเอียดของสัญญา
บริษัทที่ได้รับการส่งเสริม	บริษัท วินชัย จำกัด
กิจการที่ได้รับส่งเสริม	กิจการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลม
เลขที่บัตรส่งเสริม	59-0778-0-13-2-0
ขนาดของกิจการ	มีกำลังผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลม 45.00 MW
วันที่คณะกรรมการอนุมัติให้ส่งเสริมการลงทุน	15 มิถุนายน 2559
วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการ (COD)	1 เมษายน 2562
วันสิ้นสุดการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล (8 ปี)	31 มีนาคม 2570
โครงการร่มเกล้าวินต์ฟาร์มได้รับสิทธิและประโยชน์ที่สำคัญจากบัตรส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน มีรายละเอียดดังนี้	
<ol style="list-style-type: none"> ได้รับอนุญาตนำคนต่างด้าวซึ่งเป็นช่างฝีมือหรือผู้ชำนาญการ คู่สมรสและบุคคลซึ่งอยู่ในอุปการะของบุคคลทั้งสองประเภทนี้เข้ามาในราชอาณาจักรได้ตามจำนวนและกำหนดระยะเวลาให้อยู่ในราชอาณาจักร ได้รับอนุญาตให้คนต่างด้าวซึ่งเป็นช่างฝีมือหรือผู้ชำนาญการให้ทำงานเฉพาะตำแหน่งหน้าที่การทำงานที่คณะกรรมการให้ความเห็นชอบตลอดระยะเวลาเท่าที่ได้รับอนุญาต ได้รับยกเว้นอากรขาเข้าสำหรับเครื่องจักรตามที่ได้รับอนุมัติ ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริม นับตั้งแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการ โดยมีกำหนดระยะเวลาทั้งสิ้น 8 ปี ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมซึ่งได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล ไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้ตลอดระยะเวลาที่ผู้ได้รับการส่งเสริมได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลนั้น ได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการลงทุนในอัตราร้อยละ 50 ของอัตรปกติ มีกำหนดระยะเวลา 5 ปี นับจากวันที่พ้นกำหนดเวลาได้รับยกเว้นภาษี (8 ปี) ได้รับอนุญาตให้หักค่าขนส่ง ค่าไฟฟ้า และค่าประปา 2 เท่าของค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นระยะเวลา 10 ปี นับจากวันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการ ได้รับอนุญาตให้หักเงินลงทุนในการติดตั้งหรือก่อสร้างสิ่งอำนวยความสะดวกร้อยละ 25 ของเงินลงทุน นอกเหนือไปจากการหักค่าเสื่อมราคาตามปกติ 	
เงื่อนไขเฉพาะโครงการ	
<ol style="list-style-type: none"> เครื่องจักรที่ใช้ในกิจการที่ได้รับการส่งเสริมจะต้องเป็นเครื่องจักรใหม่ <ol style="list-style-type: none"> 1.1 เครื่องจักรที่ได้รับการยกเว้นหรือลดหย่อนอากรขาเข้านั้น จะต้องนำเข้ามาภายในวันที่ 15 ธันวาคม 2561 1.2 ต้องยื่นขออนุมัติบัญชีรายการเครื่องจักรก่อนการใช้สิทธิและประโยชน์ ยกเว้นหรือลดหย่อนอากรขาเข้าเครื่องจักรตามแบบและวิธีที่สำนักงานกำหนด จะต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จพร้อมที่จะเปิดดำเนินการได้ภายในกำหนดเวลาไม่เกิน 36 เดือน นับแต่วันที่ออกบัตรส่งเสริม โดยจะต้องแจ้งขอเปิดดำเนินการตามแบบที่สำนักงานกำหนด จะต้องมีทุนจดทะเบียนไม่น้อยกว่า 372.80 ล้านบาท และจะต้องชำระเต็มมูลค่าหุ้นก่อนเปิดดำเนินการ บุคคลสัญชาติไทยต้องถือหุ้นรวมทั้งสิ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 51.00 ของทุนจดทะเบียน ต้องดำเนินการตามสาระสำคัญของโครงการฯ ดังนี้ 	

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

5.1. ชนิดของผลิตภัณฑ์ ไฟฟ้าจากพลังงานลม
5.2. ขนาดของกิจการ มีกำลังการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลม 45 MW
6. จะต้องมีการลงทุน (ไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียน) ไม่น้อยกว่า 1.00 ล้านบาท
7. จะต้องดำเนินการให้ได้ใบรับรองคุณภาพตามมาตรฐาน ISO 9000 หรือ ISO 14000 หรือมาตรฐานสากลอื่นที่เทียบเท่า ภายใน 2 ปี นับแต่วันที่เปิดดำเนินการ หากดำเนินการไม่ได้ บริษัทจะถูกเพิกถอนสิทธิและประโยชน์ยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นระยะเวลา 1 ปี
8. จะต้องดำเนินการให้ได้รับใบรับรองระบบคุณภาพตามมาตรฐาน ISO 9000 หรือ ISO 14000 หรือมาตรฐานสากลอื่นที่เทียบเท่า ภายใน 2 ปี นับแต่วันที่เปิดดำเนินการ
9. จะต้องได้รับความเห็นชอบจากหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้องก่อนวันเปิดดำเนินการ
10. จะต้องตั้งโรงงานในท้องที่จังหวัดมุกดาหาร โดยต้องไม่อยู่ในเขตหวงห้ามจามประกาศผังเมือง

ที่มา: ข้อมูลจากบริษัทฯ

- สัญญาดำเนินงานและบำรุงรักษา (O&M)

ในปี 2564 วินชัย ได้ดำเนินการต่อสัญญากับผู้ดำเนินงานและบำรุงรักษา สำคัญสำคัญของสัญญาดำเนินงานและบำรุงรักษาโครงการฯ มีรายละเอียดในตารางต่อไปนี้

ตารางข้อมูลสรุปสาระสำคัญของสัญญาดำเนินงานและบำรุงรักษาสำหรับวินชัย

สัญญาดำเนินงานและบำรุงรักษา	รายละเอียดของสัญญา		
คู่สัญญา	บริษัท เวสท์ วินด์ เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด		
ความสัมพันธ์ระหว่างคู่สัญญา	ไม่มี		
ขอบเขตงานในสัญญา	ให้บริการและซ่อมบำรุงรักษาภายใต้สัญญาจ้างบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานลม และวิศวกรในการดูแลโรงงานไฟฟ้าพลังงานลม เพื่อให้มั่นใจว่าโครงการฯ จะดำเนินการอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงรับประกันความพร้อมของกังหันลม ทั้งนี้ สัญญาดำเนินงานและบำรุงรักษาได้รวมค่าใช้จ่ายในการเปลี่ยนอุปกรณ์สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานลม และอุปกรณ์อื่น ๆ ไว้แล้ว		
วันที่สัญญาเริ่มผลบังคับใช้	7 พฤษภาคม 2564		
ระยะเวลาของสัญญา	25 ปี นับจากวันที่ 15 มกราคม 2561		
การรับประกันประสิทธิภาพในการผลิตไฟฟ้า	ขั้นต่ำร้อยละ 98.00 ของช่วงเวลาขั้นต่ำที่สามารถผลิตไฟฟ้าได้ของโครงการฯ		
อัตราค่าบริการโดยประมาณ	อายุการใช้งาน (ปี)	ค่าดำเนินงานและบำรุงรักษา (ล้านบาท)	
	ปี 1 - ปี 2	0.86	
	ปี 3 - ปี 10	0.77	
	ปี 11 - ปี 15	1.04	
	ปี 16 - ปี 20	1.16	
	ปี 21 - ปี 25	1.30	

ที่มา: สัญญาดำเนินงานและบำรุงรักษาของวินชัย

บริษัท เวสท์ วินด์ เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นบริษัทที่อยู่ในเครือของ บริษัท Vetas Wind System A/S ซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในการ ออกแบบ ผลิต ติดตั้ง รวมถึงให้บริการครบวงจร เกี่ยวกับกังหันลมในการผลิตไฟฟ้าพลังงานลม มากกว่า 40 ปี และมีชื่อเสียงในระดับโลก ในปัจจุบัน บริษัท Vetas

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

Wind System A/S ทำการติดตั้งกังหันลมมากกว่า 85 ประเทศทั่วโลก โดยรวมเป็นกำลังการผลิตติดตั้งทั้งสิ้น 740 กิกะวัตต์ ดังนั้น วินชัยจึงมีความเชื่อมั่นว่า บริษัท เวสต์ส วินด์ เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด จะให้บริการดำเนินงานและบำรุงรักษาให้กับวินชัยอย่างมีประสิทธิภาพตลอดอายุการใช้งานของกังหันลม ทั้งนี้ วินชัยเข้าทำสัญญาระยะยาวกับบริษัท เวสต์ส วินด์ เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อรับเงื่อนไขและข้อเสนอในการให้บริการดำเนินงานและบำรุงรักษาที่ดีกว่า เมื่อเปรียบเทียบกับกรเข้าทำสัญญาปีต่อไป

อนึ่ง บริษัท เวสต์ส วินด์ เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด ไม่มีความเกี่ยวข้อง และไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ

- สัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการ (PMO)

สาระสำคัญของสัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการ มีรายละเอียดในตารางต่อไป

ตารางข้อมูลสรุปสาระสำคัญของสัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการ

สัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการ	รายละเอียดของสัญญา
คู่สัญญา	บริษัท เดอะ โพรดิจี เซเต้ จำกัด
ขอบเขตงานในสัญญา	ให้บริการเป็นที่ปรึกษาและตัวแทนของวินชัย ในการบริหารโครงการตั้งแต่วันที่เริ่มผลบังคับใช้ ทั้งด้านการดำเนินการปฏิบัติงานและบำรุงรักษา (โดยวิศวกรที่ปรึกษา) ด้านการจัดซื้อจัดจ้าง ด้านการเงิน ด้านกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้อง ด้านการประชาสัมพันธ์และประสานงานกับหน่วยงานราชการต่าง ๆ รวมทั้งประชาชนทั่วไปและในท้องถิ่นโดยรอบโครงการ ตามนโยบายของวินชัยและ/หรือคณะกรรมการของวินชัย
ค่าธรรมเนียม	2,061,855.67 บาทต่อเดือน
วันที่สัญญามีผลบังคับใช้	1 กันยายน 2562
ระยะเวลาของสัญญา	5 ปี นับจากวันที่ 1 กันยายน 2562 และสามารถต่อสัญญาเมื่อวินชัยแจ้งล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรอย่างน้อย 30 วันก่อนระยะเวลาตามกำหนด
เงื่อนไขการชำระเงิน	วินชัยชำระค่าให้บริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการทุกวันที่ 25 ของเดือนถัดจากเดือนที่ให้บริการ
การเลิกสัญญา	หากเกิดเหตุผิดนัด คู่สัญญาฝ่ายที่ไม่ได้ผิดนัดอาจแจ้งเหตุผิดนัดและแสดงเจตนาที่จะเลิกสัญญานี้หลังจากสิ้นสุดกำหนด 30 วันนับจากวันที่ของการแจ้งดังกล่าว

ที่มา: สัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการ

โดยบริษัท โพรดิจี เซเต้ จำกัด มีบริษัท เดอะ โพรดิจี กรุ๊ป จำกัด ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.97 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท ทั้งนี้ บริษัท เดอะ โพรดิจี กรุ๊ป จำกัด มีนางสาวปาลิรัฐถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 90.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด นางสาวปาลิรัฐเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม เมื่อบริษัทฯ หรือวินชัยจะเข้าทำรายการกับ บริษัท โพรดิจี เซเต้ จำกัด การเข้าทำรายการจะเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้อง ซึ่งหมายถึง การเข้าทำรายการระหว่างบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียน โดยบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนด (ประกาศ ที่ ทจ. 21/2551)

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

- สัญญาเงินสินเชื่อ (Loan Agreement)

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2565 มีมติอนุมัติให้วินชัยเข้าทำรายการรีไฟแนนซ์ เงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารอีกแห่งหนึ่ง โดยเมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2565 วินชัยลงนามเข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง อันประกอบไปด้วย เงินกู้ยืมระยะยาววงเงินกู้ยืมสกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกาเทียบเท่าจำนวน 2,722.81 ล้านบาท โดยมีสรุปสาระสำคัญของสัญญาเงินกู้ดังนี้

ตาราง: สรุปสัญญาเงินกู้ระยะยาวของวินชัย

หัวข้อ	สัญญาเงินกู้ฉบับเดิม	สัญญาเงินกู้ฉบับใหม่
คู่สัญญา	ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง	ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง
วันที่ทำสัญญา	22 มีนาคม 2561	26 กรกฎาคม 2565
วงเงินสินเชื่อ	3,000.00 ล้านบาท	สกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกาเทียบเท่าจำนวน 2,722.81 ล้านบาท
วัตถุประสงค์ของการใช้สินเชื่อ	เพื่อก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานลม	เพื่อเป็นวงเงินสินเชื่อสำหรับการเข้าทำธุรกรรม Refinance และเพื่อเป็นเงินปันผลจ่ายต่อผู้ถือหุ้น
อัตราดอกเบี้ย	THBFIX 3 เดือน + ร้อยละ 2.75 ต่อปี	อัตราดอกเบี้ยลอยตัว SOFR + ร้อยละ 2.73 ต่อปี
กำหนดการชำระคืนงวดสุดท้าย	ชำระคืนเงินกู้ยืมทั้งหมดภายใน 129 เดือน นับตั้งแต่วันที่เบิกเงินกู้ครั้งแรก	ชำระคืนเงินกู้ยืมทั้งหมดภายใน 81 เดือน นับตั้งแต่วันที่เบิกเงินกู้ครั้งแรก
บัญชีหลักประกัน (DSRA)	สำรองเงินในบัญชีหลักประกันเพียงพอที่จะชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตามสัญญาเงินกู้ที่จะถึงกำหนดชำระ ใน 6 เดือนข้างหน้า	สำรองเงินในบัญชีหลักประกันจำนวน 264.00 ล้านบาท จนกว่าจะครบกำหนดสัญญาเงินกู้
ข้อกำหนดทางการเงินที่สำคัญ	<ol style="list-style-type: none"> 1. ดัชนีสัดส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) ในปี 2563 ไม่เกิน 3 เท่า และตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นไป ไม่เกิน 1.75 เท่า 2. ดัชนีสัดส่วน Debt Service Coverage Ratio (DSCR) ให้สูงกว่า 1.1 เท่า 3. เปิดบัญชีเงินฝากเพื่อนรองรับรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าที่จะได้รับจาก กฟผ. 4. ทำประกันภัยระหว่างก่อสร้างและประกันวินาศภัย และความเสี่ยงภัยทุกชนิด (All Risks) บนเครื่องจักร และทรัพย์สินอื่นทั้งหมดของโครงการกับบริษัทประกันภัยที่ทางสถาบันทางการเงินยอมรับ 5. ดำเนินการให้บริษัท นนทลิน จำกัด และบุคคลตระกูลปานบุญห้อม ดำรงสัดส่วนการถือหุ้นในวินชัย ทั้งทางตรงและทางอ้อมรวมกัน ไม่น้อยกว่าร้อยละ 60.00 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของวินชัย 6. ให้สถาบันทางการเงินเป็นผู้ให้บริการผลิตภัณฑ์บริหารความเสี่ยงด้านดอกเบี้ย (Interest Rate Swap) เพื่อป้องกันความเสี่ยงของการผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ที่เกี่ยวข้องกับวงเงินกู้ 	<ul style="list-style-type: none"> - ดัชนีสัดส่วน Debt Service Coverage Ratio (DSCR) ให้สูงกว่า 1.1 เท่า - เงื่อนไขการชำระคืนเงินต้นคืนก่อนกำหนด (Cash Sweep Condition) : <ol style="list-style-type: none"> 1. ในกรณีที่สัดส่วนหนี้สินรวมต่อกำไรสุทธิก่อนค่าเสื่อมราคา ดอกเบี้ย และภาษี (Gross Debt to EBITA) อยู่ระหว่าง 3 เท่า ถึง 5 เท่า สถาบันการเงินให้วินชัยดำเนินการชำระคืนเงินกู้ยืมเป็นจำนวนร้อยละ 50.0 ของกระแสเงินสดต่อผู้ถือหุ้น (Free Cash Flow to Equity) ภายหลังจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมในงวดนั้น ๆ เพิ่มเติม 2. ในกรณีที่สัดส่วนหนี้สินรวมต่อกำไรสุทธิก่อนค่าเสื่อมราคา ดอกเบี้ย และภาษี (Gross Debt to EBITA) เกินกว่า 5 เท่า สถาบันการเงินให้วินชัยดำเนินการชำระคืนเงินกู้ยืมเป็นจำนวนร้อยละ 100.0 ของกระแสเงินสดต่อผู้ถือหุ้น (Free Cash Flow to Equity) ภายหลังจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมในงวดนั้น ๆ เพิ่มเติม

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

หัวข้อ	สัญญาเงินกู้ฉบับเดิม	สัญญาเงินกู้ฉบับใหม่
	7. ปฏิบัติตามเงื่อนไขภายใต้สัญญาหรือใบอนุญาตต่าง ๆ ของโครงการฯ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง PPA สัญญาอนุญาตให้เข้าที่ดิน สัญญาเช่าที่ดิน และ สัญญาสิทธิประโยชน์ (BOI) เป็นต้น	<p>ช่วยชำระคืนเงินต้นครบก่อนกำหนดตามอายุเวลาในสัญญาเงินกู้ฉบับนี้</p> <p>3. ในกรณีที่สัดส่วนหนี้สินรวมต่อกำไรสุทธิก่อนค่าเสื่อมราคา ดอกเบี้ย และภาษี (Gross Debt to EBITA) ต่ำกว่า 3 เท่า วินิจฉัยไม่เข้าเงื่อนไขเงื่อนไขการชำระเงินต้นคืนก่อนกำหนด (Cash Sweep Condition)</p>
เงื่อนไขการจ่ายปันผล		<p>1. วินิจฉัยชำระคืนเงินกู้ยืมและดอกเบี้ยงวดแรก</p> <p>2. วินิจฉัยสำรองเงินสดในบัญชี DSRA (Debt Service Reserve Account) ครอบคลุมการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยจ่าย</p> <p>3. อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) มากกว่า 1.2 เท่า</p> <p>ทั้งนี้ วินิจฉัยปฏิบัติตามเงื่อนไขดังกล่าวครบทุกเงื่อนไขแล้ว และสามารถจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นได้โดยไม่กระทบต่อเงื่อนไขใด ๆ ในสัญญาเงินกู้ยืม</p>
หลักประกัน	<ul style="list-style-type: none"> - เครื่องจักรทั้งหมดของโครงการฯ เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท วินชัย จำกัด จดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจเป็นประกัน - หุ่นซึ่งออกโดย บริษัท วินชัย จำกัด ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของ บริษัท นนทลิน จำกัด เป็นประกัน - หุ่นซึ่งออกโดย บริษัท วินชัย จำกัด ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของ นายเชิดชู ปานบุญหอม เป็นประกัน - หุ่นซึ่งออกโดย บริษัท วินชัย จำกัด ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของ บริษัท เฟิร์ส อัลฟา เวนเจอร์ จำกัด เป็นประกัน - บริษัท นนทลิน จำกัด ค้ำประกัน - บริษัท เฟิร์ส อัลฟา เวนเจอร์ จำกัด ค้ำประกัน - เงินฝากสะสมทรัพย์ กรรมสิทธิ์ของบริษัท วินชัย จำกัด จดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจเป็นประกัน - สิทธิการเช่าที่ดิน น.ส. 3 ตำบลร่มเกล้า อำเภอ นิคมสร้อย จังหวัดมุกดาหาร จดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจเป็นประกัน - สิทธิการเช่าที่ดินโฉนด ตำบลร่มเกล้า อำเภอ นิคมสร้อย จังหวัดมุกดาหาร จดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจเป็นประกัน - สิทธิตามสัญญาอนุญาตให้เข้าที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ในเขตนิคมสร้อยพัฒนาเองคำสร้อย จังหวัด 	<ul style="list-style-type: none"> - เครื่องจักรทั้งหมดของโครงการฯ เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท วินชัย จำกัด จดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจเป็นประกัน - หุ่นซึ่งออกโดย บริษัท วินชัย จำกัด ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของ บริษัท นนทลิน จำกัด เป็นประกัน - หุ่นซึ่งออกโดย บริษัท วินชัย จำกัด ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ เป็นประกัน - หุ่นซึ่งออกโดย บริษัท วินชัย จำกัด ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของ Qian Xing Long Company Limited เป็นประกัน - ผู้ถือหุ้นในวินชัยค้ำประกันตามสัดส่วน - เงินฝากสะสมทรัพย์ กรรมสิทธิ์ของบริษัท วินชัย จำกัด จดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจเป็นประกัน - สิทธิการเช่าที่ดิน น.ส. 3 ตำบลร่มเกล้า อำเภอ นิคมสร้อย จังหวัดมุกดาหาร จดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจเป็นประกัน - สิทธิการเช่าที่ดินโฉนด ตำบลร่มเกล้า อำเภอ นิคมสร้อย จังหวัดมุกดาหาร จดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจเป็นประกัน - สิทธิตามสัญญาอนุญาตให้เข้าที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ในเขตนิคมสร้อยพัฒนาเองคำสร้อย จังหวัด

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

หัวข้อ	สัญญาเงินกู้ฉบับเดิม	สัญญาเงินกู้ฉบับใหม่
	<p>มุกดาหาร จดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจเป็นประกัน</p> <ul style="list-style-type: none"> - โอนสิทธิการรับเงินตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้สถาบันทางการเงินเป็นประกัน - โอนสิทธิเรียกร้องในคำรับรองและหนังสือค้ำประกันที่บริษัท วินชัย จำกัด เป็นผู้รับประโยชน์ให้สถาบันทางการเงินเป็นประกัน - สิทธิเรียกร้องภายใต้สัญญาหลักของโครงการฯ และเอกสารโครงการฯ ทั้งหมดจดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจเป็นประกัน 	<ul style="list-style-type: none"> - โอนสิทธิการรับเงินตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้สถาบันทางการเงินเป็นประกัน - โอนสิทธิเรียกร้องในคำรับรองและหนังสือค้ำประกันที่บริษัท วินชัย จำกัด เป็นผู้รับประโยชน์ให้สถาบันทางการเงินเป็นประกัน - สิทธิเรียกร้องภายใต้สัญญาหลักของโครงการฯ และเอกสารโครงการฯ ทั้งหมดจดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจเป็นประกัน
เงื่อนไขอื่น ๆ	<ul style="list-style-type: none"> - วินชัยเข้าทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย (Interest rate Swap) 	<ul style="list-style-type: none"> - วินชัยเข้าทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย และเงินต้นต่างสกุลเงิน (Cross Currency Swap)

ที่มา: สัญญาเงินสินเชื่อของวินชัย

- **สัญญาเช่าที่ดิน (Land Lease Contract)**

พื้นที่ของโครงการฯ ประกอบไปด้วย

1. พื้นที่ใช้สำหรับติดตั้งกังหันลม ซึ่งถูกจัดสรรไว้เพื่อติดตั้งกังหันลม และอุปกรณ์ต่างๆ เพื่อผลิตไฟฟ้าพลังงานลมของโครงการฯ
2. พื้นที่สำหรับวัตถุประสงค์อื่นๆ ซึ่งถูกจัดสรรไว้เพื่อวัตถุประสงค์อื่น นอกเหนือจากการผลิตไฟฟ้าพลังงานลมของโครงการฯ อาทิ สถานีไฟฟ้า (Substation) ลานไกวไฟฟ้า (Switch Yard) ห้องควบคุม (Control Room) อาคารฝึกปฏิบัติงาน อาคารสถานีไฟฟ้า ถนนที่ใช้ในโครงการฯ ฯลฯ

ทั้งนี้ โครงการฯ ได้ทำสัญญาเช่าที่ดินกับบุคคลทั่วไปด้วยกันทั้งสิ้น 61 สัญญา และวินชัยได้มีการจดทะเบียนสิทธิการเช่านี้ไว้เรียบร้อยแล้ว และมีผลบังคับใช้ตามกฎหมาย โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ตารางข้อมูลสรุปสาระสำคัญของสัญญาเช่า

สัญญาเช่าที่ดิน	รายละเอียดของสัญญา
คู่สัญญา	61 สัญญากับบุคคลทั่วไป 59 บุคคล
ขนาดของที่ดิน	<ul style="list-style-type: none"> • สำหรับติดตั้งกังหันลม: ประมาณ 241.00 ไร่ • สำหรับวัตถุประสงค์อื่น: ประมาณ 1,140.00 ไร่
ค่าเช่าที่ดิน	<ul style="list-style-type: none"> • พื้นที่ที่ใช้สำหรับติดตั้งกังหันลมมีค่าเช่าอัตรา 35,000.00 บาทต่อเนื้อที่ 1.00 ไร่ ต่อปี • พื้นที่ที่ใช้สำหรับก่อสร้างสถานีไฟฟ้า ลานไคไฟฟ้า ห้องควบคุม และ/หรือ บัอมยามมีค่าเช่าอัตรา 20,000.00 บาทต่อเนื้อที่ 1.00 ไร่ ต่อปี • พื้นที่ที่ใช้สำหรับ ก่อสร้าง/ปรับปรุง ถนน และทางระบายน้ำมีค่าเช่าอัตรา 5,000.00 บาทต่อเนื้อที่ 1.00 ไร่ ต่อปี • พื้นที่นอกเหนือจากที่กล่าวมาทั้งหมดมีค่าเช่าอัตรา 2,000.00 บาทต่อเนื้อที่ 1.00 ไร่ ต่อปี
วันเริ่มสัญญาเช่า	วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2557 วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2558 วันที่ 27 มิถุนายน 2558 และ วันที่ 24 มีนาคม 2559
วันหมดอายุสัญญาเช่า	28 ปี นับจากวันที่ วินชัย ได้รับหนังสืออนุญาตให้เข้าทำประโยชน์ในพื้นที่

ที่มา: สัญญาเช่าที่ดินของวินชัย

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

2.9.4. ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของวินชัย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของวินชัย ซึ่งเป็นงบการเงินปี 2562 – 2563 ที่ผ่านการตรวจสอบโดยบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด และงบการเงินปี 2564 ที่ผ่านการตรวจสอบโดยบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด และงบการเงินสิ้นไตรมาส 3 ปี 2564 และปี 2565 ซึ่งจัดทำโดยฝ่ายบริหารของวินชัย

1) สรุปรายการสำคัญในงบการเงิน

- งบกำไรขาดทุน

งบกำไรขาดทุน	ปี 2562 ¹⁾		ปี 2563		ปี 2564		30 กันยายน 2564		30 กันยายน 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายไฟฟ้า	595.50	100.00	775.61	100.00	791.36	100.00	456.48	100.00	446.82	100.00
ต้นทุนการขายไฟฟ้า	(164.54)	(27.63)	(217.61)	(28.06)	(200.42)	(25.33)	(149.23)	(32.69)	(156.20)	(34.96)
กำไรขั้นต้น	430.96	72.37	558.00	71.94	590.94	74.67	307.25	67.31	290.62	65.04
รายได้อื่น	0.26	0.04	1.04	0.13	35.15	4.44	1.1	0.24	6.04	1.35
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	431.22	72.41	559.04	72.08	626.09	79.12	308.35	67.55	296.66	66.39
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(54.59)	(9.17)	(10.98)	(1.42)	(13.33)	(1.68)	(10.66)	(2.34)	(15.32)	(3.43)
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	(12.60)	(2.12)	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	(67.19)	(11.28)	(10.98)	(1.42)	(13.33)	(1.68)	(10.66)	(2.34)	(15.32)	(3.43)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	364.03	61.13	548.06	70.66	612.77	77.43	297.68	65.21	281.34	62.96
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่า อนุพันธ์	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.76)	(2.86)
ต้นทุนทางการเงิน	(105.68)	(17.75)	(129.00)	(16.63)	(109.83)	(13.88)	(83.6)	(18.31)	(88.98)	(19.91)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	258.35	43.38	419.07	54.03	502.93	63.55	214.08	46.90	179.6	40.20
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.56	0.09	(0.69)	(0.09)	(2.63)	(0.33)	1.34	0.29	(0.37)	(0.08)
กำไรสุทธิ	258.91	43.48	418.37	53.94	500.30	63.22	215.52	47.21	179.23	40.11

ที่มา: งบการเงินของวินชัย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 31 ธันวาคม 2564 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของวินชัย และงบการเงินสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 และ 30 กันยายน 2565 ซึ่งจัดทำขึ้นจากฝ่ายบริหารของวินชัย

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		30 กันยายน 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์								
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	51.37	1.33	69.82	1.77	86.57	2.11	0.18	0.01
เงินฝากธนาคารที่ปลดภาระค่าประกัน	-	-	-	-	-	-	41.96	1.17
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	330.48	8.59	274.60	6.97	335.92	8.18	102.06	2.85
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	91.73	2.38	49.76	1.26	0.32	0.01	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.81	0.12	1.69	0.04	1.23	0.03	10.02	0.28
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	478.39	12.43	395.87	10.04	424.04	10.32	154.22	4.30
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้	119.42	3.10	324.52	8.23	591.58	14.40	400.34	11.17
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	-	-	25.94	0.72
โรงไฟฟ้า อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	2,823.88	73.36	2,737.26	69.43	2,626.44	63.94	2,556.04	71.30
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ ^{1/}	401.97	10.44	386.39	9.80	370.40	9.02	357.07	9.96
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	97.90	2.48	93.31	2.27	90.52	2.53
ค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า	24.11	0.63	-	-	-	0.00	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.58	0.02	-	-	1.51	0.04	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.96	0.02	0.61	0.02	0.61	0.01	0.63	0.02
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,370.92	87.57	3,546.69	89.96	3,683.85	89.68	3,430.54	95.70
รวมสินทรัพย์	3,849.30	100.00	3,942.57	100.00	4,107.89	100.00	3,584.76	100.00
หนี้สิน								
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	63.17	1.64	10.34	26.23	13.05	0.32	10.90	0.30
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	251.91	6.54	338.64	8.59	339.47	8.26	190.13	5.30
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	2.48	0.06	2.57	0.06	2.90	0.08
ภาษีค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-	0.54	0.02
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	17.65	0.46	18.85	0.48	20.50	0.50	4.03	0.11
รวมหนี้สินหมุนเวียน	332.72	8.64	370.31	9.39	375.59	9.14	208.50	5.82
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,425.64	63.02	2,086.21	52.91	1,746.74	42.52	1,155.32	32.23
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	88.77	2.25	86.20	2.10	83.37	2.33
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	-	-	59.89	1.67
ค่าเช่าที่ดินค้างจ่าย	15.22	0.40	-	-	39.98	0.97	-	-
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	86.35	2.24	89.39	2.27	0.00	0.00	92.55	2.58
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.19	-	0.22	-	91.18	2.22	-	-
หนี้สินรอการตัดบัญชี	-	-	0.11	0.00	0.34	0.01	(2.23)	(0.06)
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2,527.40	65.66	2,336.56	59.26	1,964.44	47.82	1,388.90	38.74
รวมหนี้สิน	2,860.13	74.30	2,706.87	68.66	2,340.03	56.96	1,597.40	44.56
ส่วนของผู้ถือหุ้น								

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว	818.90	21.27	818.90	20.77	990.00	24.10	990.00	27.62
กำไรสะสม	170.27	4.42	488.65	12.39	777.86	18.94	997.36	27.82
ส่วนของผู้ถือหุ้น	989.17	25.70	1,235.70	31.34	1,767.86	43.04	1,987.36	55.44
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,849.30	100.00	3,942.56	100.00	4,107.89	100.00	3,584.76	100.00

ที่มา: งบการเงินของ วินชัย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 31 ธันวาคม 2564 และงบการเงินของ วินชัย ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

หมายเหตุ: งบการเงินรอบ 9 เดือน สำหรับปี 2565 จัดทำขึ้นจากฝ่ายบริหารของวินชัย

- อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	ไตรมาส 3 ปี 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.44	1.07	1.13	0.74
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.44	1.07	1.13	0.74
ระยะเวลาการเก็บหนี้ (วัน)	145.87	122.58	154.94	61.67
ระยะเวลาการเก็บสินค้าคงเหลือ (วัน)	-	-	-	-
ระยะเวลาการชำระหนี้ (วัน)	68.40	17.34	23.76	18.84
วงจรเงินสด (วัน)	77.47	105.23	131.17	42.83
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	72.37	73.39	74.7	65.04
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	61.13	72.14	77.4	62.97
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	43.48	51.11	63.2	40.11
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	30.12	33.86	50.54	9.02
อัตราส่วนภาระหนี้สิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.89	2.19	1.32	0.80
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	3.44	4.57	5.58	4.28
อัตราส่วนหนี้สินต่อ				

2) คำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า

รายได้จากการขายของวินชัยมาจากการจำหน่ายไฟฟ้าจากโครงการฯ ให้แก่ กฟผ.

ในปี 2562 วินชัยมีรายได้จากการขายไฟฟ้าเท่ากับ 595.50 ล้านบาท จากโครงการโรงไฟฟ้าถ่านหินที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ตั้งแต่เดือนเมษายน 2562 (Commercial Operation Date: "COD") โดยอัตราซื้อไฟฟ้าถูกอ้างอิงตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า โดยมีอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งที่ช่วง Peak เท่ากับ 4.2243 บาทต่อหน่วย

กิโวลด์ – ชั่วโมง และอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งที่ช่วง Off-peak เท่ากับ 2.3567 บาทต่อ กิโวลด์ชั่วโมง รวมกับค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติขายส่งเฉลี่ย (Ft ขายส่งเฉลี่ย) หักภาระค่าส่งผ่านทั้งนี้ อัตราค่าส่งผ่านเฉลี่ยในช่วง เมษายน ถึง ธันวาคม ปี 2562 ของ วินชัย เท่ากับ 0.2 บาทต่อกิโวลด์ชั่วโมง

ในปี 2563 วินชัยมีรายได้จากการขายไฟฟ้า เท่ากับ 775.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 595.50 ล้านบาท เป็นจำนวน 180.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 30.24 เนื่องจากในปี 2563 วินชัยได้จำหน่ายไฟฟ้าให้กับทาง กฟผ. เต็มปี เนื่องจากวินชัยเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ตั้งแต่เดือนเมษายน 2562 โดยมีอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งที่ช่วง Peak เท่ากับ 4.2243 บาทต่อหน่วยกิโวลด์ – ชั่วโมง และอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งที่ช่วง Off-peak เท่ากับ 2.3567 บาทต่อ กิโวลด์ชั่วโมง รวมกับค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติขายส่งเฉลี่ย (Ft ขายส่งเฉลี่ย) หักภาระค่าส่งผ่านทั้งนี้ อัตราค่าส่งผ่านเฉลี่ยในปี 2563 ของวินชัย เท่ากับ 0.26 บาทต่อกิโวลด์ชั่วโมง

ในปี 2564 วินชัยมีรายได้จากการขายไฟฟ้า เท่ากับ 791.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 775.61 ล้านบาท เป็นจำนวน 15.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 2.03 เนื่องจากในปี 2564 วินชัยมีความสามารถในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากปี 2563 โดยในปี 2564 วินชัยผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 4.42 กิกะวัตต์ชั่วโมง/ปี จาก 127.85 กิกะวัตต์ชั่วโมง/ปี เป็น 132.27 กิกะวัตต์ชั่วโมง/ปี โดยในปี 2564 วินชัยได้รับอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งที่ช่วง Peak เท่ากับ 4.2243 บาทต่อหน่วยกิโวลด์ – ชั่วโมง และอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งที่ช่วง Off-peak เท่ากับ 2.3567 บาทต่อ กิโวลด์ชั่วโมง รวมกับค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติขายส่งเฉลี่ย (Ft ขายส่งเฉลี่ย) หักภาระค่าส่งผ่าน ทั้งนี้ อัตราค่าส่งผ่านเฉลี่ยในปี 2564 ของวินชัย เท่ากับ 0.35 บาทต่อกิโวลด์ชั่วโมง

ในงวด 9 เดือนแรก ปี 2565 วินชัยมีรายได้จากการขายไฟฟ้า เท่ากับ 446.81 ล้านบาท ลดลงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 456.48 ล้านบาท เป็นจำนวน 9.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 2.11 เนื่องจากในงวด 9 เดือน ปี 2565 วินชัยมีความสามารถในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าลดลงจากในงวด 9 เดือนปี 2564 ให้แก่ กฟผ. เป็นจำนวน 6.12 กิกะวัตต์ชั่วโมง/ปี จาก 76.85 กิกะวัตต์ชั่วโมง/ปี เป็น 70.73 กิกะวัตต์ชั่วโมง/ปี โดยในงวด 9 เดือน ปี 2565 วินชัยได้รับอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งที่ช่วง Peak เท่ากับ 4.2243 บาทต่อหน่วยกิโวลด์ – ชั่วโมง และอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งที่ช่วง Off-peak เท่ากับ 2.3567 บาทต่อ กิโวลด์ชั่วโมง รวมกับค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติขายส่งเฉลี่ย (Ft ขายส่งเฉลี่ย) หักภาระค่าส่งผ่าน ปรับตัวลดลง ทั้งนี้ อัตราค่าส่งผ่านเฉลี่ยในงวด 9 เดือน ปี 2565 ของวินชัยเท่ากับ 0.14 บาทต่อกิโวลด์ชั่วโมง

ต้นทุนการขายไฟฟ้า

ในปี 2563 วินชัยมีต้นทุนการขายไฟฟ้าเท่ากับ 217.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 169.69 ล้านบาท เป็นจำนวนเงิน 47.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 28.23 โดยเป็นผลมาจากวินชัยเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์เต็มปีเป็นปีแรกในช่วงเดือนเมษายน ปี 2562 โดยวินชัยมีต้นทุนการขายไฟฟ้า ประกอบไปด้วย 1) ค่าที่ปรึกษา 74.96 ล้านบาท 2) ค่าเช่าที่ดิน 4.60 ล้านบาท 3) ค่าประกันภัย 6.91 ล้านบาท 4) ค่าสาธารณูปโภค 2.73 ล้านบาท 5) ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย 128.46 ล้านบาท

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ในปี 2564 วินชัยมีต้นทุนการขายไฟฟ้าเท่ากับ 200.37 ล้านบาท ลดลงจากปี 2563 ซึ่งเท่ากับ 217.61 ล้านบาท เป็นจำนวนเงิน 17.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงเท่ากับร้อยละ 7.91 โดยเป็นผลมาจากวินชัยมีการเข้าทำสัญญาใหม่กับบริษัท เวสต์ส วินด์ เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นผู้ให้บริการดำเนินงานและบำรุงรักษา (O&M) แก่โครงการรวมเกล้าวินด์ฟาร์ม ส่งผลให้วินชัยมีค่าใช้จ่ายจากบริการดำเนินงานและบำรุงรักษาลดลง ทั้งนี้ ในปี 2565 ต้นทุนการขายไฟฟ้าของวินชัย ประกอบไปด้วย 1) ค่าที่ปรึกษา 54.87 ล้านบาท 2) ค่าเช่าที่ดิน 5.21 ล้านบาท 3) ค่าประกันภัย 8.77 ล้านบาท 4) ค่าสาธารณูปโภค 2.72 ล้านบาท 5) ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย 128.70 ล้านบาท

ในงวดสิ้นสุด 30 กันยายน 2565 วินชัยมีต้นทุนการขายไฟฟ้าเท่ากับ 156.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดสิ้นสุด 30 กันยายน 2565 ซึ่งเท่ากับ 149.23 ล้านบาท เป็นจำนวนเงิน 6.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 4.67 โดยเป็นผลมาจากวินชัยมีการเข้าทำสัญญาประกันภัยโรงไฟฟ้าใหม่ ส่งผลให้วินชัยมีค่าประกันภัยสูงขึ้น ทั้งนี้ ในงวดสิ้นสุด 9 เดือน ปี 2565 ต้นทุนการขายไฟฟ้าของวินชัย ประกอบไปด้วย 1) ค่าที่ปรึกษา 41.60 ล้านบาท 2) ค่าเช่าที่ดิน 3.85 ล้านบาท 3) ค่าประกันภัย 10.24 ล้านบาท 4) ค่าสาธารณูปโภค 2.29 ล้านบาท 5) ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย 96.01 ล้านบาท

โดยต้นทุนขายไฟฟ้าของวินชัย มีรายละเอียดดังตารางต่อไปนี้

ต้นทุนการขายไฟฟ้า	2562		2563		2564		ไตรมาส 3 ปี 2564		ไตรมาส 3 ปี 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าที่ปรึกษา	69.68	41.06	74.96	34.44	54.87	27.38	41.14	27.57	41.60	26.63
ค่าเช่าที่ดิน	3.38	1.99	4.60	2.12	5.21	2.60	1.04	0.70	3.85	2.47
ค่าประกันภัย	6.75	3.98	6.91	3.17	8.77	4.38	5.96	4.00	10.24	6.56
ค่าสาธารณูปโภค	3.45	2.04	2.73	1.25	2.74	1.37	2.21	1.48	2.29	1.47
ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	86.41	50.92	128.46	59.02	128.70	64.23	98.85	66.24	96.01	61.47
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	-	-	-	-	0.08	0.04	-	-	2.20	1.41
ต้นทุนการขายไฟฟ้า	169.69	100.00	217.60	100.00	200.37	100.00	149.23	100.00	156.20	100.00

ที่มา: ข้อมูลจากบริษัทฯ

กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี

กำไรสุทธิของวินชัยในปี 2563 เท่ากับ 418.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 258.19 ล้านบาท เป็นจำนวน 160.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 62.03 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่วินชัยได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์และจำหน่ายไฟฟ้าแก่ กฟผ. ได้เต็มปีเป็นปีแรก

กำไรสุทธิของวินชัยในปี 2564 เท่ากับ 500.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 ซึ่งเท่ากับ 418.37 ล้านบาท เป็นจำนวน 81.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 19.58 โดยมีสาเหตุหลักมาจากวินชัยได้รับรายได้เงินชดเชยเป็นจำนวน 34.28 ล้านบาท และมีการเข้าเจรจาค่าธรรมเนียมดำเนินงานและบำรุงรักษา (O&M) ใหม่ ส่งผลให้วินชัยสามารถควบคุมต้นทุนการขายไฟฟ้าได้ดียิ่งขึ้น

กำไรสุทธิของวินชัยในงวด 9 เดือน ปี 2565 เท่ากับ 179.23 ล้านบาท ลดลงจากงวด 9 เดือน ปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 215.52 ล้านบาท เป็นจำนวน 36.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 16.83 วินชัยมีความสามารถในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าลดลงจากในงวด 9 เดือน ปี 2564 ให้แก่กฟผ. เป็นจำนวน 6.12 กิกะวัตต์ชั่วโมง/ปี จาก 76.85 กิกะวัตต์ชั่วโมง/ปี เป็น 70.73 กิกะวัตต์ชั่วโมง/ปี

อย่างไรก็ดี ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการวินชัยมีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมรีไฟแนนซ์ (Refinance) ของวินชัย โดยการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว ส่งผลให้วินชัยมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในงวด ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว (Non-recurring Expense) โดยมีรายละเอียดดังนี้ 1. ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 3.93 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบสถานะทางเทคนิค (Technical Due Diligence) สถานะทางบัญชี (Accounting Due Diligence) และสถานะทางกฎหมาย (Legal Due Diligence) ซึ่งเป็นขั้นตอนที่สถาบันการเงินต้องตรวจสอบก่อนการเข้าอนุมัติวงเงินกู้ยืมให้แก่วินชัย และ 2. ต้นทุนทางการเงินจำนวน 39.08 ล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วย ค่าธรรมเนียมไถ่ถอนสินเชื่อก่อนครบอายุสัญญา (Prepayment Fee) จำนวน 9.33 ล้านบาท การกลับรายการค่าธรรมเนียมการให้กู้ยืม (Reverse Front-end Fee) จำนวน 11.52 ล้านบาท และกำไร (ขาดทุน) จากสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Swap) จำนวน 18.22 ล้านบาท

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2563 วินชัยมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 3,942.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 3,849.30 ล้านบาท เป็นจำนวน 93.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 2.42 โดยสาเหตุหลักมาจาก 2 สาเหตุ ได้แก่ การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ เนื่องจากได้เริ่มพัฒนาเชิงพาณิชย์เต็มปีเป็นแรก โดยมีการจ่ายเงินปันผลเพียง 1 ครั้ง จำนวน 100.00 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2564 วินชัยมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 4,107.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2563 ซึ่งเท่ากับ 3,942.55 ล้านบาท เป็นจำนวน 165.34 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 4.19 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 วินชัยมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 3,584.76 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 4,107.89 ล้านบาท เป็นจำนวน 523.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 12.73 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้าเป็นจำนวน 233.86 ล้านบาท หรือในอัตราลดลงร้อยละ 69.61 จากการรับชำระเงินจาก กฟผ. การลดลงของเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้เป็นจำนวน 191.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 32.32 ซึ่งเป็นผลมาจาก การเข้าทำธุรกรรมรีไฟแนนซ์ (Refinance) ของวินชัย

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2563 วินชัย มีหนี้สินรวมเท่ากับ 2,706.87 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 2,860.13 ล้านบาท เป็นจำนวน 153.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 5.35 โดยมีสาเหตุหลักจากการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2564 วินชัยมีหนี้สินรวมเท่ากับ 2,340.03 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2563 ซึ่งเท่ากับ 2,706.87 ล้านบาท เป็นจำนวน 366.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 13.55 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันทางการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 วินชัยมีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,597.40 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 2,340.03 ล้านบาท เป็นจำนวน 742.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 31.73 โดยสาเหตุหลักมาจากการเข้าทำสัญญาเงินกู้ฉบับใหม่กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ซึ่งมีวงเงินกู้ยืมทั้งสิ้น 2,722.81 ล้านบาท โดย ในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2565 วินชัยเบิกเงินกู้ยืมจำนวน 1,427.81 ล้านบาท จากวงเงินกู้ยืมทั้งหมด 2,722.81 ล้านบาท เพื่อการทำธุรกรรมรีไฟแนนซ์ (Refinance) อย่างไรก็ตาม ในวันที่ 30 พฤศจิกายน 2565 วินชัยมีกำหนดการในการเบิกจำนวน 1,004.00 ล้านบาท จากวงเงินกู้ยืมคงเหลือ 1,295.00 ล้านบาท เพื่อจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของวินชัย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2563 วินชัยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 1,235.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 989.17 ล้านบาท เป็นจำนวนเท่ากับ 246.53 ล้านบาท หรืออัตราการเติบโตร้อยละ 24.92 โดยมีสาเหตุมาจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2563 วินชัยมีกำไรสะสมรวมทั้งสิ้น 488.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2563 ซึ่งเท่ากับ 170.27 ล้านบาท เป็นจำนวนเท่ากับ 318.38 ล้านบาท หรืออัตราการเติบโตร้อยละ 186.98

ณ สิ้นปี 2564 วินชัยมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,767.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2563 ซึ่งเท่ากับ 1,235.70 ล้านบาท เป็นจำนวนเท่ากับ 532.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 43.06 โดยสาเหตุหลักมาจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

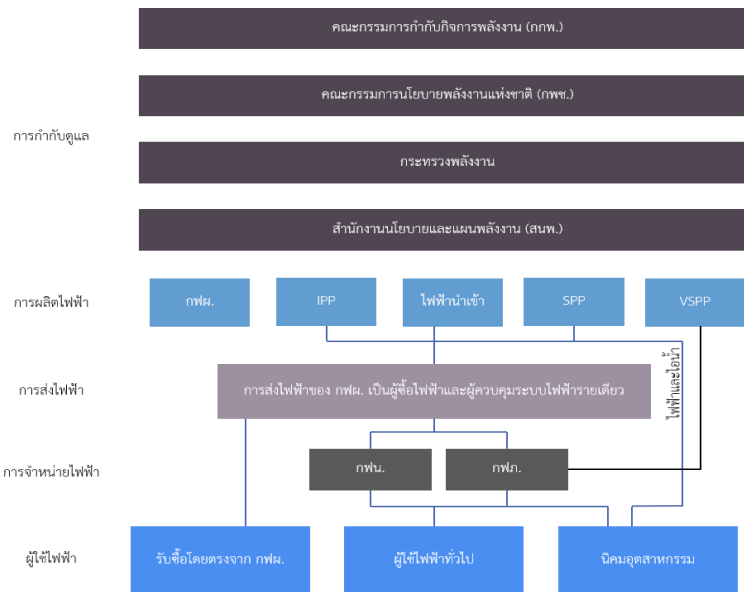
ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 วินชัยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 1,987.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 1,767.86 ล้านบาท เป็นจำนวนเท่ากับ 219.49 ล้านบาท หรืออัตราการเติบโตร้อยละ 11.04 โดยมีสาเหตุมาจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

2.9.5. ภาพรวมอุตสาหกรรมการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนในประเทศไทย

ผู้ผลิตไฟฟ้าหลักเพื่อการพาณิชย์ของประเทศ ได้แก่ การไฟฟ้าฝ่ายผลิต (กฟผ.) และผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชน โดย กฟผ. จำหน่ายไฟฟ้าเกือบทั้งหมดจากการผลิตและซื้อจากผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนและประเทศเพื่อนบ้านให้แก่รัฐวิสาหกิจ 2 แห่ง ได้แก่ การไฟฟ้านครหลวง (กฟน.) และ การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) โดย กฟน. และ กฟภ. เป็นผู้จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ผู้ใช้ไฟฟ้าย่อย ลูกค้าธุรกิจ และลูกค้าอุตสาหกรรมทั่วประเทศ โดยเป็นเจ้าของเครือข่ายระบบจัดจำหน่ายไฟฟ้าในเขตให้บริการของตน กฟผ. นับเป็นผู้ซื้อไฟฟ้าแบบขายส่งหลักของประเทศ แม้ว่าผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนจะเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมโดยตรงด้วยก็ตาม นอกจากนี้ กฟผ. ยังเป็นผู้ควบคุมระบบไฟฟ้าของประเทศ โดยเป็นผู้ดำเนินการดูแลรักษาและพัฒนาโครงข่ายระบบส่งไฟฟ้าของประเทศ (National Transmission Grid) ทั้งนี้ ผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนในประเทศไทยแบ่งออกได้เป็น 3 ประเภท คือ ผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่หรือผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ (Independent Power Producer Program: “IPP”) ซึ่ง กฟผ. มีการรับซื้อไฟฟ้าจากผู้ผลิตเอกชนรายใหญ่ ในปริมาณ 5,400 เมกะวัตต์ ผู้ผลิตไฟฟ้าย่อยเล็ก (Small Power Producer Program: “SPP”) ซึ่งโครงการ SPP แต่ละโครงการ จะจำหน่ายไฟฟ้าให้ กฟผ. ไม่เกิน 90 เมกะวัตต์ แต่เนื่องจาก SPP แต่ละแห่งสามารถขายไฟฟ้าให้ผู้บริโภคที่อยู่ในบริเวณใกล้เคียงได้โดยตรงกำลังการผลิตของ SPP มักจะอยู่ในระดับ 120-150 เมกะวัตต์ และ ผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมาก (VSPP) คือผู้ผลิตไฟฟ้าทั้งภาคเอกชน รัฐวิสาหกิจ และประชาชนทั่วไปที่มีการจำหน่ายไฟฟ้าให้ กฟผ. โดยมีปริมาณพลังไฟฟ้าขายเข้าระบบไม่เกิน 10 เมกะวัตต์ อย่างไรก็ตามยังคงมีปัจจัยในการพิจารณาค่าเอฟที (Ft) ในรอบเดือน ก.ย. 2565 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากราคาถ่านหินนำเข้าเฉลี่ยปรับตัวสูงขึ้นมาจากรอบเดือน พ.ค.- ส.ค. 2565

แผนภาพแสดงการจัดการกิจการไฟฟ้าของประเทศไทย



ที่มา: การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.)

ความต้องการใช้ไฟฟ้าในประเทศไทยมีวัฏจักรการขึ้นลงในช่วงเวลาระหว่างปี และระหว่างวันที่ค่อนข้างแน่นอน กล่าวคือ ความต้องการพลังไฟฟ้าสูงสุดในแต่ละปีจะอยู่ในช่วงฤดูร้อน ระหว่างเดือนมีนาคม - พฤษภาคม ซึ่งเป็นช่วงที่อุณหภูมิขึ้นสูงสุด และความต้องการพลังไฟฟ้าต่ำสุดจะอยู่ในช่วงฤดูหนาว ระหว่าง

เดือนธันวาคม - มกราคมซึ่งเป็นช่วงที่อุณหภูมิผลต่ำสุด โดยความต้องการพลังไฟฟ้าสูงสุดของประเทศ ณ เดือนกันยายน ปี 2565 เท่ากับ 27,808.30 เมกะวัตต์ เกิดเมื่อวันที่ 9 กันยายน 2565 เวลา 19.39 น.

การใช้ไฟฟ้าลดลงในสาขาเศรษฐกิจสำคัญ และธุรกิจอุตสาหกรรมและเกษตรกรรม มีส่วนมาจากการได้รับผลกระทบจากปัญหาการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัส โควิด-19 ที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมต่าง ๆ สำหรับอุตสาหกรรมทั่วไปการใช้ไฟฟ้าลดลงร้อยละ 1.3 อุตสาหกรรมการเกษตรลดลงร้อยละ 3.5 สำหรับภาคครัวเรือนมีการใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 เนื่องจากอุณหภูมิที่สูงเมื่อเทียบกับปีก่อนประกอบรวมกับมาตรการอยู่บ้านหยุดเชื้อเพื่อชาติของรัฐบาล อีกทั้งผลกระทบจาก โควิด-19 ยังก่อให้เกิดปัญหาปริมาณสำรองไฟฟ้าล้นระบบ ซึ่งอาจทะลุเกินร้อยละ 40.0

กระทรวงพลังงานร่วมกับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องได้จัดทำแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย พ.ศ. 2561-2580 ฉบับปรับปรุงครั้งที่ 1 (“PDP 2561 ปรับปรุงครั้งที่ 1”) ขึ้นซึ่งผ่านมติคณะรัฐมนตรีเมื่อเดือน ตุลาคม ปี 2563 เพื่อให้การวางแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทยสอดคล้องกับความต้องการใช้ไฟฟ้าที่เปลี่ยนแปลงไปอันเป็นผลมาจากการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ และการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีด้านการผลิตไฟฟ้าที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต รวมถึงสะท้อนกับแนวนโยบายของรัฐบาลและแผนยุทธศาสตร์ชาติ 20 ปี โดยได้ให้ความสำคัญใน 3 ประเด็น ดังนี้

- ด้านความมั่นคงทางพลังงาน (Security) เพื่อให้มีความมั่นคงครอบคลุมทั้งระบบผลิตไฟฟ้าระบบส่งไฟฟ้า และระบบจำหน่ายไฟฟ้ารายพื้นที่ และตอบสนองปริมาณความต้องการไฟฟ้าเพื่อรองรับแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ รวมถึงการพิจารณาโรงไฟฟ้าเพื่อความมั่นคงในระดับที่เหมาะสม เพื่อรองรับกรณีเกิดเหตุวิกฤตด้านพลังงาน
- ด้านเศรษฐกิจ (Economy) ต้องคำนึงถึงต้นทุนการผลิตไฟฟ้าที่เหมาะสม ส่งเสริมการผลิตไฟฟ้าที่มีต้นทุนต่ำ เพื่อลดภาระผู้ใช้ไฟฟ้า และไม่เป็นอุปสรรคต่อการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมของประเทศไทยในระยะยาว รวมถึงการเตรียมความพร้อมของระบบไฟฟ้าเพื่อให้เกิดการแข่งขันด้านการผลิตไฟฟ้า ซึ่งจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้าในภาพรวมของประเทศ การผลิตไฟฟ้าสะท้อนต้นทุนที่แท้จริง
- ด้านสิ่งแวดล้อม (Ecology) ต้องลดผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อม โดยการสนับสนุนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนและการเพิ่มประสิทธิภาพในระบบไฟฟ้า (Efficiency) ทั้งด้านการผลิตไฟฟ้า และด้านการใช้ไฟฟ้า โดยพัฒนาระบบโครงข่ายไฟฟ้าสมาร์ทกริด (Smart grid)

โดยแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าแห่งประเทศไทย 2561 ฉบับปรับปรุงครั้งที่ 1 มีกำลังการผลิตไฟฟ้ายรวมปี 2580 ที่ 77,211 เมกะวัตต์ และยังคงมีเป้าหมายกำลังผลิตไฟฟ้าใหม่ไว้ตลอดแผนที่ 56,431 เมกะวัตต์ โดยมีสัดส่วนเชื้อเพลิงผลิตไฟฟ้าใกล้เคียงแผนเดิม คือ การผลิตจากก๊าซธรรมชาติร้อยละ 53.0 การผลิตจากพลังงานหมุนเวียนร้อยละ 21.0 การผลิตจากถ่านหินและลิกไนต์ร้อยละ 11.0 การผลิตจากพลังน้ำต่างประเทศร้อยละ 9.0 และการผลิตจากการอนุรักษ์พลังงานร้อยละ 6.0 นอกจากนี้ยังมีการปรับแผนการจ่ายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน และแผนการปลดโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงฟอสซิลบางโรงให้มีความเหมาะสม ในขณะที่เพิ่มเป้าหมายโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำขนาดเล็กของ กฟผ. 69 เมกะวัตต์ การเพิ่มนโยบายโรงไฟฟ้าชุมชนเพื่อเศรษฐกิจฐานราก กำลังการผลิตรวม 1,933 เมกะวัตต์ โดยทำการเข้ารับซื้อเพื่อเข้าระบบในปี 2563 – 2565 จำนวน 700 เมกะวัตต์ และการปรับแผนโรงไฟฟ้าชีวมวลภาครัฐภาคใต้ซึ่งเลื่อนการเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบ

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

จากปี 2563 – 2565 เป็นปี 2565 – 2566 เพื่อให้ไฟฟ้าเข้าระบบปีละ 60 เมกะวัตต์ และยังเร่งการรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานลมจำนวนทั้งสิ้น 1,485 เมกะวัตต์ จากเดิมปี 2577 มาเป็นปี 2565 โดยแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าแห่งประเทศไทย 2561 ฉบับปรับปรุงครั้งที่ 1 มีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวมและเป้าหมายกำลังผลิตไฟฟ้าใหม่ เหมือนเดิมจากแผนโดยแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าแห่งประเทศไทย 2561

ตารางสรุปกำลังการผลิตไฟฟ้าใหม่ปี 2561-2580 ตามแผน PDP 2561 ปรับปรุงครั้งที่ 1

กำลังการผลิตไฟฟ้าช่วงปี 2561-2580	เมกะวัตต์
กำลังผลิตไฟฟ้าสิ้นปี 2560	46,090
กำลังผลิตไฟฟ้าที่ปลดออกจากระบบในช่วงปี 2561- 2580	(25,310)
กำลังการผลิตไฟฟ้าใหม่ ในช่วงปี 2561-2580	56,431
รวมกำลังผลิตไฟฟ้าทั้งสิ้นถึงปี 2580	77,211

ที่มา: แผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย

ตารางสรุปกำลังการผลิตไฟฟ้าใหม่ปี 2561-2580 ตามแผน PDP 2561 ปรับปรุงครั้งที่ 1

ประเภทโรงไฟฟ้า	กำลังผลิตไฟฟ้าใหม่ (เมกะวัตต์)
โรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน	18,833
โรงไฟฟ้าชุมชน	1,933
โรงไฟฟ้าพลังงานน้ำสูบลับ	500
โรงไฟฟ้าระบบโคเจนเนอเรชั่น	2,112
โรงไฟฟ้าความร้อนร่วม	15,096
โรงไฟฟ้าถ่านหิน/ลิกไนต์	1,200
รับซื้อจากต่างประเทศ	5,857
โรงไฟฟ้าใหม่/ทดแทน	6,900
มาตรการอนุรักษ์พลังงาน	4,000
รวม	56,431

ที่มา: แผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย

โครงการโรงไฟฟ้าตามแผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทยในช่วงปี 2561 – 2580 เป็นโครงการที่มีข้อผูกพันและได้ลงนามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าแล้ว โครงการนำร่องการบริหารจัดการด้านพลังงานไฟฟ้าและโครงการตามนโยบายการส่งเสริมของภาครัฐ รวมทั้งโครงการไฟฟ้าหลักและโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนใหม่ โดยมีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา รวม 20,343 เมกะวัตต์ ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ตารางสรุปกำลังการผลิตไฟฟ้าใหม่ที่จะเกิดขึ้นระหว่างปี 2561-2568 ตามแผน PDP 2561 ปรับปรุงครั้งที่ 1

ประเภทโรงไฟฟ้า	กำลังผลิตไฟฟ้าใหม่ (เมกะวัตต์)
โรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน	3,185
โรงไฟฟ้าชุมชน	1,933
โรงไฟฟ้าพลังงานน้ำสูบน้ำกลับ	500
โรงไฟฟ้าระบบโคเจนเนอเรชั่น	2,112
โรงไฟฟ้าความร้อนร่วม	9,656
โรงไฟฟ้าถ่านหินลิกไนต์	600
รับซื้อจากต่างประเทศ	2,357
รวม	20,343

ที่มา: แผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย

โครงการที่บรรจุในแผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทยในช่วงปี 2561 – 2580 เป็นโครงการไฟฟ้าในประเทศ และรับซื้อไฟฟ้าจากต่างประเทศเพื่อรักษาความมั่นคงของระบบไฟฟ้าและสนองต่อความต้องการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งทดแทนโรงไฟฟ้าเก่าที่หมดอายุ โดยมีกำลังการผลิตไฟฟ้าใหม่เพิ่มขึ้น 36,088 เมกะวัตต์ ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางสรุปกำลังการผลิตไฟฟ้าใหม่ปี 2569-2580 ตามแผน PDP 2561 ปรับปรุงครั้งที่ 1

ประเภทโรงไฟฟ้า	กำลังผลิตไฟฟ้าใหม่ (เมกะวัตต์)
โรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน	15,684
โรงไฟฟ้าความร้อนร่วม	5,440
โรงไฟฟ้าถ่านหินลิกไนต์	600
ซื้อจากต่างประเทศ	3,500
โรงไฟฟ้าใหม่	6,900
มาตรการอนุรักษ์พลังงาน	4,000
รวม	36,088

การพยากรณ์ความต้องการไฟฟ้า

การจัดทำค่าพยากรณ์ความต้องการใช้ไฟฟ้าของประเทศ สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ได้จัดทำประมาณการแนวโน้มการขยายตัวทางเศรษฐกิจระยะยาว (GDP) ปี 2560- 2580 มีค่าเฉลี่ยร้อยละ 3.8 ต่อปี ใช้อัตราการลดลงของประชากรเฉลี่ยร้อยละ -0.02 ต่อปี

สำหรับค่าพยากรณ์ความต้องการไฟฟ้าที่ใช้ในการปรับปรุงแผน PDP 2561 ปรับปรุงครั้งที่ 1 ค่าพยากรณ์ความต้องการพลังงานไฟฟ้ารวมสุทธิ (Energy) ของระบบ 3 การไฟฟ้าและพลังไฟฟ้าสุทธิ (Peak) ในปี 2580 มีค่าประมาณ 367,458 ล้านหน่วย และ 53,997 เมกะวัตต์ ตามลำดับ

ตารางแสดงพลังงานไฟฟ้าสูงสุด

พ.ศ.	PDP 2561 ปรับปรุงครั้งที่ 1	
	พลังงานไฟฟ้าสูงสุด (เมกะวัตต์)	พลังงานไฟฟ้า (ล้านหน่วย)
2561	29,696	203,203
2565	35,213	236,488
2570	41,079	277,302
2575	47,303	320,761
2580	53,997	367,458

ที่มา: แผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย

อย่างไรก็ดี ความท้าทายทางธุรกิจก็ยังคงมีอยู่ จากลักษณะของโครงสร้างตลาดและแนวโน้มสภาพการแข่งขันในอนาคต แม้ว่าการผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนจะมีหลายปัจจัยดึงดูดต่อการประกอบธุรกิจเป็นอย่างมาก เนื่องจากไฟฟ้าเป็นสิ่งจำเป็นสำหรับการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ และในอนาคตความต้องการใช้ไฟฟ้าจะยิ่งเพิ่มสูงขึ้น แต่เมื่อพิจารณาถึงสภาพแวดล้อมของตลาดซึ่งมีผู้ซื้อน้อยราย (กฟผ. กฟภ. และ กฟน.) และมีภาครัฐเป็นผู้กำหนดกติกาของตลาด (เกณฑ์ในการรับซื้อ ระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง ปริมาณและอัตราการรับซื้อ) ซึ่งสามารถตัดสินใจปรับลดส่วนเพิ่มราคาการรับซื้อไฟฟ้า (Adder) สำหรับสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่ออกใหม่ ซึ่งเป็นรายได้หลักของผู้ประกอบธุรกิจ นอกจากนี้ ภาครัฐยังได้กำหนดเพดานปริมาณการรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน โดยกำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ซึ่งจะเป็นข้อจำกัดต่อขนาดของตลาดธุรกิจลงทุนและพัฒนาพลังงานหมุนเวียนในอนาคต แต่หากพิจารณาในด้านการแข่งขันแล้วกลับมีแนวโน้มที่การแข่งขันในการเข้าสู่ธุรกิจนี้จะรุนแรงขึ้น โดยเฉพาะการแข่งขันเพื่อให้ได้มาซึ่ง PPA เนื่องจากมีผู้สนใจในธุรกิจนี้อยู่เป็นจำนวนมาก ซึ่งรวมไปถึงต่างชาติที่มีเทคโนโลยีและความสามารถสูงในการจัดการต้นทุนในการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน

สำหรับประเทศไทย พลังงานหมุนเวียนเป็นส่วนหนึ่งที่ร่วมสร้างความมั่นคงทางด้านพลังงานไฟฟ้าของประเทศ ทั้งยังเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม และช่วยลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ซึ่งพลังงานลมถือเป็นหนึ่งในพลังงานหมุนเวียนที่มีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ ประเทศไทยตั้งอยู่บริเวณเส้นศูนย์สูตร จึงมีความเร็วลมค่อนข้างต่ำจากการศึกษาของกรมพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงานในโครงการพัฒนา เมื่อปี พ.ศ. 2553 พบว่า ความสูงที่ 90 เมตร พื้นที่ส่วนใหญ่ของประเทศมีความเร็วลมเฉลี่ยที่ 4 – 5 เมตรต่อวินาที

ดังนั้น การผลิตพลังงานลมจะต้องใช้เทคโนโลยีกังหันลมที่เหมาะสมกับสภาพของลมในประเทศไทย โดยบริเวณที่มีกระแสลมแรงจะเป็นบริเวณพื้นที่แคบๆ ได้แก่ เนินเขา ช่องเขา หรือยอดเขา ซึ่งจะช่วยให้ความเร็วลมสูงขึ้น

อย่างไรก็ตาม เทคโนโลยีกังหันลมสำหรับการผลิตไฟฟ้าพัฒนาอย่างรวดเร็ว ประกอบกับกระแสลมที่มีอิทธิพลต่อประเทศไทยคือ ลมมรสุมตะวันออกเฉียงเหนือ และลมมรสุมตะวันตกเฉียงใต้ ทำให้การผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานลมสามารถทำได้อย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้งยังมีนโยบายการส่งเสริมการลงทุนให้ได้รับสิทธิประโยชน์จากภาครัฐ ทำให้ผู้ประกอบการหลายราย สามารถพัฒนาและสร้างธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลมได้เป็นผลสำเร็จ โดยปัจจุบันประเทศไทยมีโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบแล้วจำนวน 28 แห่ง (ที่มา : กรมพัฒนาพลังงานหมุนเวียน)

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ทั้งนี้ เป้าหมายกำลังการผลิตใหม่ของโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนและพลังงานทางเลือกที่จะรับซื้อไฟฟ้ามี
รายละเอียดดังนี้ ดังนี้

พลังงานหมุนเวียน	เป้าหมายกำลังการผลิตตาม สัญญาตาม AEDP 2018 (เมกะวัตต์)	กำลังการผลิตตามสัญญา ที่เริ่มดำเนินการจำหน่าย ไฟฟ้าเข้าระบบ (เมกะวัตต์)	รวมกำลังการผลิตสะสม (เมกะวัตต์)
พลังงานแสงอาทิตย์	9,290	2,849	12,139
พลังงานแสงอาทิตย์ลอยน้ำ	2,725	-	2,725
พลังงานชีวมวล	3,500	2,290	5,790
พลังงานลม	1,485	1,504	2,989
ก๊าซชีวภาพ	1,183	382	1,565
ขยะชุมชน	400	500	900
ขยะอุตสาหกรรม	44	31	75
พลังงานน้ำขนาดใหญ่	-	2,920	2,920
พลังงานน้ำขนาดเล็ก	69	239	308
รวมทั้งสิ้น	18,696	10,715	29,411

ที่มา : กรมพัฒนาพลังงานหมุนเวียน

ส่วนที่ 3 ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการเข้ารายการ

3. ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

3.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเข้าทำรายการ

ปัจจุบันบริษัทฯ ถือหุ้นวินชัยจำนวน 5,011,875 หุ้น หรือสัดส่วนร้อยละ 50.625 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดในวินชัย โดยบริษัทฯ เริ่มเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยในช่วงเดือนมกราคม ปี 2564 สัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดในวินชัย ซึ่งเป็นไปตามแผนการดำเนินธุรกิจภายหลังการทำคำเสนอซื้อซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer) ของนางสาวปาลีรัฐ และบริษัทลงทุนในวินชัยครั้งที่ 2 ในเดือนธันวาคมปี 2564 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดในวินชัย อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจเข้าลงทุนในหุ้นวินชัยของบริษัทฯ ในแต่ละครั้งนั้น เป็นการตัดสินใจแยกต่างหากจากกัน โดยบริษัทฯ พิจารณาถึงผลประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พึงจะได้รับจากการเข้าทำรายการในแต่ละครั้ง ประกอบกับความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในการเข้าทำรายการในแต่ละครั้ง โดยบริษัทฯ มิได้มีวัตถุประสงค์ หรือความมุ่งหมายที่จะเข้าลงทุนในวินชัยสัดส่วนร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัยตั้งแต่แรกเริ่ม ทั้งนี้ การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัย มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ในปี 2563 นางสาวปาลีรัฐ ทำคำเสนอซื้อทั้งหมดโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer) ของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 9 กันยายน 2563 ซึ่งส่งผลให้นางสาวปาลีรัฐได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และมีการถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 3,691,968 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 61.53 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ โดยนางสาวปาลีรัฐได้มีการเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาการเข้าทำรายการตามแผนการดำเนินการภายหลังการเข้าครอบงำกิจการที่ได้มีการเปิดเผยไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) (ฉบับวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 รวมถึงฉบับที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม ณ วันที่ 14 สิงหาคม 2563 และวันที่ 24 สิงหาคม 2563)

ในปี 2564 บริษัทฯ ได้จัดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2564 ซึ่งที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในครั้งนี้มีมติอนุมัติการซื้อหุ้นของวินชัย จำนวน 2,598,750 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย จากนางสาวปาลีรัฐ หรือนิติบุคคลที่คุณปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมด ซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในราคา 660.00 ล้านบาท

โดยการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยจำนวน 2,598,750 หุ้น หรือในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งในวินชัย จากนางสาวปาลีรัฐ และ/หรือนิติบุคคลที่นางสาวปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมด เป็นการดำเนินการตามแผนการดำเนินธุรกิจภายหลังการทำคำเสนอซื้อซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer) ของนางสาวปาลีรัฐ ในการนำธุรกิจพลังงาน ซึ่งมีผลประกอบการดี มีความสามารถในการสร้างรายได้ที่สม่ำเสมอ มาช่วยลดผลกระทบจากการขาดทุนจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีของบริษัทฯ ซึ่งได้รับผลกระทบจากความผันผวนของต้นทุนของวัตถุดิบในการผลิต ดังนั้น ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ส่งผลให้วินชัยมีสถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ

ในการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว บริษัทฯ จ่ายชำระค่าตอบแทนจำนวน 660.00 ล้านบาท โดยมีที่มาของแหล่งเงินทุน อันประกอบด้วย 1) เงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ จำนวน 250.00 ล้านบาท 2) กระแสเงินสดจากการจำหน่ายสินค้าคงคลังให้แก่บริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด (TIWI) จำนวน 350.00 ล้านบาท และ 3) เงินทุนจากการระดมทุนในรูปแบบ Right Offering จำนวน 60.00 ล้านบาท

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานของวินชัย ประกอบกับสถานะทางการเงินของบริษัทฯ ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ซึ่งเป็นผลประกอบการในช่วงพิจารณาเข้าทำรายการ บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ และผลตอบแทนจากเงินปันผลของวินชัยตามสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 26.25 โดยการเข้าลงทุนในวินชัยตามแผนการดำเนินธุรกิจภายหลังการทำข้อเสนอซื้อซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer) สามารถช่วยลดผลขาดทุนของบริษัทฯ จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีที่ได้รับผลกระทบจากความผันผวนของต้นทุนของวัตถุดิบในการผลิต ซึ่งในรอบ 9 เดือน ปี 2563 ผลขาดทุนจากธุรกิจดังกล่าวอยู่ที่ 95.4 ล้านบาท

ต่อมา เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2564 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2564 มีมติอนุมัติการซื้อหุ้นของวินชัยเพิ่มเติม จำนวน 2,413,125 หุ้น หรือเป็นคิดร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก บริษัท แพลนเน็ต เอ็กซ์ โฮลดิ้ง จำกัด (“แพลนเน็ต เอ็กซ์”) ซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในราคา 700.00 ล้านบาท

โดยการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยจำนวน 2,413,125 หุ้น หรือในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมดจากแพลนเน็ต เอ็กซ์ ส่งผลให้บริษัทฯ ถือหุ้นในวินชัยรวมทั้งสิ้นคิดเป็นร้อยละ 50.625 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย และส่งผลให้วินชัยจะเข้ามามีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ สามารถรับรู้กำไรของวินชัยในงบการเงินรวมของบริษัทฯ และผลตอบแทนจากเงินปันผลของวินชัยตามสัดส่วนการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น อีกทั้ง บริษัทฯ มีอำนาจควบคุมในการกำหนดนโยบายการบริหาร และทิศทางการเงินในวินชัย

ในการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว บริษัทฯ ชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดจำนวนเท่ากับ 700.00 ล้านบาท โดยมีที่มาของแหล่งเงินทุน อันประกอบด้วย 1) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 450.00 ล้านบาท 2) เงินทุนจากการระดมทุนในรูปแบบ Private Placement จากบริษัทเสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“SSP”) จำนวน 170.50 ล้านบาท และ 3) เงินทุนจากการระดมทุนในรูปแบบ Right Offering จำนวน 79.5 ล้านบาท อนึ่ง ภายหลังจากธุรกรรมเพิ่มทุน Private Placement SSP ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 9.7 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ทั้งนี้ SSP ไม่ได้มีสิทธิในการส่งตัวแทนของ SSP เข้ามาเป็นกรรมการในบริษัทฯ และได้มีความเกี่ยวข้องกับนางสาวปาลิรัฐ

เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานของวินชัยประกอบกับสถานะทางการเงินของบริษัทฯ ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ซึ่งเป็นผลประกอบการในช่วงพิจารณาเข้าทำรายการ ถึงแม้ว่าการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจะก่อให้เกิดหนี้สินเพิ่มเติมที่บริษัทฯ เป็นจำนวน 450 ลบ. บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถนำผลตอบแทนในรูปแบบเงินปันผลของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 50.625 มาใช้ในการชำระคืนเงินกู้ยืมส่วนนี้ โดยหากพิจารณาความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของวินชัยเปรียบเทียบกับเงื่อนไขการชำระคืนเงินกู้ยืมและดอกเบี้ย หรืออัตราส่วน DSCR อยู่ในช่วง 1.2 – 1.5 เท่า บ่งบอกถึงความสามารถของบริษัทฯ ในการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมพร้อมดอกเบี้ยได้อย่างเพียงพอ

นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาประโยชน์จากวินชัยจะถูกเปลี่ยนสถานะจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ อันจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับรู้กำไรของวินชัยเพิ่มเติมในงบการเงินรวมของบริษัทฯ และผลตอบแทนที่คาดหวังจากเงินปันผลของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375

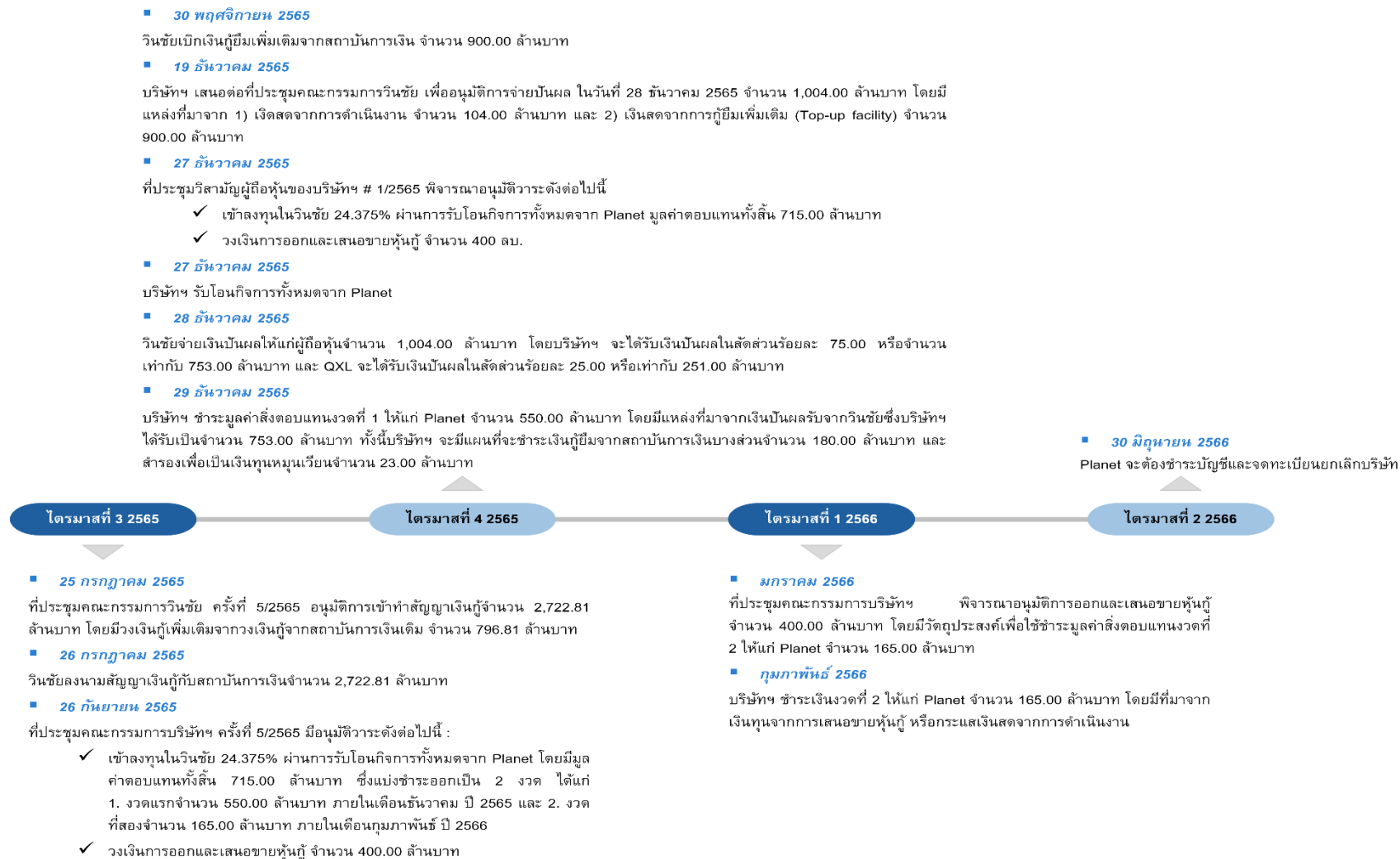
โดยบริษัทฯ รับโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสิ้นในเดือนมกราคม ปี 2565 บริษัทฯ ได้ส่งตัวแทนของบริษัทฯ เข้าไปร่วมในการบริหารงานในวินชัย จำนวน 2 ท่าน จากกรรมการทั้งหมด 4 ท่านของวินชัย โดยบริษัทฯ ได้ติดตามผลการ

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ดำเนินงานของวินัยตลอดช่วงที่ผ่านมา และเห็นว่าผลการดำเนินงานของวินัยมีศักยภาพในการสร้างผลกำไรที่มั่นคงจากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าให้แก่ กฟผ.ตรงกับความต้องการของบริษัทฯ ที่ต้องการที่จะขยายแผนการลงทุนในธุรกิจด้านพลังงานหมุนเวียน เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาวในอนาคต

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ภาพแสดงกรอบระยะเวลาในการเข้าทำรายการ



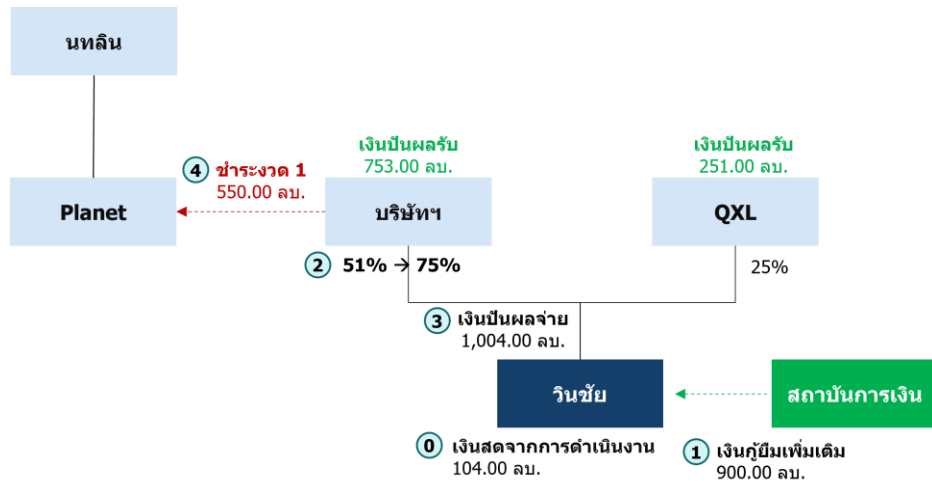
ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

เมื่อวันที่ 26 กันยายน 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 5/2565 มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาการเข้าลงทุนเพิ่มเติมในหุ้นสามัญของวินชัย จำนวน 2,413,125 หุ้น หรือเป็นคิดร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ผ่านเข้ารับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในราคา 715.00 ล้านบาท โดยมีที่มาของแหล่งเงินทุน อันประกอบด้วย 1) เงินปันผลรับจากวินชัยจำนวน 550.00 บาท และ 2) เงินทุนจำนวน 165.00 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับการออกและเสนอขายหุ้นกู้จำนวนไม่เกิน 400.00 ล้านบาท และ/หรือจากกระแสเงินสดของบริษัทฯ

ภายหลังจากการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2565 ในวันที่ 27 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ จะดำเนินการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet อันประกอบไปด้วยหุ้นสามัญของวินชัยจำนวน 2,413,125 หุ้น หรือเป็นคิดร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ ถือหุ้นในวินชัยจำนวน 7,425,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย และมีสิทธิที่จะได้รับเงินปันผลจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ก่อนที่บริษัทฯ จะดำเนินการชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1 จำนวน 550.00 ล้านบาท

ในการนี้ บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนงวดงวดที่ 1 จำนวน 550.00 ล้านบาท ภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 โดยมีแหล่งที่มาจากเงินปันผลรับจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ซึ่งเท่ากับ 753.00 ล้านบาท และจะชำระค่าตอบแทนงวดที่ 2 จำนวน 165.00 ล้านบาท จากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ และ/หรือจากกระแสเงินสดของบริษัทฯ ภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566

ภาพแสดงการขั้นตอนในการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet และการจ่ายปันผลของวินชัย



ทั้งนี้ บริษัทฯ มีแผนที่จะนำเงินปันผลรับจากวินชัยจำนวน 753.00 ล้านบาท เพื่อไปชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1 ให้แก่ Planet จำนวน 550.00 ล้านบาท ชำระเงินกู้ยืมบางส่วนของบริษัทฯ ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยที่มากกว่าอัตราดอกเบี้ยที่วินชัยได้รับจากสถาบันเงินกู้จำนวน 180.00 ล้านบาท และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทฯ จำนวน 23.00 ล้านบาท ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถชำระค่าตอบแทนให้แก่ Planet ได้เต็มจำนวน 715.00 ล้านบาท ภายหลังจากการได้รับเงินปันผลจากวินชัย

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ตารางสรุปแผนการใช้เงินปันผลรับจากวินชัยของบริษัทฯ

เงินปันผลรับจากวินชัยสัดส่วนร้อยละ 75.00	753.00
ชำระค่าตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมด ครั้งที่ 1	(550.00)
ชำระเงินกู้ยืมบางส่วนของบริษัทฯ	(180.00)
สำรองเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ	(23.00)

โดยภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการของ Planet บริษัทฯ จะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับรู้ผลการดำเนินงานของวินชัยในส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ) เพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.375 และมีสิทธิในการเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของวินชัยจำนวน 3 ท่าน จากกรรมการทั้งหมด 4 ท่านของวินชัย นอกจากนี้ จากการที่บริษัทฯ ถือหุ้นในวินชัยร้อยละ 75.00 นั้น จะส่งผลให้บริษัทฯ มีสิทธิออกเสียงแบบเบ็ดเสร็จในการประชุมผู้ถือหุ้นในวาระที่จะต้องใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4

ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับการติดต่อจากทลีน หากมีความสนใจในการเข้าลงทุนวินชัยในสัดส่วน 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย โดยทลีนมีวัตถุประสงค์ในการปรับสัดส่วนการลงทุน เพื่อให้สอดคล้องกับโอกาสทางธุรกิจของกลุ่มทลีน ทั้งนี้ การพิจารณาเข้าลงทุนในวินชัยเพิ่มเติมของบริษัทฯ ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้มีอำนาจควบคุมวินชัย และส่งกรรมการและผู้บริหารเข้าไปบริหาร และติดตามผลการดำเนินงานของวินชัยในช่วงที่ผ่านมา รวมถึงการกำหนดทิศทางและนโยบายทางการเงินของวินชัย บริษัทฯ เล็งเห็นว่าวินชัยมีความสามารถในการขอวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น จึงมีการติดต่อขอวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งซึ่งได้รับข้อเสนอวงเงินกู้ยืมจำนวน 2,722.81 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย วงเงินกู้ยืมจำนวน 1,822.81 ล้านบาท ซึ่งวินชัยมีวัตถุประสงค์เพื่อการเข้าทำธุรกรรมรีไฟแนนซ์ (Refinance) และวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติม (Top-up Facility) จำนวน 900.00 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของวินชัย ทั้งนี้ สถาบันการเงินไม่มีข้อกำหนดหรือเงื่อนไขใดที่จำกัดไม่ให้วินชัยใช้เงินส่วนนี้เพื่อจ่ายเป็นเงินปันผลต่อผู้ถือหุ้น โดยในวันที่ 25 กรกฎาคม 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการวินชัยครั้งที่ 5/2565 ได้มีมติเข้าลงนามในสัญญาเงินกู้ที่กล่าวถึงนี้ จนนำไปสู่การเจรจาการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้กับทลีนภายใต้สภาพแวดล้อมทางธุรกิจในปัจจุบันที่วินชัยมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งเป็นการเจรจาแยกต่างหากจากการเข้าลงทุนในครั้งที่ผ่านมา และไม่มีเกี่ยวข้องหรือมีเงื่อนไขผูกพันซึ่งกันและกันแต่อย่างใด

ทั้งนี้ ในกรณีที่ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2565 ในวันที่ 27 ธันวาคม 2565 มีมติไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้นั้น วินชัยจะเบิกเงินกู้ยืมเพิ่มเติม (Top-up Facility) จำนวน 900.00 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของวินชัย เมื่อบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะเข้าลงทุนในโครงการใหม่ ๆ ที่มีความแน่นอนและมีผลตอบแทนจากการเข้าลงทุนตามนโยบายการเข้าลงทุนของบริษัทฯ กล่าวคือ มีต้นทุนทางการเงินต่ำกว่าผลตอบแทนจากการเข้าลงทุน (IRR) และคำนึงถึงประโยชน์และผลกระทบต่าง ๆ จากการเข้าลงทุนในโครงการใหม่

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่ได้มีการเจรจาตกลงร่วมกับผู้ถือหุ้นรายอื่นของวินชัย ในการเสนอแผนให้บริษัทฯ เข้าลงทุนในหุ้นของวินชัยในส่วนที่เหลือทั้งหมด ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย อย่างไรก็ตามหากบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะยื่นข้อเสนอในการซื้อหุ้นสามัญของวินชัยจากผู้ถือหุ้นรายอื่นของวินชัย บริษัทฯ จำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมในการเข้าทำรายการ ซึ่งมีจำนวนมากกว่ามูลค่าธุรกรรมที่เสนอต่อผู้ถือหุ้นในครั้งนี้

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

อนึ่ง ผู้ถือหุ้นลำดับสูงสุด (Ultimate Shareholder) ของ QXL ซึ่งถือหุ้นในวินชัยสัดส่วนร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ได้แก่ บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 9.67 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ผ่านธุรกรรมการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ของบริษัทฯ ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 7/2565 ในวันที่ 2 พฤศจิกายน 2565 ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เข้าทำสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนโดยบริษัทฯ ให้สิทธิบริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ในการร่วมลงทุนในโครงการของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด และให้สิทธิ บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ในการประมูลเข้าร่วมโครงการ และมีสิทธิยื่นข้อเสนอในการประมูลที่เทียบเท่าหรือดีกว่าผู้เข้าร่วมประมูลรายอื่น ๆ ที่ให้ข้อเสนอที่ดีที่สุดในการประมูลคราวนั้น ๆ (First Right to Match) โดยสิทธิดังกล่าวมีระยะเวลา 24 เดือน นับจากวันที่ธุรกรรมการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเสร็จสมบูรณ์

ในการนี้ เงื่อนไขของสิทธิในการร่วมลงทุนในโครงการของบริษัทฯ ภายใต้สัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนสัญญา เพื่อร่วมพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และบริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) โดยการเข้าลงทุนในวินชัยครั้งนี้ของบริษัทฯ ไม่เข้าข่ายเป็นการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน เนื่องจาก โครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม ซึ่งอยู่โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนของวินชัยนั้น ได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว

ทั้งนี้ การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยในครั้งนี้ เป็นการเข้ารับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet ซึ่งเป็นบริษัทจัดตั้งขึ้นใหม่ โดยมีหลักทรัพย์ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 เพื่อการได้รับประโยชน์ทางภาษีของ Planet อนึ่ง เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขตามประมวลรัษฎากร การโอนกิจการทั้งหมดของ Planet จะต้องจดทะเบียนยกเลิกบริษัทภายในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันกับการโอนกิจการทั้งหมดของ Planet ซึ่งวันสิ้นสุดรอบของ Planet ตรงกับวันที่ 30 มิถุนายน 2566

การเข้าทำรายการในครั้งนี้ เป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เนื่องจากหลักทรัพย์ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดใน Planet โดยหลักทรัพย์ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (Ultimate Shareholder) เป็นญาติสนิทของนางสาวปาลีรัฐ โดยนางสาวปาลีรัฐ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่และดำรงตำแหน่งประธานบริหารของบริษัทฯ โดยธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 75.66 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงานตามประกาศการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และร้อยละ 48.72 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามประกาศการเข้ารายการเกี่ยวโยง ดังนั้น บริษัทฯ ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียง 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียพร้อมทั้งแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ให้ความเห็นต่อการทำรายการดังกล่าว

ในการนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าว จะก่อให้เกิดประโยชน์แก่ทางบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะสามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) เพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.375 และผลตอบแทนที่คาดหวังจากเงินปันผลของวินชัยเพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ได้ทันที นอกจากนี้ เมื่อเปรียบเทียบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) ในช่วงปี 2023 – 2029 ซึ่งเป็นช่วงระยะเวลาที่เหลือที่วินชัยจะได้รับ Adder โดยภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม ซึ่งรวมถึงการเข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมเพิ่มเติม (Top-up facility) จำนวน 900.00 ล้านบาท กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) ในสัดส่วนร้อยละ 75.00 จะอยู่ระหว่าง 347.41 – 384.05 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม หากบริษัทฯ ไม่เข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หัก

ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) ในสัดส่วนร้อยละ 50.625 จะอยู่ระหว่าง 234.50 – 259.23 ล้านบาท

ทั้งนี้ เมื่องบการเงินรายไตรมาส สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ของบริษัทฯ ซึ่งมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเท่ากับ 0.63 บาท หากบริษัทฯ ถือหุ้นสามัญในวินชัยร้อยละ 75.00 จะส่งผลให้ ณ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานอยู่ที่ประมาณ 0.82 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตาม ตัวเลขกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานดังกล่าวเป็นตัวเลขที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประมาณการเสมือนว่าบริษัทฯ ได้ถือหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ของบริษัทฯ จะก่อให้เกิดประโยชน์แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในระยะยาว

ทั้งนี้ ราคาในการเข้าทำรายการมีความเหมาะสม กล่าวคือ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของวินชัยด้วยวิธีต่างๆ และมีความเห็นว่าวิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าหุ้นของวินชัย คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) เนื่องจากวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดสะท้อนถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของวินชัย โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการสมมติฐานต่างๆ เช่น สมมติฐานการจำหน่ายไฟของโรงไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่วินชัยมีอยู่ในปัจจุบัน รวมทั้งสมมติฐานอื่นๆ ที่มีสาระสำคัญต่อการประเมินมูลค่า โดยอ้างอิงผลการดำเนินงานในอดีต รายงานการตรวจสอบด้านเทคนิค และข้อมูลการประมาณการที่ได้รับจากฝ่ายบริหาร รวมไปถึง ข้อมูล ข่าวสารต่าง ๆ ที่เปิดเผยสู่สาธารณะ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามูลค่าของวินชัยอยู่ระหว่าง 854.48 – 970.84 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาเข้าทำธุรกรรมที่ 715.00 ล้านบาท เท่ากับ 139.48 – 255.84 ล้านบาท หรือสูงกว่าในอัตราร้อยละ 19.51 – 35.78 ของราคาเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว

นอกจากความสมเหตุสมผลด้านมูลค่าของรายการแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการครั้งนี้จะเป็นจะเสริมสร้างความมั่นคงของรายได้ของบริษัทฯ จากการรับรู้ผลการดำเนินงานของวินชัยและผลตอบแทนจากเงินปันผลของวินชัยในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น ดังนั้น **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการในครั้งนี้มีผลดี สมเหตุสมผล และจะเกิดประโยชน์กับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการ** ในครั้งนี้ ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาข้อมูล ความเห็น และรายละเอียดต่าง ๆ ในการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รวมถึงควรพิจารณาข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการครั้งนี้ประกอบด้วย

3.2 ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ จะมีแหล่งรายได้และผลการดำเนินงานที่มั่นคงในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น

ภายหลังจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้จะส่งผลให้บริษัทฯ ถือหุ้นในวินชัยจำนวน 7,425,000 หุ้น หรือในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย จากเดิมที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 50.625 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย และชำระค่าตอบแทนในรูปแบบของเงินสดจำนวน 715.00 ล้านบาท โดยบริษัทฯ สามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) ตามสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.375 และผลตอบแทนจากเงินปันผลของวินชัยได้ตามสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.375 จากผลการดำเนินงานของโครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม ซึ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมของวินชัย ที่มีศักยภาพในการสร้างผลกำไรที่มั่นคงจากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ซึ่งมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปี

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ละครั้ง โดยพิจารณาผลกำไรสุทธิในงวดปีนั้น ปริมาณเงินสดของวินัยที่ปราศจากภาระผูกพันกับสถาบันการเงิน ผู้ให้สินเชื่อ รวมถึงการกันสำรองสำหรับค่าก่อสร้าง ค่าบำรุงรักษา การปรับปรุงโครงการรวมถึงการกันสำรองตามกฎหมาย โดยการได้มาซึ่งส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) ตามสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.375 นั้น มีต้นทุนการเงินในระดับต่ำ เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในครั้งนี้

ทั้งนี้ โครงการร่วมเกล้าวินต์ฟาร์มมีอายุสัญญาในการจำหน่ายไฟฟ้า 5 ปี ให้กฟผ. และสามารถขยายระยะเวลาสัญญาออกไปได้คราวละ 5 ปี (Evergreen contract) ซึ่งรายได้และกำไรที่ได้จากการขายไฟฟ้าจะสามารถเพิ่มกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอเพิ่มเติมจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน อันจะนำไปสู่การสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้น และจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาวในอนาคต

บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญเกี่ยวกับธุรกิจพลังงานลมอยู่แล้ว

ปัจจุบัน บริษัทฯ ถือหุ้นในวินัยสัดส่วนร้อยละ 50.625 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด และวินัยมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้มีอำนาจควบคุมวินัย และส่งกรรมการและผู้บริหารเข้าไปบริหาร และติดตามผลการดำเนินงานของวินัยในช่วงที่ผ่านมา รวมถึงการกำหนดทิศทางและนโยบายทางการเงินของวินัย ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ มีบุคลากรที่มีประสบการณ์ในการบริหารจัดการธุรกิจโรงไฟฟ้าดังกล่าว อีกทั้ง บริษัทฯ ยังมีประสบการณ์ในการบริหารโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนในรูปแบบแสงอาทิตย์ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ก่อนหน้านั้นแล้ว

อย่างไรก็ดี นางสาวปาลิรัฐ ซึ่งเป็นกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ เป็นผู้มีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ในธุรกิจพลังงานหมุนเวียนในฐานะผู้พัฒนาโครงการ (Developer) มากกว่า 10 ปี ดังนั้น การทำรายการในครั้งนีจึงเป็นการขยายการลงทุนในธุรกิจเดิมที่มีความเชี่ยวชาญอยู่แล้วของบริษัทฯ ซึ่งมีผลประกอบการที่สม่ำเสมอ และสามารถสร้างผลตอบแทนการลงทุนในระยะยาว

บริษัทฯ สามารถลดภาระหนี้สินเพิ่มเติม จากการใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานในการชำระค่าตอบแทนงวดที่สอง

บริษัทฯ มีแผนในการชำระค่าตอบแทนรับโอนกิจการทั้งหมด งวดที่ 2 จำนวน 165.00 ล้านบาท โดยมีแหล่งที่มาจากเงินทุนจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ หรือกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ทั้งนี้ หากบริษัทฯ การชำระค่าตอบแทนรับโอนกิจการทั้งหมด งวดที่ 2 จำนวน 165.00 ล้านบาท จากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานขอบริษัทฯ จะส่งผลให้บริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้สินเพิ่มเติมจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะต้องดำเนินการประเมินกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่บริษัทฯ มี ก่อนการชำระค่าตอบแทนดังกล่าว และคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

บริษัท จะมีหนี้สิน ดอกเบี้ยจ่าย และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) เพิ่มขึ้น

การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดในครั้งนี้ บริษัทฯ จ่ายชำระค่าตอบแทนจำนวน 715.00 ล้านบาท โดยมีที่มาของแหล่งเงินทุน อันประกอบด้วย

1) เงินปันผลรับจากวินชัยจำนวน 550.00 บาท ซึ่งมีที่มาจากเงินปันผลรับจากวินชัยจำนวน 1,004.00 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะได้รับเงินปันผลรับในสัดส่วนร้อยละ 75.00 หรือเท่ากับ 753.00 ล้านบาท ทั้งนี้ เงินปันผลจ่ายของวินชัยจำนวน 1,004.00 ล้านบาท มีแหล่งที่มาจากเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจำนวน 900.00 ล้านบาท และเงินสดจากการดำเนินงานของวินชัยจำนวน 104.00 ล้านบาท

2) เงินทุนจำนวน 165.00 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับการออกและเสนอขายหุ้นกู้จำนวนไม่เกิน 400.00 ล้านบาท โดยบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับเงินทุนจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566 และ/หรือจากกระแสเงินสดของบริษัทฯ

ที่มาของแหล่งเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ซึ่งได้แก่วงเงินกู้ยืมเพิ่มเติม (Top-up Facility) ของวินชัยจำนวน 900.00 ล้านบาท และการออกและเสนอขายหุ้นกู้จำนวนไม่เกิน 400.00 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีภาระหนี้สินเพิ่มเติมในงบการเงินรวมของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ งวดไตรมาส 3 ปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.70 เท่า โดยภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมเป็น 1.98 เท่า

ทั้งนี้ ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ของบริษัทฯ จะไม่ส่งผลกระทบต่อเงื่อนไขที่ดำรงไว้กับสถาบันการเงิน และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ นอกจากนี้ ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อยู่ในระดับที่เทียบเคียงได้กับบริษัทที่ประกอบธุรกิจลงทุนในกิจการที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน

อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของวินชัยบนประมาณการการผลิตไฟฟ้าตามจริงของวินชัยซึ่งเท่ากับ 126.66 กิกะวัตต์ชั่วโมงต่อปี วินชัยจะมีกำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ดอกเบี้ย และภาษี (EBITDA) อยู่ระหว่าง 682.67 – 693.11 ล้านบาท ส่งผลให้วินชัยมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) อยู่ที่ 1.47 เท่า – 1.72 เท่า ซึ่งบ่งบอกถึงความสามารถของวินชัย ในการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมพร้อมดอกเบี้ยได้อย่างเพียงพอ โดยบริษัทฯ มีแผนจะชำระดอกเบี้ยและเงินต้นจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ จากเงินปันผลที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการเข้าลงทุนทั้งหมดในวินชัยสัดส่วนร้อยละ 75.00 ซึ่งอยู่ระหว่าง 166.55 – 279.89 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ผลการดำเนินงานของโครงการฯ ซึ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมของวินชัย มีศักยภาพในการสร้างผลกำไรที่มั่นคงจากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย โดยจะสามารถสร้างผลตอบแทนให้ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในระยะยาว

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ความสามารถในการกู้ยืมเพิ่มเติมของวินชัยลดลงจากการมีภาระหนี้สินดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น

เนื่องจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งใหม่ของบริษัทฯ มีแหล่งที่มาของเงินทุนในการชำระค่าตอบแทนจากเงินกู้ยืมเพิ่มเติมของวินชัย ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จำนวน 900.00 ล้านบาท โดยภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จะส่งผลให้บริษัทฯ และวินชัยมีภาระหนี้สินเพิ่มเติม และส่งผลต่อความสามารถในการกู้ยืมเพิ่มเติมของบริษัทฯ และ/หรือวินชัยในอนาคต ในกรณีที่มีความต้องการที่จะใช้เงินทุนเพื่อขยายธุรกิจในอนาคตและ/หรือเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ บริษัทฯ และ/หรือวินชัยอาจต้องพิจารณาแหล่งเงินทุนอื่น ๆ

อย่างไรก็ตาม โครงการร่วมเกล้าวินด์ฟาร์ม ซึ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในวินชัยมีศักยภาพในการสร้างผลกำไรที่มั่นคงจากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย โดยวินชัยจะมีกำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ดอกเบี้ย และภาษี (EBITDA) อยู่ระหว่าง 682.67 – 693.11 ล้านบาท บนสมมติฐานที่วินชัยสามารถผลิตไฟฟ้าได้ 126.66 กิกะวัตต์ชั่วโมงต่อปี ซึ่งเป็นอัตราค่าเฉลี่ยไฟฟ้าที่วินชัยผลิตได้ตามจริงย้อนหลัง 3 ปี และมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) อยู่ที่ 1.47 เท่า – 1.72 เท่า ซึ่งบ่งบอกถึงความสามารถของวินชัย

อย่างไรก็ดี ในระหว่างไตรมาสที่ 1 ถึง ไตรมาสที่ 4 ของปี 2566 วินชัยจะมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อกำไรก่อนหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน และภาษี (Gross Debt to EBITDA) อยู่ระหว่าง 3.52 – 3.19 เท่า ซึ่งเข้าข่ายเงื่อนไขการชำระเงินต้นคืนก่อนกำหนด (Cash sweep condition) จากการเข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงิน โดยวินชัยจะต้องดำเนินการชำระคืนเงินกู้ยืมเป็นจำนวนร้อยละ 50.0 ของกระแสเงินสดสุทธิ (Free Cash Flow to Equity) ภายหลังจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมในงวดนั้น ๆ เพิ่มเติม ส่งผลให้ในปี 2566 วินชัยจะมีการจ่ายคืนเงินกู้ยืมก่อนกำหนดเป็นจำนวน 110.00 ล้านบาท ทั้งนี้ ในปี 2567 วินชัยจะมีความสามารถในการกู้ยืมอยู่ในระดับที่ดีขึ้น กล่าวคือ อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อกำไรก่อนหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน และภาษี (Gross Debt to EBITDA) อยู่ต่ำกว่า 3.0 เท่า

อย่างไรก็ดี ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จะส่งผลให้บริษัทฯ มีสิทธิในการรับเงินปันผลจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ซึ่งคิดเป็นเงินปันผลเพิ่มเติมเป็นจำนวน 54.13 – 90.96 ล้านบาท ดังนั้น ในกรณีที่บริษัทฯ มีโอกาสในการขยายธุรกิจที่สามารถสร้างอัตราผลตอบแทนในระดับที่ดีตามนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ บริษัทฯ จะมีทางเลือกในการหาแหล่งเงินทุนรูปแบบอื่นเพิ่มเติมเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจ โดยบริษัทฯ จะต้องคำนึงถึงผลกระทบต่อเงื่อนไขทางการเงิน (Financial Covenant) ในสัญญาเงินกู้ยืมฉบับปัจจุบันของวินชัย ซึ่งอยู่ในรูปแบบของสินเชื่อโครงการ (Project Finance)

การเข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมฉบับใหม่ส่งผลให้วินชัยมีต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น

การเข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินแห่งใหม่ เป็นจำนวนวงเงินกู้ยืมทั้งสิ้น 2,722.81 ล้านบาท ส่งผลให้วินชัยมีภาระดอกเบี้ยจ่ายในอัตราร้อยละ 3.69 ต่อปี ซึ่งเป็นต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเดิมของวินชัยที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายในอัตราร้อยละ 3.19 ต่อปี อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จะส่งผลให้บริษัทฯ มีสิทธิในการรับเงินปันผลจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ซึ่งคิดเป็นเงินปันผลเพิ่มเติมเป็นจำนวน 54.13 – 90.96 ล้านบาท ซึ่งหากเปรียบเทียบกับต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นของวินชัยแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้มีประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นในระยะยาว

ความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ

การรับภาระหนี้สินจากวินชียเพิ่มเติมในงบการเงินของบริษัทฯ

การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดในครั้งนี้ บริษัทฯ จ่ายชำระค่าตอบแทนจำนวน 715.00 ล้านบาท โดยมีที่มาของแหล่งเงินทุน อันประกอบด้วย

1) เงินปันผลรับจากวินชียจำนวน 550.00 บาท ซึ่งมีที่มาจากเงินปันผลรับจากวินชียจำนวน 1,004.00 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะได้รับเงินปันผลรับในสัดส่วนร้อยละ 75.00 หรือเท่ากับ 753.00 ล้านบาท ทั้งนี้ เงินปันผลจ่ายของวินชียจำนวน 1,004.00 ล้านบาท มีแหล่งที่มาจากเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจำนวน 900.00 ล้านบาท และเงินสดจากการดำเนินงานของวินชียจำนวน 104.00 ล้านบาท

2) เงินทุนจำนวน 165.00 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับการออกและเสนอขายหุ้นกู้จำนวนไม่เกิน 400.00 ล้านบาท โดยบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับเงินทุนจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566 และ/หรือจากกระแสเงินสดของบริษัทฯ

โดยในวันที่ 25 กรกฎาคม 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทวินชีย ครั้งที่ 5/2565 มีมติอนุมัติเข้าลงนามในสัญญาเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง เป็นวงเงินกู้ยืมจำนวน 2,722.81 ล้านบาท ซึ่งเป็นวงเงินกู้ยืมที่มากกว่าเงินกู้ยืมที่วินชียมีอยู่แล้วกับสถาบันการเงินเดิม ส่งผลให้วินชียมีวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากเงินกู้ยืมทั้งหมดของวินชียในปัจจุบันเป็นจำนวน 900.00 ล้านบาท อนึ่ง วงเงินกู้ยืมจำนวน 900.00 ล้านบาท มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของวินชีย และสถาบันการเงินไม่มีข้อกำหนดหรือเงื่อนไขใดที่จำกัดไม่ให้วินชียใช้เงินส่วนนี้เพื่อจ่ายเป็นเงินปันผลต่อผู้ถือหุ้น

อย่างไรก็ดี การออกและเสนอขายหุ้นกู้ และการเข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมดังกล่าวของวินชีย จะส่งผลให้บริษัทฯ มีภาระหนี้สินจากวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติม (Top-up Facility) จากวินชียที่เพิ่มขึ้นจำนวน 900.00 ลบ. และภาระหนี้สินจากการเสนอขายหุ้นกู้จำนวนไม่เกิน 400.00 ล้านบาท ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ โดยภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet และการออกและเสนอขายหุ้นกู้ภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566 อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินรวมของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้นจาก 0.70 เท่า เป็น 1.98 เท่า ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี จากการที่บริษัทฯ ได้มีการเข้าลงทุนในวินชียก่อนหน้าแล้ว บริษัทฯ มีความเห็นว่าโครงการร่มเกล้า วินด์ฟาร์ม ซึ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมของวินชีย มีศักยภาพในการสร้างผลกำไรที่มั่นคงจากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. และผลการดำเนินงานของวินชียสามารถจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมและดอกเบี้ยจากสถาบันการเงินได้

ทั้งนี้ เมื่อประมาณการการผลิตไฟฟ้าตามจริงของวินชีย ซึ่งเท่ากับ 126.66 กิกะวัตต์ชั่วโมงต่อปี วินชียจะมีกำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ดอกเบี้ย และภาษี (EBITDA) อยู่ระหว่าง 682.67 – 693.11 ล้านบาท ส่งผลให้วินชียมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) อยู่ที่ 1.47 – 1.72 เท่า ซึ่งบ่งบอกถึงความสามารถของวินชีย ในการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมพร้อมดอกเบี้ยได้อย่างเพียงพอ ในกรณี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ พิจารณาจากข้อมูลที่ได้รับ และมีความเห็นว่าวินชียมีความสามารถในการชำระหนี้ ซึ่งจะส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของวินชียและของบริษัทฯ ลดลงในอนาคตได้

ความเสี่ยงจากการไม่ได้ต่อสัญญา PPA กับ กฟผ.

เนื่องจากระยะเวลาในแต่ละรอบของสัญญา PPA มีระยะ 5 ปี ดังนั้น เมื่ออายุสัญญา PPA สิ้นสุดลง วินชัยอาจมีความเสี่ยงจากการไม่ได้ต่อสัญญาหรือต่อสัญญาล่าช้า ซึ่งจะส่งผลให้วินชัยรับรายได้ล่าช้าหรือไม่สามารถรับรู้รายได้ อย่างไรก็ตาม เมื่ออายุสัญญา PPA จะสิ้นสุดลง หากวินชัยหรือ กฟผ. ประสงค์ที่จะต่ออายุสัญญาออกไป ก็จะต้องแจ้งเป็นหนังสือให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้าเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 30 วัน ก่อนวันครบกำหนดอายุสัญญา PPA โดยให้สัญญาที่มีอายุต่อไปอีกคราวละ 5 ปี ซึ่งวินชัยมีสิทธิ์ต่ออายุสัญญา PPA ออกไป หากไม่มีการไม่ปฏิบัติตามสัญญาข้อหนึ่งข้อใด

วินชัยมีเจตนาที่จะดำเนินโครงการต่อเนื่องเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 25 ปี ซึ่งเป็นไปตามอายุการใช้งานของอุปกรณ์ที่ใช้ประกอบการดำเนินโครงการฯ ทั้งนี้ หากวินชัยไม่ปฏิบัติตามสัญญาข้อหนึ่งข้อใด อาจส่งผลให้วินชัยไม่สามารถต่อการต่ออายุสัญญา PPA อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ในการบริหารโครงการไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ดังนั้น หากเกิดเหตุการณ์ที่จะส่งผลให้วินชัยไม่สามารถอายุสัญญา PPA ได้ บริษัทฯ จะเร่งแก้ไขในทันที ดังนั้น ไม่มีเหตุอันสมควรให้เชื่อว่าวินชัยจะไม่สามารถต่ออายุสัญญา PPA ได้

3.3 ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ สามารถเจรจาต่อรองเงื่อนไขและรายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายได้อย่างรวดเร็ว

เนื่องจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้เป็นการทำรายการกับ Planet ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของนทลิน โดยมีผู้ถือหุ้นระดับสูงคือ นายเชิดชู ซึ่งเป็นบิดาของนางสาวปาลีรัฐ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ดังนั้น การเจรจาต่อรองเงื่อนไขต่าง ๆ จึงเป็นไปด้วยความรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับรู้ส่วนแบ่งรายได้และเงินปันผลที่มีต้นจากวินชัยได้รวดเร็วขึ้น ซึ่งในกรณีที่บริษัทฯ เข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก บริษัทฯ อาจต้องใช้เวลาในการเจรจาต่อรองนานกว่าและอาจขาดประสิทธิภาพในการดำเนินกิจการระหว่างการเจรจาต่อรอง

บริษัทฯ สามารถรับโอนกิจการทั้งหมดก่อนการชำระค่าตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมด

เนื่องเนื่องจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้เป็นการเข้าทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้อง ได้แก่ Planet โดยบริษัทฯ สามารถเจรจาต่อรองเงื่อนไขต่าง ๆ กับคู่สัญญา เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet ประกอบด้วยหุ้นสามัญของวินชัยจำนวน 2,413,125 หุ้น หรือในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย โดยบริษัทฯ จะถือหุ้นในวินชัยทั้งสิ้นจำนวน 7,425,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย และได้รับเงินปันผลจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 เป็นจำนวน 753.00 ล้านบาท ก่อนการชำระค่าตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมดแก่ Planet

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังสามารถเจรจาเงื่อนไขการจ่ายชำระค่าตอบแทนจำนวนทั้งสิ้น 715.00 ล้านบาท โดยแบ่งการแบ่งจ่ายชำระค่าตอบแทนออกเป็น 2 งวด ได้แก่ 1. งวดที่หนึ่ง จำนวน 550.00 ล้านบาท ซึ่งมีแหล่งที่มาจากเงินปันผลรับจากวินชัย ภายในเดือนธันวาคม ปี 2565 และ 2. งวดที่สอง จำนวน 165.00 ล้านบาท ซึ่งมีแหล่งที่มาจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ หรือกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566

ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)

เนื่องจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ เป็นการเข้าทำรายการกับ Planet ซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวข้องกับนางสาวปาลิรัฐ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ และดำรงตำแหน่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ อาจถูกพิจารณาหรือมีข้อสงสัยว่าเป็นการเข้าทำรายการที่ไม่โปร่งใส การเอื้อหรือถ่ายเทผลประโยชน์ให้แก่ Planet ซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณารายละเอียด และเงื่อนไขในการเข้าทำรายการแล้ว พบว่ารายการมีความสมเหตุสมผล โดยเป็นการลงทุนที่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ ในการลงทุนในโครงการพลังงานหมุนเวียน และเมื่อพิจารณามูลค่ายุติธรรมของวินชัย ซึ่งถูกประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งอยู่ระหว่าง 854.48 – 970.84 ล้านบาท โดยมีมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นที่กรณีฐานเท่ากับ 909.69 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 715.00 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าการเข้าลงทุนในวินชัยเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ

3.4 ข้อดี ข้อดี และความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก

ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก

ไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)

การเจรจาราคาและเงื่อนไขต่าง ๆ ในการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกสามารถพิจารณาได้ว่าเป็นรายการที่โปร่งใส หรือไม่มีการเอื้อประโยชน์ให้แก่กลุ่มใด กลุ่มหนึ่งเนื่องจากกระบวนการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกนั้นจำเป็นต้องมีการเจรจาราคา และเงื่อนไขต่าง ๆ อันส่งผลให้เป็นราคาที่ยุติธรรมและมีเงื่อนไขที่เป็นธรรมแก่คู่สัญญาทั้ง 2 ฝ่าย และไม่มี ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก

ใช้เวลานานในการเจรจาและดำเนินการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ ต้องใช้ระยะเวลาในการตรวจสอบความถูกต้องของข้อมูลทางธุรกิจ บัญชี และ กฎหมายของสินทรัพย์จึงมีความมั่นใจได้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวเป็นสินทรัพย์ที่มีศักยภาพอย่างแท้จริง ทั้งนี้กระบวนการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกอาจต้องใช้เวลานานในการเจรจาเงื่อนไข และราคาในการเข้าทำรายการเป็นระยะเวลานานเพื่อให้ได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่สามารถสร้างผลตอบแทนที่บริษัทฯ คาดหวัง ดังนั้น จึงอาจมีความไม่แน่นอนว่าบริษัทฯ จะสามารถตกลงเข้าทำรายการกับคู่ค้าที่เป็นบุคคลภายนอกได้สำเร็จ และส่งผลให้บริษัทสูญเสียเวลา และโอกาสในการทำธุรกิจ

3.5 ความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการและความเหมาะสมของเงื่อนไขของรายการ

3.5.1 ความสมเหตุสมผลของราคาของวินชัย

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมหุ้นสามัญของวินชัย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาโดยใช้ข้อมูลจากงบการเงินของวินชัย ย้อนหลัง 3 ปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่ตรวจสอบโดย บริษัทไพโรซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ถึง ณ 30 กันยายน 2565 ที่สอบทานโดยบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งจัดทำโดยฝ่ายบริหาร และข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป รวมถึงข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทฯ และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

อย่างไรก็ตาม ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า ข้อมูลและเอกสารสำคัญดังกล่าวเป็นข้อมูลที่สมบูรณ์ ครบถ้วนและถูกต้อง รวมทั้งพิจารณาจากสถานการณ์ และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจการประเมินมูลค่ากิจการรวมถึงการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาราคายุติธรรมของมูลค่ากิจการอาจมีการเปลี่ยนแปลง

สำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นที่เหมาะสมของวินชัย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้วิธีต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

- (1) วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value Approach)
- (2) วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)
- (3) วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด (Market Comparable Approach)
 - อัตราส่วนมูลค่าหุ้นต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Price to Book Value Ratio Approach)
 - อัตราส่วนมูลค่าหุ้นต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach)
 - อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (Enterprise Value to Earnings Before Interest, Tax, Depreciation, and Amortization Multiples Approach)
- (4) วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

3.5.1.1 วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) เป็นการประเมินมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สินสุทธิ หรือมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินของวินชัย ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้มูลค่าทางบัญชีตามงบการเงินรวมของ วินชัย ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ดังมีรายละเอียดแสดงในตารางต่อไปนี้

การประเมินมูลค่าของ วินชัย ด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

หน่วย: ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	990.00
กำไร (ขาดทุน) สะสม	997.36
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของวินชัย	1,987.36
มูลค่าการเข้าทำรายการที่ร้อยละ 24.375	484.42

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

การประเมินมูลค่าของวินชัยด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 484.42 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีดังกล่าวไม่สะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจของวินชัย เนื่องจากเป็นวิธีที่มีข้อจำกัด เนื่องจากการใช้ข้อมูลงบการเงินในอดีตโดยไม่ได้นำถึงความสามารถในการสร้างมูลค่าทางเศรษฐกิจในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าเป็นวิธีประเมินมูลค่าที่ไม่เหมาะสมต่อการประเมินมูลค่าของวินชัย

3.5.1.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีเป็นการประเมินมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สินสุทธิ หรือมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินของวินชัย ซึ่งปรากฏตามงบการเงินที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของวินชัย สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 และปรับปรุงด้วยรายการต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ในงบการเงิน

เนื่องด้วย ที่ประชุมคณะกรรมการของวินชัยจะมีการอนุมัติการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นจำนวน 1,004.00 ล้านบาท โดยมีแหล่งที่มาของเงินปันผลจาก 1. วงเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจำนวน 900.00 ล้านบาท ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการวินชัย ครั้งที่ 5/2565 เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2565 ได้มีมติเข้าลงนามในสัญญาวงเงินกู้ดังกล่าว โดยวงเงินกู้ดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินปันผลจ่ายต่อผู้ถือหุ้นของวินชัยทั้งจำนวน และ 2. เงินสดจากการดำเนินงานของวินชัย จำนวน 104.00 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีภายหลังจากการจ่ายเงินปันผลต่อผู้ถือหุ้นของวินชัย โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ส่วนของผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 30 กันยายน 2565
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	990.00
กำไร (ขาดทุน) สะสม	997.36
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของวินชัย	1,987.36
หัก เงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นของวินชัย ซึ่งมาจากเงินสดจากการดำเนินงาน	(104.00)
หัก เงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นของวินชัย ซึ่งมาจากเงินสดจากการเข้าทำสัญญา กู้ยืมเพิ่มเติม (Top-up facility)	(900.00)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของวินชัยภายหลังจากการจ่ายเงินปันผล	983.36
มูลค่าการเข้าทำรายการที่ร้อยละ 24.375	239.69
บวก เงินปันผลที่ผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.375 จะได้รับ	244.73
มูลค่าสุทธิของวินชัย ร้อยละ 24.375	484.42

เนื่องด้วยการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทฯ มีที่มาของแหล่งเงินทุนจากเงินปันผลจ่ายจากวินชัย โดยวินชัยจะจ่ายเงินปันผลทั้งสิ้น 1,004.00 ล้านบาท โดยมีที่มาจาก 1. เงินกู้ยืมเพิ่มเติม (Top-up facility) จำนวน 900.00 ล้านบาท และ 2. เงินสดจากการดำเนินงานของวินชัยจำนวน 104.00 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะได้รับเงินปันผลจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 753.00 ล้านบาท ซึ่งรวมถึงเงินปันผลรับในสัดส่วนร้อยละ 24.375 จากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้

การประเมินมูลค่าของวินชัยด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 484.42 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม วิธีการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรในอนาคต และไม่ได้คำนึงถึงแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

รวมถึงปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีดังกล่าวไม่สะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจของวินชัย เนื่องจากเป็นวิธีที่มีข้อจำกัด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าเป็นวิธีประเมินมูลค่าที่ไม่เหมาะสมต่อการประเมินมูลค่าของวินชัย

3.5.1.3 วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด (Market Comparable Approach)

วิธีประเมินมูลค่ากิจการด้วยการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาดเป็นการประเมินมูลค่าของวินชัยเมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ ที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกัน โดยใช้ข้อมูลเฉลี่ยย้อนหลังในช่วงเวลาต่าง ๆ กันจนถึงวันที่ 26 กันยายน 2565 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาจากบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค ซึ่งมีรายได้หลักจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน (Renewable Energy)

เนื่องจาก ในปัจจุบันยังไม่มีบริษัทใดที่ประกอบธุรกิจพลังงานลมเป็นหลัก และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดเกณฑ์ในการคัดเลือกบริษัทเทียบเคียงที่มีรายได้จากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยพิจารณาคัดเลือกจากบริษัทที่มีรายได้หลักมาจากรายได้การผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนมากกว่าร้อยละ 40.0

ตาราง: ข้อมูลบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกัน

ลำดับ	บริษัท	ชื่อย่อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนรายได้จากการผลิตและจำหน่ายพลังงานหมุนเวียน (ร้อยละ)	จำนวนเมกะวัตต์
1	บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	TSE	ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานหมุนเวียนอื่น	68.05	158.7
2	บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)	BCPG	ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน	96.8	557.3
3	บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SSP	ประกอบธุรกิจผลิต และจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และ พลังงานทดแทน	95.6	194.0
4	บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	BPP	ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่นที่ประกอบธุรกิจหลักด้านการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง โดยปัจจุบันมีรายได้หลักมาจากการลงทุนในโรงไฟฟ้าที่ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานที่ใช้แล้วหมดไป (Conventional power generation) และได้มีการขยายการลงทุนไปยังโรงไฟฟ้าที่ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน (Renewable power generation)	41.5	352.0

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ลำดับ	บริษัท	ชื่อย่อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนรายได้จากการผลิตและจำหน่ายพลังงานหมุนเวียน (ร้อยละ)	จำนวนเมกะวัตต์
5	บริษัท ซูเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SUPER	ประกอบธุรกิจด้านการปฏิบัติการดูแลบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน และการถือหุ้นในบริษัทย่อย และ/หรือบริษัทร่วม (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน, ธุรกิจการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่อการอุปโภคบริโภค และธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร	88.1	699.6

หมายเหตุ: ข้อมูลจาก SET ณ วันที่ 26 กันยายน 2565

(1) อัตราส่วนมูลค่าหุ้นต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Price to Book Value Ratio Approach)

หน่วย: เท่า

หลักทรัพย์	อัตราส่วน P/BV เฉลี่ยย้อนหลังจำนวน				
	360 วัน	180 วัน	90 วัน	60 วัน	30 วัน
TSE	0.79	0.74	0.73	0.74	0.75
SSP	2.16	1.79	1.67	1.68	1.68
BPP	1.07	0.99	0.95	0.96	0.96
SPCG	1.09	0.99	0.96	0.96	0.95
SUPER	1.20	1.07	1.00	1.00	1.01
ค่ามัธยฐาน	1.29	1.14	1.08	1.09	1.09

หมายเหตุ: ข้อมูลจาก Capital IQ ณ วันที่ 26 กันยายน 2565

การประเมินมูลค่าของ วินชัย ด้วยวิธีอัตราส่วนมูลค่าหุ้นต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Price to Book Value Ratio Approach)

วิธีประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นด้วยวิธีมูลค่าหุ้นต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้นเป็นการใช้มูลค่าทางบัญชีของวินชัยจากงบการเงินของวินชัย สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ซึ่งเท่ากับ 178.57 บาทต่อหุ้น คูณกับค่ามัธยฐานของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นย้อนหลัง 30 60 90 180 และ 360 วัน นับจากวันที่ 21 กันยายน 2565 โดยผลการคำนวณสรุปได้ดังนี้

มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น = มูลค่าทางบัญชี x ค่ามัธยฐานของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น
--

หน่วย: บาทต่อหุ้น

มูลค่ากิจการจากการประเมินด้วยวิธี P/BV	ค่ามัธยฐานอัตราส่วน P/BV ย้อนหลัง				
	360 วัน	180 วัน	90 วัน	60 วัน	30 วัน
ข้อมูลย้อนหลัง	360 วัน	180 วัน	90 วัน	60 วัน	30 วัน
ค่ามัธยฐาน P/BV (เท่า)	1.29	1.14	1.08	1.09	1.09
มูลค่าทางบัญชีของวินชัย	178.57				
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น	231.07	204.29	193.22	194.29	195.00

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

หน่วย: บาทต่อหุ้น

มูลค่ากิจการจากการประเมินด้วยวิธี P/BV	ค่ามัธยฐานอัตราส่วน P/BV ย้อนหลัง				
	360 วัน	180 วัน	90 วัน	60 วัน	30 วัน
ข้อมูลย้อนหลัง	360 วัน	180 วัน	90 วัน	60 วัน	30 วัน
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 24.375	56.32	49.79	47.10	47.36	47.53

การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของวินชัย ด้วยวิธีมูลค่าหุ้นต่ออัตราส่วนมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (P/BV) มูลค่าวินชัยจะเท่ากับ 47.10 – 56.32 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีดังกล่าวไม่สะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจของวินชัย เนื่องจากเป็นวิธีที่มีข้อจำกัดจากความแตกต่างของโครงสร้างการประกอบธุรกิจ โครงสร้างทางการเงิน ขนาดของบริษัท และความเสี่ยงเฉพาะตัวของธุรกิจ ของกลุ่มบริษัทที่มีความใกล้เคียงกันที่นำมาเปรียบเทียบ รวมไปถึงวิธีดังกล่าวไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการสร้างมูลค่าทางเศรษฐกิจในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าเป็นวิธีประเมินมูลค่าที่ไม่เหมาะสมต่อการประเมินมูลค่าหุ้นของวินชัย

(2) อัตราส่วนมูลค่าหุ้นต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach)

หน่วย: เท่า

หลักทรัพย์	อัตราส่วน P/E เฉลี่ยย้อนหลังจำนวน				
	360 วัน	180 วัน	90 วัน	60 วัน	30 วัน
TSE	8.52	7.96	7.37	7.46	7.51
BCPG	14.35	11.66	10.94	11.26	11.444
SSP	13.21	10.98	9.69	9.28	8.82
BPP	12.33	10.92	9.67	10.06	10.28
SUPER	11.63	10.79	11.24	12.05	12.69
ค่ามัธยฐาน	12.01	10.46	9.78	10.02	10.15

หมายเหตุ: ข้อมูลจาก Capital IQ ณ วันที่ 26 กันยายน 2565

การประเมินมูลค่าของ วินชัย ด้วยวิธีอัตราส่วนมูลค่าหุ้นต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach)

การประเมินมูลค่ากิจการด้วยวิธีมูลค่าหุ้นต่อกำไรต่อหุ้นเป็นการใช้กำไรของวินชัย จากงบการเงิน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 รวมเท่ากับ 19.04 บาทต่อหุ้น คูณกับค่ามัธยฐานของอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้นย้อนหลัง 30 60 90 180 และ 360 วันนับจากวันที่ 21 กันยายน 2565 โดยผลการคำนวณสรุปได้ดังนี้

$$\text{มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น} = \text{กำไรสุทธิ} \times \text{ค่ามัธยฐานของอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น}$$

หน่วย: บาทต่อหุ้น

มูลค่ากิจการจากการประเมินด้วยวิธี P/E	ค่าเฉลี่ยอัตราส่วน P/E ย้อนหลัง				
	360 วัน	180 วัน	90 วัน	60 วัน	30 วัน
ข้อมูลย้อนหลัง	360 วัน	180 วัน	90 วัน	60 วัน	30 วัน
ค่ามัธยฐาน P/E (เท่า)	11.21	9.97	9.34	9.55	9.65
กำไรสุทธิของวินชัย	19.04				
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น	228.64	199.20	186.25	190.82	193.24
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 24.375	55.73	48.56	45.40	46.51	47.10

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

การประเมินมูลค่ากิจการของวินชัย ด้วยวิธีอัตราส่วนมูลค่าหุ้นต่อกำไรต่อหุ้น (P/E) มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของวินชัยจะเท่ากับ 45.40 – 55.73 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีดังกล่าวไม่สะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจของ วินชัย เนื่องจากเป็นวิธีที่มีข้อจำกัดจากความแตกต่างของโครงสร้างการประกอบธุรกิจ โครงสร้างทางการเงิน ขนาดของบริษัท และความเสี่ยงเฉพาะตัวของธุรกิจ ของกลุ่มบริษัทที่มีความใกล้เคียงกันที่นำมาเปรียบเทียบ รวมไปถึงวิธีดังกล่าวไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการสร้างมูลค่าทางเศรษฐกิจในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าเป็นวิธีประเมินมูลค่าที่ไม่เหมาะสมต่อการประเมินมูลค่าหุ้นของวินชัย

(3) อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (Enterprise Value to Earnings Before Interest, Tax, Depreciation, and Amortization Multiples Approach)

หน่วย: เท่า

หลักทรัพย์	อัตราส่วน EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลังจำนวน				
	360 วัน	180 วัน	90 วัน	60 วัน	30 วัน
TSE	13.91	14.61	14.94	15.48	15.97
BCPG	11.33	8.85	8.08	8.09	8.05
SSP	12.29	10.08	9.22	8.99	8.75
BPP	16.28	15.78	14.40	15.68	16.66
SUPER	11.56	11.05	11.01	11.13	11.23
ค่ามัธยฐาน	13.07	12.07	11.53	11.87	12.13

หมายเหตุ: ข้อมูลจาก Capital IQ ณ วันที่ 26 กันยายน 2565

การประเมินมูลค่าของ วินชัย ด้วยวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (Enterprise Value to Earnings Before Interest, Tax, Depreciation, and Amortization Multiples Approach)

การคำนวณมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EBITDA) เป็นการใช้กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่ายของวินชัย จากงบการเงิน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 รวมเท่ากับ 303.02 ล้านบาท คูณกับค่ามัธยฐานของอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่ายย้อนหลัง 30 60 90 180 และ 360 วันนับจากวันที่ 21 กันยายน 2565 โดยผลการคำนวณสรุปได้ดังนี้

มูลค่ากิจการ = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย
x ค่ามัธยฐานของอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย

หน่วย: ล้านบาท

การประเมินมูลค่ากิจการ	ค่ามัธยฐานอัตราส่วน EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลัง				
ข้อมูลย้อนหลัง	360 วัน	180 วัน	90 วัน	60 วัน	30 วัน
ค่ามัธยฐาน EV/EBITDA (เท่า)	11.87	10.98	10.50	10.79	11.00
EBITDA ของ วินชัย	303.02				
มูลค่ากิจการ	4,636.12	4,286.61	4,100.46	4,213.06	4,295.92
หัก ภาระหนี้สิน	1,926.00				
บวก เงินสด	952.00				
มูลค่าผู้ถือหุ้น (บาทต่อหุ้น)	301.78	271.17	254.52	265.05	272.95
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 24.375 (บาทต่อหุ้น)	73.56	66.10	62.04	64.61	66.53

การประเมินมูลค่ากิจการของวินชัย ด้วยวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EBITDA) มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของวินชัย จะเท่ากับ 62.04 – 73.56 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีดังกล่าวไม่สะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจของ วินชัย เนื่องจากเป็นวิธีที่มีข้อจำกัดจากความแตกต่างของโครงสร้างการประกอบธุรกิจ ขนาดของบริษัท และความเสี่ยงเฉพาะตัวของธุรกิจ ของกลุ่มบริษัทที่มีความใกล้เคียงกันที่นำมาเปรียบเทียบ รวมไปถึงวิธีดังกล่าวไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการสร้างมูลค่าทางเศรษฐกิจในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าเป็นวิธีประเมินมูลค่าที่ไม่เหมาะสมต่อการประเมินมูลค่าหุ้นของวินชัย

3.5.1.4 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

การประเมินมูลค่าของ วินชัย ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

วิธีประเมินมูลค่ากิจการของวินชัย ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ทำโดยนำกระแสเงินสดสำหรับกิจการที่คาดว่าจะเกิดในอนาคตซึ่งเป็นการประเมินมูลค่าผลการดำเนินงานที่คาดว่าจะเกิดในอนาคตของวินชัยมาคิดลดด้วยต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital : “WACC”) ของวินชัยเพื่อให้ได้มาซึ่งมูลค่าของวินชัย

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตของวินชัยเป็นระยะเวลา 21 ปี 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2587 โดยระยะเวลาในการประมาณการสอดคล้องกับอายุการใช้งานที่เหลือของโรงไฟฟ้าของวินชัย (โรงไฟฟ้ามีอายุการใช้งาน 25 ปี อ้างอิงอ้างอิงจากงบการเงินของวินชัย) และตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ว่าข้อมูลทั้งหมดที่ได้รับเกี่ยวกับวินชัยเป็นข้อมูลที่ครบถ้วนและถูกต้องตามความเป็นจริง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ตั้งสมมติฐานหลักที่มีความสำคัญต่อการประเมินมูลค่าของวินชัย ดังต่อไปนี้

วินชัยดำเนินธุรกิจโครงการไฟฟ้าพลังงานลม ซึ่งเป็นโครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (Small Power Producer: “SPP”) มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) กับ กฟผ. รวมกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาทั้งสิ้น 45.00 เมกะวัตต์ ซึ่งได้จำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ให้กับ กฟผ. ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562 และมีอายุสัญญา 5 ปี ซึ่งสามารถต่ออายุสัญญาไปทุก ๆ 5 ปี (Evergreen Contract) โดยได้รับการสนับสนุนจากโครงการสนับสนุนพลังงาน

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ทดแทนของสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน ส่งผลให้ได้รับสิทธิประโยชน์จากส่วนเพิ่มราคา
รับซื้อไฟฟ้า (Adder) จาก กฟผ. ในอัตรา 3.50 บาท ต่อ 1 กิโลวัตต์ชั่วโมง เป็นระยะเวลา 10 ปี นับจากวันเริ่ม
จำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) และได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน
ตามพระราชบัญญัติการส่งเสริมการลงทุน (พ.ศ. 2520) สำหรับกิจการโรงไฟฟ้าได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล
สำหรับกำไรสุทธิเป็นระยะเวลา 8 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการ ซึ่งสิทธิประโยชน์นี้จะสิ้นสุด
วันที่ 31 มีนาคม 2570 โดยมีรายละเอียดดังตารางแสดงต่อไปนี้

โครงการร่วมเกล้าวินด์ฟาร์ม	รายละเอียด
วันที่เริ่ม COD	1 เม.ย. 62
วันครบอายุใช้งาน ^{1/}	31 มี.ค. 87
วันครบ Adder	31 มี.ค. 72
กำลังการผลิตติดตั้ง	44.85 MW
กำลังการผลิตตามสัญญา	45.00 MW

หมายเหตุ: 1/ วันครบกำหนดอายุใช้งานของสินทรัพย์ในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานลมของวินชัย

สมมติฐานรายได้จากการขายไฟฟ้า

- ปริมาณพลังไฟฟ้าที่ขายให้ กฟผ.

ปริมาณพลังไฟฟ้าที่วินชัยสามารถจ่ายเข้าระบบ กฟผ. อ้างอิงจากค่าพลังงานไฟฟ้าสุทธิที่ผลิตได้จาก
พลังงานลมของวินชัยที่เกิดขึ้นจริงในอดีต ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2562 – เดือนกันยายน 2565 หรือเป็นผล
การดำเนินงานย้อนหลังเป็นระยะเวลา 3 ปี ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยเท่ากับ 126.62 กิกะวัตต์ชั่วโมงต่อปี โดยมี
รายละเอียดดังนี้

	ตุลาคม ถึง ธันวาคม ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	มกราคมถึง กันยายน ปี 2565
พลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้ ตามจริง (GWh) ^{1/}	49.13	127.85	132.27	70.73

หมายเหตุ: 1/ พลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้ตามจริง รวมถึงระยะเวลาปิดซ่อมบำรุงประจำปีของวินชัย

อัตรารับซื้อไฟฟ้า

วินชัยได้รับอัตรารับซื้อไฟฟ้าจาก กฟผ. ในอัตรารับซื้อไฟฟ้าจากผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (SPP) ประเภทสัญญา
Non-firm ซึ่งเป็นอัตรารับซื้อพลังงานไฟฟ้าขายส่ง รวมถึงค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับอัตรารับซื้อไฟฟ้าโดย
อัตโนมัติขายส่งเฉลี่ย (Ft ขายส่งเฉลี่ย)

โดย กฟผ. แบ่งช่วงเวลารับซื้อไฟฟ้าออกเป็น 2 ช่วงเวลา ได้แก่ 1) ช่วงเวลา Peak คือ ช่วงเวลาที่ทั่ว
ประเทศมีความต้องการใช้ปริมาณไฟฟ้าจำนวนมากเพื่อเพียงพอต่อการดำเนินธุรกรรมทางเศรษฐกิจของ
ประเทศ รวมถึงเพื่อรองรับการบริโภคของไฟฟ้าของภาคประชาชน โดยมีระยะเวลารับซื้อในช่วงวันจันทร์
– วันศุกร์ และวันหยุดนักขัตฤกษ์ ระหว่างช่วงเวลา 09.00 น. – 22.00 น. และ 2) ช่วงเวลา Off-peak คือ
ช่วงเวลาที่ปริมาณความต้องการใช้ไฟฟ้าเพื่อรองรับการขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจ และภาคการบริโภค
ลดลง โดยมีระยะเวลารับซื้อในช่วงวันจันทร์ – วันศุกร์ ระหว่างช่วงเวลา 22.00 น. – 09.00 น. และ วัน

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

เสาร์ – อาทิตย์ วันแรงงานแห่งชาติ และวันหยุดราชการตามปกติ ระหว่างช่วงเวลา 00.00 น. – 24.00 น. ตามประกาศของ กฟผ.

อัตราซื้อไฟฟ้าในช่วงเวลา Peak เท่ากับ 4.22 บาทต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง และในช่วงเวลา Off-peak เท่ากับ 2.35 บาทต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง รวมถึงภาระค่าส่งผ่าน (Ft) ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประมาณการการผลิตไฟฟ้า โดยอ้างอิงมาจากอัตราถัวเฉลี่ยสำหรับประมาณการปริมาณผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าในแต่ละช่วงเวลา โดยใช้จำนวนชั่วโมงการผลิตที่เกิดขึ้นจริงตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2562 – เดือนกรกฎาคม 2565 ของปริมาณการผลิตใน Peak และปริมาณการผลิตใน Off-peak มาคำนวณเป็นอัตราส่วนจากปริมาณการผลิตไฟฟ้าที่เกิดขึ้นจริงทั้งหมดของโครงการฯ มีรายละเอียดการประมาณการดังต่อไปนี้

ช่วงเวลารับซื้อไฟฟ้าที่ผลิต	ปริมาณการผลิตไฟฟ้าหลังหัก อัตราสูญเสียพลังงานจากสายส่ง (กิโลวัตต์ชั่วโมง)	ร้อยละ
Peak	33,177,294.00	26.19
Off-peak	93,484,726.67	73.81
รวมทั้งสิ้น	126,662,020.67	100.00

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการขายไฟฟ้า อ้างอิงจากราคาขายส่งไฟฟ้าที่ระดับแรงดันไฟฟ้า 115.00 กิโลโวลต์ ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2562 – เดือนกันยายน 2565 ซึ่งเป็นราคาขายส่งไฟฟ้าที่วินชัยได้รับจริงย้อนหลัง 3 ปี เท่ากับ 2.65 บาทต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง (บนสมมติฐานสัดส่วนราคาช่วง Peak ร้อยละ 26.19 และราคาช่วง Off-peak ร้อยละ 73.81) และกำหนดให้อัตราซื้อไฟฟ้างดงกล่าว เติบโตร้อยละ 1.00 ตลอดการประมาณการ โดยการประมาณการอัตราการเติบโตของราคาขายส่งไฟฟ้านี้ อ้างอิงจากรายงานสถานการณ์การจำหน่ายและบทวิเคราะห์ ซึ่งจัดทำขึ้นโดยการไฟฟ้านครหลวง (ราคาไฟฟ้าขายปลีกในปี 2547 เท่ากับ 2.13 บาทต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง และในปี 2563 เท่ากับ 2.60 บาทต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง)

สรุปประมาณการรายได้จากการขายไฟฟ้าของวินชัย ได้ดังนี้

รายการ	Q4 2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576
กำลังการผลิต (MWh)	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85
ปริมาณขายพลังไฟฟ้า (MWh) ^{1/}	37,066.90	126,662.02	126,662.02	126,662.02	126,662.02	126,662.02	126,662.02	126,662.02	126,662.02	126,662.02	126,662.02	126,662.02
อัตรารับซื้อไฟฟ้า (บาท/kWh)	6.15	6.17	6.20	6.22	6.25	6.28	6.31	3.71 ^{3/}	2.86	2.89	2.92	2.95
รายได้จำหน่ายไฟฟ้า ^{2/} (ล้านบาท)	291.32	781.50	784.88	788.30	791.75	795.23	798.75	488.72	362.58	366.20	369.87	373.56

รายการ	2577	2578	2579	2580	2581	2582	2583	2584	2585	2586	1Q2587
กำลังการผลิต (MWh)	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85
ปริมาณขายพลังไฟฟ้า (MWh) ^{1/}	126,662.02	126,662.02	126,662.02	126,662.02	126,662.02	126,662.02	126,662.02	126,662.02	126,662.02	126,662.02	37,066.90
อัตรารับซื้อไฟฟ้า (บาท/kWh)	2.98	3.01	3.04	3.07	3.10	3.13	3.16	3.19	3.22	3.26	3.28
รายได้จำหน่ายไฟฟ้า ^{2/} (ล้านบาท)	377.30	381.07	384.88	388.73	392.62	396.55	400.51	404.52	408.56	412.65	121.47

หมายเหตุ: ตัวเลขในตารางมีการปัดเศษทศนิยม

- 1/ กำลังการผลิตสุทธิ (หลังหัก Transmission loss) = (พลังงานไฟฟ้าสุทธิที่ผลิตได้ต่อปี x ระยะเวลาผลิตในปี) x (1- อัตรากว้างสูญเสียดังกล่าว)
- 2/ การคำนวณรายได้จำหน่ายไฟฟ้า = ปริมาณการผลิตไฟฟ้า x อัตรารับซื้อไฟฟ้าต่อ กฟผ.
- 3/ ครบกำหนดการได้รับส่วนเพิ่มอัตรารับซื้อไฟฟ้า (Adder) จำนวน 3.50 บาทต่อกิโลวัตต์สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2572

สมมติฐานต้นทุนการขาย

ต้นทุนขายของวินชัยประกอบไปด้วย 1) ค่าดำเนินงานและบำรุงรักษา 2) ค่าบริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการ 3) ค่าประมาณการเงินกองทุนพัฒนาไฟฟ้า (Power Development Fund) 4) ค่าประกันภัยโรงไฟฟ้า 5) ค่าเช่าที่ดิน และ 6) ค่าสาธารณูปโภค

ในการจัดทำประมาณการทางการเงินในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาจากสัญญาการรับบริการของวินชัย ข้อมูลย้อนหลังในอดีตในงวดปี 2562 ถึงงวด 30 กันยายน 2565 และข้อมูลจากบริษัทฯ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงใช้สมมติฐานในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของวินชัยจากงวดปี 2562 ถึง 30 กันยายน 2565 เป็นสมมติฐานหลักในการประมาณการให้บริการของธุรกิจพลังงานไฟฟ้าได้และจากการสัมภาษณ์ฝ่ายบริหารซึ่งหากว่าการต่อสัญญาบริการดังกล่าวจะมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น

(ที่มา: <https://www.bot.or.th/Thai/MonetaryPolicy/Pages/OverviewInflation.aspx>)

- ค่าดำเนินงาน และบำรุงรักษา (O&M)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งสมมติฐานค่า O&M ของวินชัย อ้างอิงจากสัญญาค่าดำเนินงานและบำรุงรักษาที่วินชัยลงนามกับผู้ให้บริการ โดยอายุสัญญาจะหมดลงในปี 2587 ซึ่งเท่ากับอายุการใช้งานของกังหันลม ทั้งนี้ ค่าดำเนินงานและบำรุงรักษาของวินชัย ปรับตามระยะเวลาอายุการใช้งานของกังหันลม

อายุการใช้งาน (ปี)	ค่าดำเนินงานและบำรุงรักษา (ล้านบาท)
ปี 1 - ปี 2	0.86
ปี 3 - ปี 10	0.77
ปี 11 - ปี 15	1.04
ปี 16 - ปี 20	1.16
ปี 21 - ปี 25	1.30

- ค่าบริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการ (PMO)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งสมมติฐานค่า PMO ของวินชัย อ้างอิงจากสัญญาค่าบริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการที่วินชัยลงนามกับผู้ให้บริการ ซึ่งมีอายุ 5 ปี สิ้นสุด เดือนกันยายน ปี 2566 โดยค่าบริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารของวินชัย เท่ากับ 24.74 ล้านบาทต่อปี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้เติบโตเท่ากับร้อยละ 2.00 ตลอดการประมาณการ โดยอ้างอิงอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายระยะกลางและกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อจากธนาคารแห่งประเทศไทย (ซึ่งเท่ากับร้อยละ 1.0 – 3.0) ซึ่งเป็นอัตราที่สามารถสะท้อนต้นทุนการขายและให้บริการของธุรกิจพลังงานไฟฟ้าได้

เงินนำส่งกองทุนพัฒนาไฟฟ้า

เงินนำส่งกองทุนพัฒนาไฟฟ้าในอัตรา 0.01 บาทต่อหน่วย ตามประกาศคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานผู้รับใบอนุญาตผลิตไฟฟ้าโดยใช้พลังงานหมุนเวียนให้นำส่งเงินเข้ากองทุนพัฒนาไฟฟ้าในอัตรา 0.01 บาทต่อหน่วยของปริมาณพลังไฟฟ้าที่ผลิตเพื่อจำหน่ายและใช้เอง

- ค่าประกันภัยโรงไฟฟ้า

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งสมมติฐานค่าประกันภัยของวินชัย อ้างอิงจากสัญญาประกันภัยของโครงการฯ และการสัมภาษณ์ฝ่ายบริการ จะดำเนินการเจรจาและเข้าทำสัญญาประกันภัยใหม่ในทุก ๆ ปี จึงกำหนดให้เติบโตเท่ากับร้อยละ 2.00 ตลอดการประมาณการ โดยอ้างอิงอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายระยะกลางและกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อจากธนาคารแห่งประเทศไทย (ซึ่งเท่ากับร้อยละ 1.0 – 3.0) ซึ่งเป็นอัตราที่สามารถสะท้อนต้นทุนการขายและให้บริการของธุรกิจพลังงานไฟฟ้าได้

- ค่าเช่าที่ดิน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งสมมติฐานค่าเช่าที่ดิน โดยอ้างอิงจากสัญญาเช่าที่ดินของวินชัย และข้อมูลในอดีตของโครงการฯ ตั้งแต่รอบ 9 เดือน ปี 2562 ถึงงวด 9 เดือนปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 7.67 ล้านบาทต่อปี โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้เติบโตเท่ากับร้อยละ 7.00 ทุก ๆ 5 ปี ของการประมาณการ โดยอ้างอิงมาจากสัญญาเช่าที่ดินระหว่างวินชัยและผู้ให้เช่า

- ค่าสาธารณูปโภค

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งสมมติฐานค่าสาธารณูปโภคในโครงการฯ โดยอ้างอิงจากข้อมูลในอดีตของโครงการฯ ตั้งแต่รอบ 9 เดือน ปี 2562 ถึงงวด 9 เดือนปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 2.87 ล้านบาทต่อปี ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้เติบโตเท่ากับร้อยละ 2.00 ตลอดการประมาณการ โดยอ้างอิงอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายระยะกลางและกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อจากธนาคารแห่งประเทศไทย (ซึ่งเท่ากับร้อยละ 1.0 – 3.0) ซึ่งเป็นอัตราที่สามารถสะท้อนต้นทุนการขายและให้บริการของธุรกิจพลังงานไฟฟ้าได้

- ค่าเสื่อมราคา

ค่าพัฒนาที่ดิน อาคารและสิ่งปลูกสร้าง เครื่องใช้สำนักงาน และโรงไฟฟ้าและส่วนประกอบของโรงไฟฟ้า มีอายุการใช้ประโยชน์ (Useful Life) ที่เหลือเท่ากับ 21 ปี 9 เดือน โดยอ้างอิงจากงบการเงินของวินชัย ที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี โดยวินชัยใช้วิธีการเส้นตรง (Straight-line) ในการตัดค่าเสื่อมราคาต่อปี ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งสมมติฐานค่าเสื่อมราคา โดยอ้างอิงจากข้อมูลในอดีต ตั้งแต่รอบปี 2562 ถึงงวด 9 เดือนปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 131.19 ล้านบาทต่อปี

สรุปประมาณการต้นทุนการขายไฟฟ้าของวินชัย ได้ดังนี้

รายการ (ล้านบาท)	Q4 2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576
ค่าดำเนินงานและบำรุงรักษา	7.27	29.08	29.08	29.08	29.08	29.08	29.08	36.84	39.43	39.43	39.43	39.43
ค่าบริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหาร	6.22	25.18	25.68	26.19	26.72	27.25	27.80	28.35	28.92	29.50	30.09	30.69
เงินนำส่งกองทุนพัฒนาไฟฟ้า	0.47	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27
ค่าสาธารณูปโภค	0.75	3.05	3.11	3.17	3.23	3.30	3.36	3.43	3.50	3.57	3.64	3.71
ค่าประกันภัย	4.04	16.36	16.68	17.02	17.36	17.71	18.06	18.42	18.79	19.17	19.55	19.94
ค่าเช่าที่ดิน	1.92	7.67	8.07	8.20	8.20	8.20	8.20	8.63	8.78	8.78	8.78	8.78
รวมต้นทุนขาย	20.67	82.59	83.88	84.93	85.86	86.80	87.77	96.94	100.68	101.70	102.75	103.81

รายการ (ล้านบาท)	2577	2578	2579	2580	2581	2582	2583	2584	2585	2586	1Q2587
ค่าดำเนินงานและบำรุงรักษา	42.76	43.87	43.87	43.87	43.87	47.93	49.29	49.29	49.29	49.29	12.32
ค่าบริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหาร	31.30	31.93	32.57	33.22	33.88	34.56	35.25	35.96	36.68	37.41	9.47
เงินนำส่งกองทุนพัฒนาไฟฟ้า	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	0.37
ค่าสาธารณูปโภค	3.79	3.86	3.94	4.02	4.10	4.18	4.26	4.35	4.44	4.53	1.15
ค่าประกันภัย	20.34	20.75	21.16	21.58	22.02	22.46	22.90	23.36	23.83	24.31	6.15
ค่าเช่าที่ดิน	9.24	9.39	9.39	9.39	9.39	9.88	10.05	10.05	10.05	10.05	2.51
รวมต้นทุนขาย	108.69	111.06	112.19	113.34	114.52	120.28	123.02	124.27	125.54	126.84	31.97

สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของวินชัย เป็นค่าดูแลโครงการฯ ในส่วนต่าง ๆ โดยประกอบไปด้วย ค่าบริหารโครงการทั่วไป ค่าซ่อมบำรุงทั่วไป เงินเดือนและโบนัส ค่าสอบบัญชี ค่าเสื่อมราคา ค่าที่ปรึกษา และค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหารในโครงการฯ อื่น ๆ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งสมมติฐานค่าสาธารณูปโภคในโครงการโดยอ้างอิงจากข้อมูลในอดีตของโครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม ตั้งแต่รอบปี 2562 ถึง 9 เดือน ปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 15.34 ล้านบาทต่อปี และกำหนดให้เติบโตเท่ากับร้อยละ 2.00 ต่อปี ตลอดการประมาณการ โดยอ้างอิงอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายระยะกลางและกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อจากธนาคารแห่งประเทศไทย (ซึ่งเท่ากับร้อยละ 1.0 – 3.0) ซึ่งเป็นอัตราที่สามารถสะท้อนต้นทุนการขายและให้บริการของธุรกิจพลังงานไฟฟ้าได้

เงินทุนหมุนเวียน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการสมมติฐานเงินทุนหมุนเวียนของวินชัย โดยประมาณการระยะเวลาการเก็บหนี้อ้างอิงจากใบแจ้งหนี้ (Invoice) ของวินชัย อ้างอิงจากสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่างวินชัยกับ กฟผ. และประมาณการระยะเวลาการชำระหนี้อ้างอิงจากระยะเวลาการชำระหนี้ในอดีตของวินชัย ตั้งแต่ปี 2563 ถึงงวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 โดยสมมติฐานเงินทุนหมุนเวียนสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

เงินทุนหมุนเวียน	การประมาณการ
ระยะเวลาการเก็บหนี้	30 วัน
ระยะเวลาการชำระหนี้	19 วัน

ภาษีเงินได้

วินชัยได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติการส่งเสริมการลงทุน (พ.ศ. 2520) สำหรับกิจการโรงไฟฟ้า ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิเป็นระยะเวลา 8 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการ ซึ่งจะสิ้นสุดในเดือนมีนาคม ปี 2570 และยังได้รับการลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิในอัตราร้อยละ 50.00 ของอัตราปกติเป็นระยะเวลา 5 ปีนับจากวันที่พ้นกำหนดระยะเวลาได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล ซึ่งจะสิ้นสุดในเดือนมีนาคม ปี 2575 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการภาษีเงินได้นิติบุคคลของ วินชัย อ้างอิงจากสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน

ค่าใช้จ่ายในการลงทุน

เนื่องจาก วินชัยมีสัญญาการดำเนินงานและบำรุงรักษา กับ บริษัท เวลทัส วินด์ เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งในสัญญาได้รวมค่าใช้จ่ายในการเปลี่ยนอุปกรณ์สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานลม และอุปกรณ์อื่น ๆ ได้แก่ ชิ้นส่วนต่าง ๆ หรือส่วนประกอบในระบบกังหันลมเพื่อใช้ในการผลิตกระแสไฟฟ้า สำหรับกังหันลมทั้ง 13 ต้น ของโครงการ (รวมเรียกว่า Spare parts) รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ใบพัด เพาแกนหมุน ห้องเครื่องกังหันลม (Turbine Nacelle) ระบบแปลงไฟฟ้า (Transformer) ระบบไฟฟ้า (Electrical system) และเสากังหันลม (Tower) โดยบริษัท เวลทัส วินด์ เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด จะให้บริการเปลี่ยนอุปกรณ์และชิ้นส่วนต่าง ๆ ให้แก่วินชัย ตลอดอายุสัญญา ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่ทำการประมาณการค่าใช้จ่ายในการลงทุน เพื่อสะท้อนให้เห็นถึงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงของวินชัย

มูลค่าสุดท้าย

เนื่องจากอายุการใช้งานของอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานลมมีอายุการใช้งานทั้งสิ้น 25 ปี และ วินชัยทำการเช่าที่ดินในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลม ดังนั้น วินชัยจึงไม่มีกรรมสิทธิ์ที่ดิน หลังจากอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานลมหมดอายุการใช้งาน ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ไม่มีมูลค่าของกระแสเงินสดหลังช่วงระยะประมาณการ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดให้ค่ารีดออกเท่ากับค่าซากของโรงไฟฟ้าพลังงานลม เพื่อให้เป็นไปตามหลักอนุรักษนิยม (Conservative Basis)

อัตราคิดลด (Discount Rate)

อัตราคิดลดที่นำมาใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดสามารถได้จากคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: “WACC”) ตามโครงสร้างเงินทุนของวินชัย ซึ่งคำนวณมาจากค่าถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนของหนี้ (“Kd”) และต้นทุนของทุน (“Ke”) ของแต่ละรอบปีบัญชีซึ่งแตกต่างกันตามสัดส่วนของแหล่งเงินทุนที่วินชัย ใช้และอัตราภาษีตามสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับ

โดยมีสาเหตุมาจากลักษณะโครงสร้างเงินทุนของวินชัย มีความชัดเจนในสัดส่วนการใช้แหล่งเงินทุนจากหนี้สิน และจากส่วนของเจ้าของ กล่าวคือ วินชัยไม่มีความจำเป็นที่จะต้องสร้างหนี้สินที่มีภาระผูกพันเพิ่มเติม นอกเหนือไปจากการกู้ยืมเงินเพื่อใช้หมุนเวียนกิจการ (Working Capital) ประกอบกับวินชัยได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี (ตามรายละเอียดในหัวข้อภาษีเงินได้นิติบุคคล) รวมไปถึง วินชัยมีระยะเวลาโครงการที่แน่นอน ทำให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามีความสมเหตุสมผลที่จะใช้โครงสร้างต้นทุนของเงินทุนที่แตกต่างกันไปในแต่ละรอบปีบัญชีในการคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

$$WACC = (D/(D+E)*Kd*(1-T)) + (E/(D+E)*Ke)$$

ตัวแปร	ความหมาย	ปี 2565 – 2587 (ล้านบาท)
D ^{1/}	ส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	2,514.79 – 0.00
E	ส่วนของทุน	2,208.43 – 6,785.51
T	อัตราภาษี	ร้อยละ 0.00 – 20.00
Kd ^{2/}	ต้นทุนทางการเงินของส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยตลอดระยะเวลาการกู้ยืมของวินชัยสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2572	ร้อยละ 3.69 – ร้อยละ 0.00
Ke ^{3/}	ต้นทุนทางการเงินของส่วนทุน	ร้อยละ 13.41 – 8.33
WACC ^{4/}	ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	ร้อยละ 8.21 – 8.33

หมายเหตุ:

- ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 วินชัยมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 1,378.53 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในวันที่ 30 พฤศจิกายน 2565 วินชัยมีแผนที่จะเบิกเงินกู้จำนวน 900.00 ล้านบาท เพื่อใช้ในการจ่ายเงินปันผลต่อผู้ถือหุ้นของวินชัย ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 วินชัยจะมีเงินกู้ยืมทั้งสิ้น 2,514.79 ล้านบาท
- Kd โดยอ้างอิงจากสัญญาเงินกู้ยืมฉบับใหม่ของวินชัย โดยวินชัยต้องชำระต้นทุนทางการเงินในอัตรา THOR + ร้อยละ 2.95 ต่อปี ทั้งนี้ Kd จะมีการเปลี่ยนแปลงเมื่อภาระดอกเบี้ยจ่ายตามสัญญาเงินกู้ยืมของวินชัยครบกำหนด
- Ke มีการเปลี่ยนแปลงไปในแต่ละปีเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในค่า beta อันเนื่องมาจากสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนที่เปลี่ยนแปลงไปตามประมาณการ
- WACC มีการเปลี่ยนแปลงไปในแต่ละปีเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของ Kd Ke และสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

5. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ประเมินการส่วนของทุนโดยนำทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว บวกด้วย กำไร (ขาดทุนสะสม) และหัก
ออกด้วยเงินปันผลจ่าย (ถ้ามี) ของวินัยอันจะเกิดขึ้นในแต่ละปี

ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักรายปี (WACC) (ร้อยละ)												
ปี	Q42565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576
WACC	8.24%	8.24%	8.26%	8.28%	8.29%	8.21%	8.27%	8.33%	8.33%	8.33%	8.33%	8.33%

หมายเหตุ: ตัวเลขในตารางมีการัดเศษทศนิยม

ปี	2577	2578	2579	2580	2581	2582	2583	2584	2585	2586	1Q2587
WACC	8.33%	8.33%	8.33%	8.33%	8.33%	8.33%	8.33%	8.33%	8.33%	8.33%	8.33%

หมายเหตุ: ตัวเลขในตารางมีการัดเศษทศนิยม

อัตราต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ มีลักษณะเปลี่ยนแปลงไปตามการ
ประมาณการของส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ส่วนของทุน และ อัตราภาษี ซึ่งจะส่งผลกระทบต่ออัตราต้นทุน
ของเงินทุนและอัตราต้นทุนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเปลี่ยนแปลงไปรายปี โดยในการคำนวณหาต้นทุน
ทางการเงินของส่วนทุน (Ke) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณโดยใช้ Capital Asset Pricing Model (“CAPM”)

$$Ke = Rf + (\beta^*(Rm - Rf))$$

ตัวแปร	ความหมาย	อัตราที่ใช้
Rf	อัตราผลตอบแทนของการลงทุนที่ปราศจากความเสี่ยง ซึ่งในการ คำนวณในครั้งนี้ใช้ผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาล อายุ 20 ปี (ข้อมูล ณ ณ วันที่ 26 กันยายน 2565) เนื่องจากช่วงระยะเวลาตั้ง สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนในระยะยาวอย่างเหมาะสม	ร้อยละ 3.87
β (Beta)	ค่าสัมประสิทธิ์ผลตอบแทนความเสี่ยงของโครงการโรงไฟฟ้า พลังงานหมุนเวียน โดยคำนวณจากค่าสัมประสิทธิ์ผลตอบแทนความ เสี่ยงของหลักทรัพย์อ้างอิงที่ประกอบธุรกิจประเภทเดียวกันแบบ ปราศจากหนี้ (Unlevered) ซึ่งในกรณีนี้หลักทรัพย์อ้างอิงที่นำมาใช้ ประกอบการคำนวณได้แก่ TSE BCPG SSP BPP และ SUPER ทั้งนี้ ค่าสัมประสิทธิ์ผลตอบแทนความเสี่ยงในประมาณการทาง การเงินของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีค่าเป็นช่วงที่แตกต่างกันใน แต่ละปีเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อทุนตามประมาณการ ที่มา: ข้อมูลจาก SET ณ วันที่ 26 กันยายน 2565	0.53 – 1.12
Rm	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) เป็นเวลาทั้งสิ้น 20 ปี (ข้อมูล ณ วันที่ วันที่ 26 กันยายน 2565) เนื่องจากช่วงเวลาดังกล่าวสะท้อนความคาดหวังของนักลงทุน ต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้อย่างเหมาะสม	ร้อยละ 12.36

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

และในการคำนวณหาค่าสัมประสิทธิ์ผลตอบแทนความเสี่ยงของหลักทรัพย์อ้างอิงที่ประกอบธุรกิจประเภทเดียวกันแบบปราศจากหนี้ (Unlevered) (β) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณโดยใช้ Hamada Equation ตามรายละเอียดดังนี้

$\beta_L = \beta_u * (1 + ((1-T) * (IBD/E)))$			
หลักทรัพย์	Levered beta	IBD/E	Unlevered beta
TSE	0.89	1.94	0.35
BCPG	1.12	0.90	0.65
SSP	1.13	1.44	0.53
BPP	0.76	0.48	0.55
SUPER	0.78	2.54	0.26
ค่ามัธยฐานของสัมประสิทธิ์ผลตอบแทนความเสี่ยงของหลักทรัพย์			0.53

หมายเหตุ: ข้อมูลจาก SET ณ วันที่ 26 กันยายน 2565

ประมาณการกำไร (ขาดทุน) สุทธิของวินชัย (2H2565 – 2587)

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	Q4 2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576
รายได้จากการขายไฟฟ้า	291.32	781.50	784.88	788.30	791.75	795.23	798.75	488.72	362.58	366.20	369.87	373.56
ค่าดำเนินงานและบำรุงรักษา	(7.27)	(29.08)	(29.08)	(29.08)	(29.08)	(29.08)	(29.08)	(36.84)	(39.43)	(39.43)	(39.43)	(39.43)
ค่าบริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและ บริหาร	(6.22)	(25.18)	(25.68)	(26.19)	(26.72)	(27.25)	(27.80)	(28.35)	(28.92)	(29.50)	(30.09)	(30.69)
เงินนำส่งกองทุนพัฒนาไฟฟ้า	(0.47)	(1.27)	(1.27)	(1.27)	(1.27)	(1.27)	(1.27)	(1.27)	(1.27)	(1.27)	(1.27)	(1.27)
ค่าสาธารณูปโภค	(0.75)	(3.05)	(3.11)	(3.17)	(3.23)	(3.30)	(3.36)	(3.43)	(3.50)	(3.57)	(3.64)	(3.71)
ค่าประกันภัย	(4.04)	(16.36)	(16.68)	(17.02)	(17.36)	(17.71)	(18.06)	(18.42)	(18.79)	(19.17)	(19.55)	(19.94)
ค่าเช่าที่ดิน	(1.92)	(7.67)	(8.07)	(8.20)	(8.20)	(8.20)	(8.20)	(8.63)	(8.78)	(8.78)	(8.78)	(8.78)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(4.09)	(16.24)	(16.55)	(16.87)	(17.20)	(17.54)	(17.88)	(17.97)	(18.22)	(18.59)	(18.95)	(19.33)
กำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทาง การเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	266.57	682.67	684.44	686.50	688.69	690.89	693.11	373.80	243.67	245.91	248.16	250.42
ค่าเสื่อมราคา	(32.77)	(131.07)	(131.07)	(131.07)	(131.07)	(131.07)	(131.07)	(131.07)	(131.07)	(131.07)	(131.07)	(131.07)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	233.80	551.60	553.37	555.42	557.62	559.82	562.03	242.73	112.60	114.84	117.09	119.35
ต้นทุนทางการเงิน	(13)	(88)	(74)	(60)	(46)	(30)	(15)	-	-	-	-	-
กำไรก่อนภาษีเงินได้	221.07	463.21	478.91	495.08	512.07	529.40	546.65	242.73	112.60	114.84	117.09	119.35
ภาษีเงินได้	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(40.79)	(57.74)	(24.27)	(11.26)	(11.48)	(18.95)	(23.87)
กำไรสุทธิ	221.07	463.21	478.91	495.08	512.07	488.60	488.90	218.46	101.34	103.36	98.14	95.48

หมายเหตุ: ตัวเลขในตารางมีการปัดเศษทศนิยม

ประมาณการกำไร (ขาดทุน) สุทธิของวินัย (2H2565 – 2587)

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2577	2578	2579	2580	2581	2582	2583	2584	2585	2586	1Q2587
รายได้จากการขายไฟฟ้า	377.30	381.07	384.88	388.73	392.62	396.55	400.51	404.52	408.56	412.65	121.47
ค่าดำเนินงานและบำรุงรักษา	(42.76)	(43.87)	(43.87)	(43.87)	(43.87)	(47.93)	(49.29)	(49.29)	(49.29)	(49.29)	(12.32)
ค่าบริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและ บริหาร	(31.30)	(31.93)	(32.57)	(33.22)	(33.88)	(34.56)	(35.25)	(35.96)	(36.68)	(37.41)	(9.47)
เงินนำส่งกองทุนพัฒนาไฟฟ้า	(1.27)	(1.27)	(1.27)	(1.27)	(1.27)	(1.27)	(1.27)	(1.27)	(1.27)	(1.27)	(0.37)
ค่าสาธารณูปโภค	(3.79)	(3.86)	(3.94)	(4.02)	(4.10)	(4.18)	(4.26)	(4.35)	(4.44)	(4.53)	(1.15)
ค่าประกันภัย	(20.34)	(20.75)	(21.16)	(21.58)	(22.02)	(22.46)	(22.90)	(23.36)	(23.83)	(24.31)	(6.15)
ค่าเช่าที่ดิน	(9.24)	(9.39)	(9.39)	(9.39)	(9.39)	(9.88)	(10.05)	(10.05)	(10.05)	(10.05)	(2.51)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(19.71)	(20.11)	(20.50)	(20.91)	(21.33)	(21.75)	(22.18)	(22.62)	(23.07)	(23.53)	(5.97)
กำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทาง การเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	248.90	249.91	252.19	254.48	256.77	254.52	255.31	257.62	259.95	262.27	83.53
ค่าเสื่อมราคา	(131.07)	(131.07)	(131.07)	(131.07)	(131.07)	(131.07)	(131.07)	(131.07)	(131.07)	(131.07)	(32.77)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	117.82	118.83	121.12	123.40	125.70	123.44	124.23	126.55	128.87	131.20	50.76
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรก่อนภาษีเงินได้	117.82	118.83	121.12	123.40	125.70	123.44	124.23	126.55	128.87	131.20	50.76
ภาษีเงินได้	(23.56)	(23.77)	(24.22)	(24.68)	(25.14)	(24.69)	(24.85)	(25.31)	(25.77)	(26.24)	(10.15)
กำไรสุทธิ	94.26	95.07	96.89	98.72	100.56	98.75	99.39	101.24	103.10	104.96	40.61

หมายเหตุ: ตัวเลขในตารางมีการปัดเศษทศนิยม

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
 และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

ประมาณการกระแสเงินสดของวินชัย (2H2565 – 2587)

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	Q4 2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576
กำไรก่อน ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	233.80	551.60	553.37	555.42	557.62	559.82	562.03	242.73	112.60	114.84	117.09	119.35
ค่าเสื่อมราคา	32.77	131.07	131.07	131.07	131.07	131.07	131.07	131.07	131.07	131.07	131.07	131.07
ภาษีเงินได้	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(40.79)	(57.74)	(24.27)	(11.26)	(11.48)	(18.95)	(23.87)
ค่าใช้จ่ายในการลงทุน (CAPEX)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
การเปลี่ยนแปลงในเงินทุน หมุนเวียนสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	78.27	(0.35)	(0.36)	(0.35)	(0.35)	(0.36)	11.52 ^{1/}	23.65 ^{1/}	(0.37)	(0.37)	(0.38)	(0.51)
กระแสเงินสดจากการ ดำเนินงาน	344.84	682.32	684.09	686.15	688.34	649.75	646.88	373.18	232.05	234.06	228.84	226.04
จำนวนปีคิดลด	0.25	1.25	2.25	3.25	4.25	5.25	6.25	7.25	8.25	9.25	10.25	11.25
อัตราคิดลดจากต้นทุนทางการเงิน ถ่วงเฉลี่ย (ร้อยละ)	8.24	8.24	8.26	8.28	8.29	8.21	8.27	8.33	8.33	8.33	8.33	8.33
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด	338.08	634.92	587.92	544.46	504.17	441.19	404.39	217.21	123.14	114.66	103.57	94.38

หมายเหตุ: ตัวเลขในตารางมีการปรับเศษทศนิยม

1/ ยอดคลุกหนี้ของวินชัยลดลงจากการที่วินชัยได้รับส่วนเพิ่มราคาปรับซื้อไฟฟ้า (Adder) ครบ 10 ปี ส่งผลให้มีการเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียน

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
 และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

รายการ	2577	2578	2579	2580	2581	2582	2583	2584	2585	2586	2587
กำไรก่อน ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	117.82	118.83	121.12	123.40	125.70	123.44	124.23	126.55	128.87	131.20	50.76
ค่าเสื่อมราคา	131.07	131.07	131.07	131.07	131.07	131.07	131.07	131.07	131.07	131.07	32.77
ภาษีเงินได้	(23.56)	(23.77)	(24.22)	(24.68)	(25.14)	(24.69)	(24.85)	(25.31)	(25.77)	(26.24)	(10.15)
ค่าใช้จ่ายในการลงทุน (CAPEX)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
การเปลี่ยนแปลงในเงินทุน หมุนเวียนสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(0.52)	(0.39)	(0.40)	(0.40)	(0.56)	(0.57)	(0.42)	(0.42)	(0.43)	14.93 ^{1/}	14.69 ^{1/}
กระแสเงินสดจากการ ดำเนินงาน	224.82	225.75	227.57	229.40	231.07	229.26	230.05	231.89	233.75	250.96	88.07
จำนวนปีคิดลด	12.25	13.25	14.25	15.25	16.25	17.25	18.25	19.25	20.25	21.25	21.50
อัตราคิดลดจากต้นทุนทางการเงิน ถ่วงเฉลี่ย (ร้อยละ)	8.33	8.33	8.33	8.33	8.33	8.33	8.33	8.33	8.33	8.33	8.33
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด	86.65	80.31	74.73	69.54	64.66	59.22	54.84	51.03	47.48	47.01	15.76

หมายเหตุ: ตัวเลขในตารางมีการปัดเศษทศนิยม

1/ การเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียนสุทธิเนื่องจากการลดลงของลูกหนี้การค้าจากการที่โครงการใกล้เคียงกำหนดอายุการใช้งานสินทรัพย์ที่ 25 ปี ในเดือนมีนาคม 2587

สรุปการประเมินมูลค่าหุ้นของวินชัยด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดคิดลด (Discounted Cash Flow Approach) กรณีฐาน (Base Case)

รายการ	(ล้านบาท)
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด	4,759.34
หัก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ^{1/}	(1,427.81)
บวก เงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ^{2/}	400.52
มูลค่าของวินชัยสุทธิ (ร้อยละ 100.00)	3,732.05
หัก เงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นของวินชัย ซึ่งมาจากเงินสดจากการดำเนินงาน ^{3/}	(104.00)
หัก เงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นของวินชัย ซึ่งมาจากเงินสดจากการเข้าทำสัญญากู้ยืมเพิ่มเติม ^{3/} (Top-up facility)	(900.00)
มูลค่าของวินชัยสุทธิหลังจากการจ่ายปันผล (ร้อยละ 100.00)^{4/}	2,728.05
มูลค่าของวินชัยสุทธิหลังจากการจ่ายปันผล (ร้อยละ 24.375)	664.96
บวก เงินปันผลที่ผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.375 จะได้รับ	224.73
มูลค่าของวินชัย ร้อยละ 24.375	909.69

หมายเหตุ

- 1/ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของวินชัย สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เป็นจำนวนเท่ากับ 1,427.81 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินแห่งใหม่ของวินชัยมีวงเงินจำนวน 2,722.81 ล้านบาท ซึ่งวินชัยเข้าลงนามเมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2565 อย่างไรก็ดี วินชัยมีแผนในการเบิกเงินกู้ยืมจำนวน 1,295.00 ล้านบาท โดยวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจำนวน 900.00 ล้านบาท และวงเงินกู้ยืมที่เหลือจากการเข้าทำรีไฟแนนซ์จำนวน 395.00 ล้านบาท
- 2/ เงินสดของวินชัย ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มีจำนวนทั้งสิ้น 400.52 ล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 0.18 ล้านบาท และเงินฝากที่ติดภาระค้ำประกันจากสถาบันการเงินจำนวน 400.34 ล้านบาท อย่างไรก็ดี เงินสดของวินชัย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 มีจำนวนทั้งสิ้น 952.00 ล้านบาท โดยในระหว่างไตรมาสที่ 3 ปี 2565 วินชัยนำเงินสดจากการดำเนินงานที่มีอยู่จำนวน 498.19 ล้านบาท เพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมที่เหลือกับสถาบันการเงินเดิม ซึ่งส่งผลให้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 วินชัยมีเงินสดเหลือ 400.52 ล้านบาท
- 3/ เงินปันผลจ่ายจากวินชัยจำนวนทั้งสิ้น 1,004.00 ล้านบาท ซึ่งมาจากเงินสดจากการดำเนินงานของวินชัยจำนวน 104.00 ล้านบาท และเงินสดจากการกู้ยืมเพิ่มเติมของวินชัย (Top-up facility) จำนวน 900.00 ล้านบาท ทั้งนี้ การกู้ยืมเพิ่มเติมจำนวนดังกล่าว มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินปันผลจ่ายแก่ผู้ถือหุ้นของวินชัย โดยสถาบันการเงินไม่มีข้อจำกัดเพื่อใช้ในการจ่ายเงินปันผล และวินชัยได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขตามสัญญาเงินกู้ยืมครบทุกประการ
- 4/ มูลค่าของวินชัยหลังจากการจ่ายเงินปันผลต่อผู้ถือหุ้นจำนวน 1,004.00 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะได้รับเงินปันผลจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 75.00 จำนวนเท่ากับ 753.00 ล้านบาท ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลของวินชัยจะเกิดขึ้นภายหลังจากที่บริษัทฯ รับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet ซึ่งประกอบด้วยหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ก่อนที่บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนให้ Planet ส่งผลให้บริษัทฯ มีสิทธิได้รับเงินปันผลจากวินชัยรวมเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.00 อย่างไรก็ดี เงื่อนไขการรับโอนกิจการทั้งหมดก่อนการจ่ายเงินปันผลของวินชัยเป็นข้อตกลงระหว่างคู่สัญญา โดย Planet ยินยอมที่จะไม่รับเงินปันผลดังกล่าว

อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจัดทำการประเมินมูลค่าหุ้นของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 โดยบวกกลับเงินปันผลในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ซึ่งเท่ากับจำนวน 244.73 ล้านบาท เพื่อสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของวินชัยที่บริษัทฯ จะได้รับจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ มีสิทธิได้รับเงินปันผลจากวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ก่อนการชำระค่าตอบแทนจากการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet จำนวนทั้งสิ้น 715.00 ล้านบาท โดย Planet รับทราบว่าจะไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผลดังกล่าว เนื่องจาก Planet จะสิ้นสุดสถานะการเป็นผู้ถือหุ้นในวินชัยก่อนหน้าวันที่ประกาศจ่ายปันผล และจะไม่ใช้สิทธิเรียกร้อง หรือยกข้อต่อสู้ใดๆ ในเงินปันผลดังกล่าวภายหลังธุรกรรมการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์

การวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ของมูลค่าหุ้นของวินชัย โดยพิจารณาถึงปัจจัยสำคัญที่มีแนวโน้มที่จะเปลี่ยนแปลง และเกิดเป็นผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของวินชัย อันได้แก่ อัตราคิดลด (Discount Rate)

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ของ อัตราคิดลด (Discount Rate) โดยกำหนดให้เพิ่มขึ้นและลดลงร้อยละ 1.00 เนื่องจากอัตราคิดลด (Discount Rate) เป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อผลการประเมินมูลค่ากิจการ โดยช่วงเปลี่ยนแปลง +/- ร้อยละ 1.00 สะท้อนถึงความอ่อนไหวในปัจจุบันที่สำคัญของสมมติฐานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเป็นผู้กำหนด ซึ่งช่วงเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นช่วงความอ่อนไหวที่มีความเป็นไปได้สูง อันเนื่องมาจากลักษณะทางธุรกิจของโรงไฟฟ้าที่มักมีกระแสเงินสดที่มีความผันผวนค่อนข้างต่ำ อันสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว	Discount Rate (ร้อยละต่อปี)		
มูลค่าของวินชัยร้อยละ 24.375	9.21% - 9.33%	8.21% - 8.33%	7.21% - 9.33%
	854.48	909.69	970.84

ผลจากการวิเคราะห์ความอ่อนไหว โดยการเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนลดจะได้มูลค่าของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 เท่ากับ 854.48 – 970.84 ล้านบาท

จากตารางข้างต้นจะเห็นว่าเมื่อทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) มูลค่าของวินชัยอยู่ระหว่าง 854.48 – 970.84 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาเข้าทำธุรกรรมที่ 715.00 ล้านบาท เท่ากับ 139.48 – 255.84 ล้านบาท หรือสูงกว่าในอัตราร้อยละ 19.51 – 35.78 ของราคาเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่าวิธีประเมินมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิเป็นวิธีที่เหมาะสม เนื่องจากวินชัย ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลม ซึ่งมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ค่อนข้างแน่นอน ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ เป็นวิธีที่สามารถสะท้อนถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของวินชัยได้อย่างดี และสามารถสะท้อนถึงมูลค่าที่แท้จริงของหุ้นของวินชัยได้

ในกรณีที่มูลค่าการเข้าทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญในวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของวินชัยที่ 715.00 ล้านบาท จะมีผลตอบแทนภายใน (Internal Rate of Return, "IRR") มากกว่าร้อยละ 10.00 ซึ่งสูงกว่าต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตลอดระยะเวลาโครงการ และมีมูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value, "NPV") ที่มากกว่าศูนย์ ซึ่งถือว่าเป็นการลงทุนที่มีความสมเหตุสมผลทางทฤษฎี

สรุปการประเมินมูลค่าของวินชัย

วิธีประเมินมูลค่า	มูลค่าของวินชัย	ความเห็นของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
วิธีมูลค่าตามบัญชี	484.42	ไม่เหมาะสม เนื่องจากเป็นวิธีที่ไม่สะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจของ วินชัย
วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	484.42	ไม่เหมาะสม เนื่องจากเป็นวิธีที่ไม่สะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจของ วินชัย
อัตราส่วนมูลค่าหุ้นต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น	47.10 – 56.32	ไม่เหมาะสม เนื่องจากเป็นวิธีที่ไม่สะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจของ วินชัย
อัตราส่วนมูลค่าหุ้นต่อกำไรต่อหุ้น	45.40 – 55.73	ไม่เหมาะสม เนื่องจากเป็นวิธีที่ไม่สะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจของ วินชัย
อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่ายต่อหุ้น	62.04 – 73.56	ไม่เหมาะสม เนื่องจากเป็นวิธีที่ไม่สะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจของ วินชัย
วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด	854.48 – 970.84	เหมาะสม เนื่องจากเป็นวิธีที่สะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจของวินชัย

ทั้งนี้การประเมินมูลค่าหุ้นในครั้งนี้อาจทำได้โดยอ้างอิงจากสมมติฐานที่ได้รับจากบริษัทฯ และวินชัยภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงใด ๆ เกี่ยวกับแผนธุรกิจและนโยบายต่าง ๆ ของวินชัย รวมถึงนโยบายของภาครัฐ หรือภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป หรือเกิดเหตุการณ์ที่ไม่ปกติ อาจทำให้เกิดความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการดำเนินธุรกิจในปัจจุบันของวินชัย หรือเปลี่ยนแปลงไปจากประมาณการและตัวแปรที่กำหนดไว้ ซึ่งอาจทำให้ประมาณการที่กำหนดขึ้น ภายใต้สมมติฐานที่กล่าวมาข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญและอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหุ้นของวินชัย ที่ประเมินได้เปลี่ยนแปลงไปเช่นกัน

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้ศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับรายละเอียดธุรกรรมการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยของบริษัทฯ ในช่วงที่ผ่านมา โดยพบว่า พบว่ามีธุรกรรมที่สามารถเทียบเคียงกับการการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ในครั้งหนึ่งของบริษัทฯ ได้อย่างเหมาะสม 1 รายการ ซึ่งเป็นรายการการลงทุนที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุม และเป็นสัดส่วนที่ใกล้เคียงกับสัดส่วนในการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ในครั้งหนึ่งของบริษัทฯ อันได้แก่ การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัย สัดส่วนร้อยละ 25.00 ของบริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ในวันที่ 3 มีนาคม ปี 2565 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมของบริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) สามารถเทียบเคียงกับธุรกรรมในครั้งหนึ่งของบริษัทฯ ได้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมเพื่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มเติม โดยรายละเอียดการเข้าทำธุรกรรมลงทุนในวินชัยของบริษัทย่อยของบริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) โดยสังเขปมีรายละเอียดดังนี้

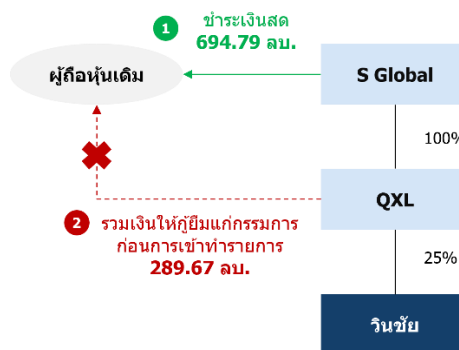
ในวันที่ 3 มีนาคม ปี 2565 บริษัท S. Global Power Limited ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ได้เข้าซื้อหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ QXL ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นในวินชัยสัดส่วนร้อยละ 25.00 จากผู้ถือหุ้นเดิมของ QXL หนึ่ง QXL เป็นบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจโดยมีรายได้จากการถือหุ้น

ในบริษัทอื่นเป็นหลัก และไม่มีการประกอบธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญเป็นของตัวเอง (Holding Company) โดย QXL มีสินทรัพย์หลัก ได้แก่ เงินลงทุนในวินชัยสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดในวินชัย และไม่ มีสินทรัพย์อื่นที่มีมูลค่าเป็นนัยสำคัญ

โดยการเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นการเข้าทำรายการระหว่างบุคคลภายนอก กับบริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียน ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมข้างต้น ส่งผลให้ SSP ถือหุ้นทางอ้อมในวินชัยเพียงร้อยละ 25.00 ของหุ้นทั้งหมดในวินชัย และมีสิทธิในการแต่งตั้งตัวแทนกรรมการบริษัท 1 ท่านจากกรรมการทั้งหมด 4 ท่าน ดังนั้น จึงเข้าข่ายเป็นรายการเข้าลงทุนที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุม

มูลค่าสิ่งตอบแทนในการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวของ บริษัท S. Global Power Limited เป็นจำนวนทั้งสิ้น 984.46 ล้านบาท ประกอบด้วย 1) การจ่ายชำระค่าหุ้นของ QXL จำนวน 694.79 ล้านบาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของ QXL และ 2) การชำระคืนเงินให้กู้ยืมซึ่ง QXL มีอยู่ต่อผู้ถือหุ้นเดิมของ QXL จำนวน 289.67 ล้านบาท ตามเงื่อนไข บังคับก่อนการเข้าทำรายการดังกล่าว (ที่มา: สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) วันที่ 2 มีนาคม 2565 และงบการเงินซึ่งผ่านการสอบทาน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 ของบริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน))

ภาพแสดงรายละเอียดการชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนของ SSP จำนวน 984.46 ล้านบาท



ในการประเมินมูลค่าหุ้นของวินชัยด้วยวิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่เกิดขึ้นในอดีต (Transaction Comparable Approach) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าการเข้าทำรายการของ SSP เป็นการเข้าทำธุรกรรมที่สามารถเทียบเคียงกับการเข้าทำธุรกรรมในครั้งหนึ่งของบริษัทฯ เนื่องจาก สัดส่วนในการเข้าลงทุนของ SSP ที่ร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย และสัดส่วนในการเข้าลงทุนของบริษัทฯ ที่ร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย เป็นสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน และเป็นสัดส่วนที่ไม่มีอำนาจควบคุมในวินชัย

ในการเปรียบเทียบมูลค่าในการเข้าทำธุรกรรมของ SSP บนสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัยซึ่งเป็นสัดส่วนที่บริษัทฯ เข้าลงทุน พบว่ามูลค่ายุติธรรมของการเข้าทำธุรกรรมของบริษัทฯ จะเท่ากับ 959.84 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาที่บริษัทฯ ตกลงเข้าทำธุรกรรมที่ 715.00 ล้านบาท เป็นจำนวน 244.84 ล้านบาท หรือสูงกว่าไอน์ตราร้อยละ 34.24 ของราคาที่บริษัทฯ ตกลงเข้าทำธุรกรรม

3.6 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสำหรับการประเมินมูลค่าวินัย

จากการเข้าทำการตรวจสอบสถานะของธุรกิจและประเมินมูลค่ากิจการด้วยวิธีที่แตกต่างกัน โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามูลค่าของวินัยอยู่ระหว่าง 854.48 – 970.84 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาเข้าทำธุรกรรมที่ 715.00 ล้านบาท เท่ากับ 139.48 – 255.84 ล้านบาท หรือสูงกว่าในอัตราร้อยละ 19.51 – 35.78 ของราคาเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว ดังนั้น การเข้าลงทุนเพิ่มเติมในหุ้นสามัญของวินัยในสัดส่วนร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของวินัยผ่านธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet ที่ราคา 715.00 ล้านบาท **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าราคาในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ความสมเหตุสมผล** และจะส่งให้เกิดผลดีต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

- เป็นการลงทุนตามเป้าหมายของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นการขยายการลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน
- เสริมสร้างความมั่นคงของรายได้
- เป็นการลงทุนในโครงการที่มีการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วที่มีผลประกอบการที่ดีลดความเสี่ยงจากการพัฒนาโครงการไม่สำเร็จ

3.7 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

จากมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 5/2565 ณ วันที่ 26 กันยายน 2565 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้ารับโอนกิจการทั้งหมดของ Planet ด้วยมูลค่ารวม 715.00 ล้านบาท

จากการพิจารณาเหตุผล ความจำเป็น ข้อดี และข้อด้อยในการเข้าทำรายการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก Planet โดย Planet เป็นผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นสามัญในวินชัย จำนวน 2,413,125 หุ้น มีมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือเป็นคิดร้อยละ 24.375 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ภาพรวมในการเข้าทำรายการจะเป็นประโยชน์และสามารถสร้างมูลค่าต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในระยะยาว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าวมีความเหมาะสมผล ตามเงื่อนไขมติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2565 ณ วันที่ 26 กันยายน 2565

อย่างไรก็ดี การตัดสินใจลงคะแนนเสียงในครั้งนี้อยู่ในดุลพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ โดยผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลและรายละเอียด รวมถึงเอกสารแนบต่าง ๆ ที่แนบมากับหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2565 ในครั้งนี้อย่างถี่ถ้วน เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาในการลงมติอย่างเหมาะสม ทั้งนี้ การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และเป็นรายการเกี่ยวข้องกัน ดังนั้น บริษัทฯ จำเป็นต้องเข้าเสนอขออนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น 1/2565 ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2565 โดยเป็นการเข้าทำรายการที่มีเงื่อนไขต่อกัน หากรายการใดรายการหนึ่งไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งดังกล่าว บริษัทฯ จะพิจารณาไม่เข้าทำรายการข้างต้นทั้งหมด

ในการนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าว สอดคล้องกับแผนการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะสามารถรับรู้ส่วนแบ่งผลกำไรตามสัดส่วนการถือหุ้นของวินชัย และผลตอบแทนจากเงินปันผลของวินชัยได้เพิ่มขึ้น จากผลการดำเนินงานของโครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม ซึ่งเป็นโครงการที่มีศักยภาพ มีผลกำไรที่สม่ำเสมอ อันจะนำไปสู่การสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาวในอนาคต และราคาในการเข้าทำรายการมีความเหมาะสม กล่าวคือ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของวินชัยด้วยวิธีต่าง ๆ และมีความเห็นว่าวิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าหุ้นของวินชัย คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) เนื่องจากวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดสะท้อนถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของวินชัย โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการสมมติฐานต่าง ๆ เช่น สมมติฐานการจำหน่ายไฟของโรงไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่วินชัยมีอยู่ในปัจจุบัน รวมทั้งสมมติฐานอื่น ๆ ที่มีสาระสำคัญต่อการประเมินมูลค่า โดยอ้างอิงผลการดำเนินงานในอดีต รายงานการตรวจสอบด้านเทคนิค และข้อมูลการประมาณการที่ได้รับจากฝ่ายบริหาร รวมไปถึง ข้อมูล ข่าวสารต่าง ๆ ที่เปิดเผยสู่สาธารณะ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามูลค่าของวินชัยอยู่ระหว่าง 854.48 – 970.84 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาเข้าทำธุรกรรมที่ 715.00 ล้านบาท เท่ากับ 139.48 – 255.84 ล้านบาท หรือสูงกว่าในอัตราร้อยละ 19.51 – 35.78 ของราคาเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว

ทั้งนี้ จากการศึกษารายละเอียดการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) โดยบริษัท ไพโอเนีย แอดไวเซอร์ จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) ในรายงานฉบับนี้ ตั้งอยู่บนสมมติฐานและข้อมูลที่ได้รับจากฝ่ายบริหารของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท วินชัย จำกัด รวมถึงข้อมูลที่ได้มีการเปิดเผยสู่สาธารณชน ผ่านช่องทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

(<https://www.set.or.th>) สำนักงาน ก.ล.ต. (<https://www.sec.or.th>) บริษัท บีซีเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน) (www.bol.co.th) และเว็บไซต์ของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) (<https://www.novaempire.co.th/>)

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในรายงานฉบับนี้จะถือว่าสมมติฐาน ข้อมูล และเอกสารที่ได้รับจากช่องทางข้างต้น มีความถูกต้อง ครบถ้วน และสมบูรณ์ นอกจากนี้การให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานของสถานการณ์และสภาพแวดล้อมปัจจุบัน ณ วันที่รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้น ซึ่งหากสถานการณ์หรือสภาพแวดล้อมในอนาคตเปลี่ยนแปลงไป การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจหรือประมาณการทางการเงินของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) อย่างมีนัยสำคัญได้ และอาจส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นต่อการเข้าทำรายการได้มา และรายการที่เกี่ยวข้องกันนี้ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้รับรองผลความสำเร็จของการเข้าทำรายการและไม่มีภาระผูกพันใดในการปรับปรุงความเห็นต่อการเข้าทำรายการให้เป็นปัจจุบันหรือทบทวนความเห็นดังกล่าวในอนาคต

ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาลักษณะรายการ รายละเอียดสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง ความสมเหตุสมผลของมูลค่ารายการ ความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการ รวมถึงข้อดี ข้อเสีย และปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาข้อมูลดังกล่าวอย่างรอบคอบตามมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจเข้าทำรายการได้มาหรือจำหน่ายไปและรายการที่เกี่ยวข้องกันนี้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นในการลงคะแนนเสียงในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2565 นี้

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ไพโอเนียร์ แอดไวเซอร์ จำกัด



PIONEER ADVISORY CO., LTD.
บริษัท ไพโอเนียร์ แอดไวเซอร์ จำกัด

(นางสาวเดือนพรรณ สีสาววัฒน์)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

และผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

ส่วนที่ 4 ภาคผนวก

4.1 ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทฯ

ชื่อบริษัท	บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)		
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	เลขที่ 88 ซอยบางนา-ตราด 30 ถนนเทพรัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กทม.		
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจลงทุนในธุรกิจอื่น รวมถึงดำเนินธุรกิจผลิตผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ และพลังงานลม และธุรกิจด้านพลังงานอื่น ๆ		
เว็บไซต์	www.novaempire.co.th		
ทุนจดทะเบียน	85,214,353 บาท		
กรรมการ		ชื่อ	ตำแหน่ง
	1	นาย นิติ จິงนิจันันต์	รองประธานกรรมการ
	2	น.ส. ปาลีรัฐ ปานบุญหอม	กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
	3	ดร. ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย	กรรมการ
	4	นาย เกรียงชัย ตรีนภากร	กรรมการ
	5	นาย สุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
	6	ดร. รัตนา สิทธิประศาสน์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ
	7	รศ. ศาตราจารย์ พรธนชฎา ศิริวรรณบุญชัย	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / ประธานกรรมการ สรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ
	8	นาย ทศสิทธิ์ ไควสุรัตน์	กรรมการ
	9	นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี	กรรมการ สรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแล กิจการ

หมายเหตุ : ในปัจจุบันฝ่ายบริหารของบริษัทฯ อยู่ระหว่างการสรรหาประธานกรรมการของบริษัท

4.2 ภาพรวมองค์กร

ในช่วงปี 2564 บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างธุรกิจโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเปลี่ยนผ่านจากบริษัทที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์เหล็กและสังกะสีไปเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจด้านพลังงานทำให้บริษัทอาจมีลักษณะคล้ายบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นบริษัทอื่น (Holding Company) ในบางช่วงของปี 2564

ตั้งแต่ปี 2564 ถึง 30 เมษายน 2564 หากพิจารณาในมุมมองของ Holding Company แล้ว บริษัทจะมีบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักอยู่สองบริษัท คือ 1) บริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักเกี่ยวกับการนำเข้า ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสีและธุรกิจการให้บริการรับเหมาติดตั้งหลังคาและผนัง ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 99.99 และ 2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า แบ่งเป็นธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 8 บริษัท โดยมีบริษัท เตอะ โซลาร์ อาเขต จำกัด เป็นบริษัท ศูนย์กลางทำหน้าที่บริหารบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ และมี

บริษัทร่วมทุนหรือธุรกิจอื่น คือ บริษัท วินชัย จำกัด ซึ่งบริษัทถือหุ้นโดยตรงร้อยละ 26.25 ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานลม

ต่อมาเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2564 บริษัทได้ขายทรัพย์สินและหนี้สินทั้งหมด (Entire Business Transfer) ของบริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด ทำให้บริษัทคงมีเพียงบริษัท เดอะ โซลาร์ อาเขต จำกัด เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักโดยเป็นบริษัทที่ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ในบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 8 บริษัท

อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2564 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2564 ได้มีมติอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญในบริษัท วินชัย จำกัด จำนวน 2,413,125 หุ้น หรือร้อยละ 24.375 ของหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) จากบริษัท เดอะ แพลนเน็ต เอ็กซ์ โฮลดิ้ง จำกัด และต่อมาได้มีการโอนหุ้นดังกล่าวเสร็จสิ้นเมื่อวันที่ 24 มกราคม 2565 ทำให้บริษัท วินชัย จำกัด เปลี่ยนสถานะการลงทุนจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อยโดยบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร้อยละ 50.625 ทำให้โครงสร้างธุรกิจเปลี่ยนแปลงอีกครั้งหนึ่งโดย ณ 31 มกราคม 2565 บริษัทจะมีบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักอยู่สองบริษัท คือ 1) บริษัท วินชัย จำกัด ซึ่งบริษัทถือหุ้นโดยตรงร้อยละ 50.625 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานลม และ 2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าที่มีบริษัท เดอะ โซลาร์ อาเขต จำกัด เป็นบริษัทศูนย์กลางทำหน้าที่บริหารบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์อีก 8 บริษัท และไม่มีบริษัทร่วมทุนหรือธุรกิจอื่น

ทั้งนี้หากพิจารณาว่าบริษัทประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น บริษัทจะมีขนาดของบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักและขนาดของบริษัทอื่นตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการขออนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่และประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการพิจารณาขนาดของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการขออนุญาตให้บริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ขนาดบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก คิดเป็นร้อยละ 41 ของขนาดบริษัท ทั้งนี้ ณ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีบริษัท วินชัย จำกัด เป็นบริษัทร่วม/บริษัทอื่นที่บริษัทถือหุ้น บริษัทมีการกำกับดูแลบริษัทย่อยเหล่านี้โดยการส่งคนเข้าไปเป็นกรรมการและผู้บริหาร และมีสิทธิในการกำหนดทิศทาง กลยุทธ์ แผนธุรกิจ อำนาจอนุมัติรวมถึงเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญ ตลอดจนกำหนดแผนงานการรายงานผลการดำเนินงานอย่างสม่ำเสมอ

บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ และบริษัท วินชัย จำกัด ได้ว่าจ้างบริษัทภายนอกที่มีความเชี่ยวชาญในการดูแลบำรุงรักษาอุปกรณ์และทรัพย์สินที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งมีการดูแลตามวงรอบที่ระบุไว้ในสัญญาซึ่งสอดคล้องกับคำแนะนำทางเทคนิคของอุปกรณ์นั้น ๆ

4.3 รายชื่อผู้ถือหุ้นก่อนและภายหลังการเข้าทำรายการ

ลำดับ	ชื่อ	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม	48.23
2	บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	9.67
3	ดร. ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย	8.99
4	BNP PARIBAS, LONDON BRANCH	4.31
5	นายทศสิทธิ์ ไควสุรัตน์	3.83
6	นางสาวสุรีย์ส ไควสุรัตน์	3.82
7	MITSIAM INTERNATIONAL LTD.	3.53
8	นายศิริภัทร์ ศุภสินประภาพงค์	2.14
9	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	1.46
10	นายชนนพล ชนุหะชา	1.45

4.4 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าแบ่งออกเป็น

- (1) ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 8 บริษัท โดยมี บริษัท เดอะ โซลาร์ อาเขต จำกัด เป็นบริษัทศูนย์กลาง ทำหน้าที่บริหารบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ โดยธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 8 บริษัท มีรายละเอียดดังนี้

บริษัท	ประเภทธุรกิจ	ทุนจดทะเบียน (ล้านบาท)	จำนวนหุ้นที่ถือ (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นทั้งหมด
บริษัท เดอะ โซลาร์ อาเขต จำกัด	ผลิต ขายส่งและขายปลีกพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลมและพลังงานทดแทนอื่น ๆ	234.0	99.99	23,400,000
บริษัท สกาย โซลาร์ รูฟ จำกัด	ผลิต ขายส่งและขายปลีกพลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและพลังงานทดแทนอื่น ๆ	9.5	99.99	95,000
บริษัท สกาย โซลาร์ พาวเวอร์ จำกัด	ผลิต ขายส่งและปลีกพลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและพลังงานทดแทนอื่น ๆ	23.1	99.99	231,000
บริษัท เอ็นดับเบิลยู กรีน พาวเวอร์ จำกัด	ผลิต ขายส่งและปลีกพลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและพลังงานทดแทนอื่น ๆ	24.1	99.99	241,000
บริษัท เอ็น ดับเบิลยู เอ็นเนอร์ยี จำกัด	ผลิต ขายส่งและปลีกพลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและพลังงานทดแทนอื่น ๆ	12.0	99.99	120,000
บริษัท เอ็น ดับเบิลยู โซลาร์ จำกัด	ผลิต ขายส่งและปลีกพลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและพลังงานทดแทนอื่น ๆ	10.0	99.99	100,000
บริษัท ชันนี่ โซลาร์ จำกัด	ผลิต ขายส่งและปลีกพลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและพลังงานทดแทนอื่น ๆ	9.9	99.99	99,000
บริษัท ชัน ลิงค์ พาวเวอร์ จำกัด	ผลิต ขายส่งและปลีกพลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและพลังงานทดแทนอื่น ๆ	3.9	99.99	39,000
บริษัท โซลาร์ ทาวน์ จำกัด	ผลิต ขายส่งและปลีกพลังงานแสงอาทิตย์, พลังงานลมและพลังงานทดแทนอื่น ๆ	11.3	99.99	113,000

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

- (2) ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลม ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุน คือ บริษัท วินชัย จำกัด ซึ่งบริษัทถือหุ้นโดยตรงร้อยละ 50.625 ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานลม

5.6 โครงสร้างรายได้ของบริษัท

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ตามงบการเงินรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 31 ธันวาคม 2564 และรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 2565 มีรายละเอียดแสดงได้ดังต่อไปนี้

โครงสร้างรายได้	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด							
	31 ธ.ค. 2562		31 ธ.ค. 2563		31 ธ.ค. 2564		30 ก.ย. 2565	
	มูลค่า (ล้านบาท)	ร้อยละ	มูลค่า (ล้านบาท)	ร้อยละ	มูลค่า (ล้านบาท)	ร้อยละ	มูลค่า (ล้านบาท)	ร้อยละ
รายได้จากการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี แผ่นเหล็กเมทัลชีท และ ZAM	379.25	96.06	374.61	89.28	287.08	33.31	-	-
รายได้จากการให้บริการรับเหมาติดตั้งหลังคาและผนัง	15.55	3.94	23.85	5.68	1.97	0.23	-	-
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์	-	-	21.14	5.04	44.02	5.11	41.29	15.98
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานลม	-	-	-	-	528.78	61.35	385.85	84.01
รายได้รวม	394.08	100.00	419.62	100.00	861.85	100.00	427.14	100.00

หมายเหตุ: บริษัทฯ ได้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย ได้แก่บริษัท ทีโอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด บริษัทฯ จึงไม่มีการรับรู้รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี ในไตรมาสที่ 2 ปี 2564

4.5 ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งเป็นงบการเงินปี 2562 – 2564 ที่ผ่านการตรวจสอบโดยบริษัท บริษัท ดีลอยท์ ทูช ไร้มัทส์ ซายยศ สอบบัญชี จำกัด และงบการเงินไตรมาส 3 ปี 2564 และไตรมาส 3 ปี 2565 ที่ผ่านการสอบทาน โดยบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

1) สรุปรายการสำคัญในงบการเงิน

- งบกำไรขาดทุน

ตารางงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ ประจำปี 2562 – 2564 และงวด 9 เดือนสิ้นสุด 30 ก.ย. ของปี 2564 และ 2565

หน่วย: ล้านบาท	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 ก.ย. 2564	งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 ก.ย. 2565
รายได้จากการขาย	379.25	374.61	-	-	-
รายได้จากการให้บริการ	15.55	23.85	-	-	-
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน	-	21.14	44.01	35.44	427.14
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	394.80	419.62	44.01	35.44	427.14
ต้นทุนขาย	(351.47)	(472.06)	-	(27.29)	(216.95)
ต้นทุนการให้บริการ	(16.31)	(20.23)	(36.63)	-	-
รวมต้นทุนขายและการให้บริการ	(367.77)	(492.29)	(36.63)	(27.29)	(216.95)
กำไรขั้นต้น	27.03	(72.68)	7.37	8.16	210.19
กำไรจากการเปลี่ยนสถานะเงินลงทุน	-	-	-	-	59.89
กำไรจากการซื้อธุรกิจในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม	-	-	-	-	6.04
กำไรจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	7.29
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	9.73	-	-	-	-
รายได้อื่น	4.07	24.96	6.34	-	7.97
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(11.88)	(8.39)	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(21.68)	(43.96)	(46.14)	-	(47.01)
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(9.74)	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	-	-	-	-	-
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	-	-	-	-	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน-สุทธิ	0.46	0.01	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้และต้นทุน ทางการเงิน	(2.01)	(100.06)	(32.41)	(16.40)	244.38
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	90.25	73.70	9.69
ต้นทุนทางการเงิน	(2.77)	(12.34)	(12.48)	(9.72)	(85.15)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(4.78)	(112.40)	45.34	47.58	168.92
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(0.57)	(16.55)	(0.78)	(0.65)	(0.11)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(5.35)	(128.95)	44.57	46.94	168.81

หมายเหตุ: 1/ ในระหว่างไตรมาสที่ 2 ปี 2564 บริษัทฯ ได้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย ได้แก่บริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด บริษัทฯ จึงไม่มีการรับรู้รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี

- งบแสดงฐานะทางการเงิน

ตารางงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 31 ธันวาคม 2564 และ 30 กันยายน 2565

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวม 31 ธ.ค. 2562	งบการเงินรวม 31 ธ.ค. 2563	งบการเงินรวม 31 ธ.ค. 2564	งบการเงินรวม 30 ก.ย. 2565
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	91.14	653.05	37.44	32.32
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	-	-	-	41.96
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	32.85	26.56	5.99	109.35
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	1.58	8.61	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.66	2.34	-	-
สินค้าย่อย	552.34	378.32	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.65	29.37	3.61	14.29
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	684.22	1,098.25	47.04	197.92
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	70.00	66.70	0.02	407.58
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	-	-	25.94
เงินลงทุนในบริษัทรวม	-	-	808.45	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1.21	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน	3.55	2.95	-	-
โรงไฟฟ้า อาคารและอุปกรณ์	174.01	242.45	231.65	2,781.47
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	138.73	131.07	1,941.52
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	166.91	107.23	195.68
ค่าความนิยม	-	-	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	15.65	0.23	0.39	0.25
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	2.66	1.65	1.53
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	264.42	620.63	1,280.46	5,353.97
รวมสินทรัพย์	948.64	1,718.88	1,327.50	5,551.89
หนี้สิน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	78.94	477.65	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	7.83	-	-
ตัวแลกเปลี่ยน	-	48.00	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	8.60	59.49	11.86	19.97
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	36.63	38.01	230.74
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.31	7.07	3.54	7.57
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	2.00	0.74	0.54

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวม 31 ธ.ค. 2562	งบการเงินรวม 31 ธ.ค. 2563	งบการเงินรวม 31 ธ.ค. 2564	งบการเงินรวม 30 ก.ย. 2565
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.58	1.53	1.26	4.62
รวมหนี้สินหมุนเวียน	88.43	640.20	55.41	263.43
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.30	215.76	113.51	195.54
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	126.59	88.36	1,660.49
หนี้สินตราสารอนุพันธ์ - สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย	-	-	-	59.89
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	-	-	-	92.55
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	10.42	10.00	203.93
หนี้สินผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	23.21	22.41	2.24	2.98
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	23.51	375.18	214.11	2,215.38
รวมหนี้สิน	111.94	1,015.38	269.52	2,478.81
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	73.05	73.05	85.21	85.21
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	60.00	60.00	70.00	84.97
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	140.00	140.00	311.99	607.00
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว				
- ทุนสำรองตามกฎหมาย	10.00	10.00	10.00	10.00
- ทุนสำรองทั่วไป	106.00	106.00	106.00	106.00
ยังไม่ได้จัดสรร	520.70	387.50	555.61	661.24
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	4.38	-
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	836.70	703.50	1,057.98	1,469.21
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	-	-	1,603.87
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	836.70	703.50	1,057.98	3,073.09
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	948.64	1,718.88	1,327.50	5,551.89

2) คำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ผลการดำเนินงาน

ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์แผ่นชุบเหล็กสังกะสีและแผ่นเหล็กเมทัลชีท และให้บริการรับเหมาติดตั้งหลังคาและผนัง เท่ากับ 398.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 เท่ากับ 4.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.11 เนื่องจากในไตรมาส 3 ปี 2563 มีมาตรการกำหนดสินค้าเหล็กเคลือบสังกะสีต้องมีมาตรฐาน มอก. จึงเป็นผลทำให้กลุ่มลูกค้าในตลาดกังวลว่าสินค้าจะขาดตลาดจึงมีการซื้อสินค้าไว้เพื่อกักตุน นอกจากนี้ ในปี 2563 บริษัทฯ มีการลงทุนใน บริษัท เดอะโซลาร์ อาเขต จำกัด

ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวนทั้งสิ้น 7.825 เมกะวัตต์ โดยบริษัท มีรายได้จากธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์จำนวนทั้งสิ้น 21.14 ล้านบาท

ในปี 2564 บริษัท มีรายได้จากการขายและให้บริการ เท่ากับ 289.05 ล้านบาท ลดลงจากปี 2563 ซึ่งเท่ากับ 398.47 ล้านบาท เป็นจำนวน 87.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการร้อยละ 23.37 โดยมีสาเหตุมาจากรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่ผลิตได้ในปีนี้เท่ากับ 44.02 ล้านบาท

ในช่วงเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัท มีรายได้จากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าโดยแบ่งออกเป็น 2 ส่วนงาน ได้แก่ การผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลม ซึ่งก่อให้เกิดรายได้ จากการดำเนินธุรกิจตามปกติของกลุ่มบริษัทเป็นจำนวน 41.29 ล้านบาท และ 385.85 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกัน ของปีก่อน เนื่องจากการรวมผลการดำเนินงานของวินชัย ในงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่ 24 มกราคม 2565 จึงทำให้รายได้รวมเพิ่มขึ้น จากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานลมเป็นหลักการลงทุนเพิ่มเติมในวินชัยซึ่งประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานลมขนาด 45 เมกะวัตต์ ในช่วงต้นปี 2565 ทำให้กลุ่มบริษัทมีขนาดกำลังการผลิตไฟฟ้ารวมทั้งสิ้น 52.825 เมกะวัตต์ ในทางเดียวกันรายได้ จากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 41.29 ล้านบาทสำหรับงวดเก้าเดือนแรกในปี2565 เพิ่มขึ้น 5.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากกลุ่มบริษัทดำเนินการพัฒนาโรงไฟฟ้าให้สามารถผลิตไฟฟ้าได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้นในปี 2565

ฐานะทางการเงิน

ณ สิ้นปี 2563 บริษัท มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 1,712.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 942.31 ล้านบาท เป็นจำนวน 770.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 80.52 จากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวนเท่ากับ 561.91 ล้านบาท เนื่องจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และรายการขายและเช่ากลับสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัท การลดลงของรายการสินค้าคงเหลือจำนวนเท่ากับ 174.02 ล้านบาท จากการขายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี เนื่องจากในไตรมาส 3 ปี 2563 มีมาตรการกำหนดสินค้าเหล็กเคลือบสังกะสีต้องมีมาตรฐาน มอก. จึงเป็นผลทำให้กลุ่มลูกค้าในตลาดกังวลว่าสินค้าจะขาดตลาดจึงมีการซื้อสินค้าไว้เพื่อกักตุน และการเพิ่มขึ้นของที่ดินอาคารและอุปกรณ์ เท่ากับ 133.14 ล้านบาท จากการลงทุนในกลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 313.5 ล้านบาท และขายและเช่ากลับสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทจำนวน 168.20 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2564 บริษัท มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 1,327.50 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2563 ซึ่งเท่ากับ 1,712.55 ล้านบาท เป็นจำนวน 445.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 22.48 เนื่องจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานปกติเพิ่มขึ้นจำนวน 96.16 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 710.83 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากการลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 704.91 ล้านบาทในระหว่างปี และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 0.94 ล้านบาท จากการจ่ายเงินกู้และเงินสรับจากการเพิ่มทุน และเมื่อวันที่ 27 มกราคม 2564 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 1/2564 ได้มีมติอนุมัติการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท วินชัย จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานลม

จำนวน 2,598,750 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 26.25 จากนิติบุคคลที่นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม ถือหุ้นทั้งหมด ในราคา 660.00 ล้านบาท โดยเมื่อวันที่ 19 เมษายน 2564 บริษัทได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัทดังกล่าวกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง(ถือหุ้นร้อยละ 100 โดย นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม) เรียบร้อยแล้ว บริษัทได้รับโอนหุ้นทั้งหมดและชำระเงินค่าหุ้นดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2564 ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรและส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จจึ้นจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 90.26 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2564 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 2/2564 มีมติอนุมัติการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท วินชัย จำกัด (บริษัทร่วม) เพิ่มเติมอีกจำนวน 2,413,125 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.375 ในราคารวมทั้งสิ้น 700.00 ล้านบาท โดยการรับโอนธุรกิจจากบริษัทแห่งหนึ่ง โดยเมื่อวันที่ 24 มกราคม 2565 บริษัทฯ ได้เข้าทำรายการดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว ทำให้สัดส่วนการลงทุนในบริษัท วินชัย จำกัด ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 26.25 เป็นร้อยละ 50.625 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท วินชัย จำกัด บริษัทฯ ได้เปลี่ยนการจัดประเภทการลงทุนในบริษัทร่วมมาเป็นบริษัทย่อยนับแต่วันที่ 24 มกราคม 2565 เนื่องจากบริษัทฯ มีอำนาจการตัดสินใจเกี่ยวกับการดำเนินงานด้านกลยุทธ์และรวมถึงการกำหนดงบประมาณและผลตอบแทน

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 5,551.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 1,327.50 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 197.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 150.88 ล้านบาท หรือร้อยละ 321 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 5,353.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 4,073.51 ล้านบาท หรือร้อยละ 318 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 การเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญดังกล่าวเกิดจากการลงทุนเพิ่มเติม ในวินชัยทำให้มีการเปลี่ยนสถานะการลงทุนในบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อย และมีการรวมฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ของวินชัยในงบการเงินรวม อย่างไรก็ดี อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 คิดเป็นร้อยละ 3.04 เทียบกับร้อยละ 3.54 ในปี 2564 ลดลงเล็กน้อยเนื่องจากในปี 2564 มีการรับรู้กำไรจากการซื้อธุรกิจ ในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมเป็นส่วนหนึ่ง ของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ซึ่งเป็นกำไรที่มิได้เกิดขึ้นตามปกติธุรกิจ

4.5 ภาวะตลาดและแนวโน้มของอุตสาหกรรมของบริษัทฯ

อุตสาหกรรมการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนในประเทศไทยซึ่งประกอบไปด้วยการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานชีวมวล ก๊าซชีวภาพ พลังงานขยะ พลังงานลม พลังงานน้ำ และพลังงานแสงอาทิตย์ โดยหากแบ่งผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนตามขนาดของกำลังการผลิตจะสามารถแบ่งได้เป็น 3 กลุ่มซึ่งได้แก่ (1) ผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดใหญ่ (Independent Power Producer: IPP) มีกำลังการผลิตมากกว่า 90 เมกะวัตต์ และจะมีรายได้จาก 2 ทางซึ่งได้แก่ ปริมาณการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบจริงตามการใช้งานของผู้บริโภคและรายได้ขั้นต่ำ (Minimum Take) ที่จะได้รับตามที่กำหนดในสัญญาซื้อขายไฟระยะยาวกับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (2) ผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็ก

(Small Power Producer: SPP) มีกำลังการผลิตในช่วง 10 - 90 เมกะวัตต์ และจะมีรายได้จาก 3 ทางซึ่งได้แก่ รายได้จากสัญญาขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยซึ่งมักจะมียุทธศาสตร์ระยะเวลาของการทำสัญญาในช่วง 20 - 25 ปี มีการรับประกันรายได้ขั้นต่ำ (Minimum Take) และมีรายได้จากการขายไฟฟ้าโดยตรงให้กับลูกค้า (3) ผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมาก (Very Small Power Producer: VSPP) มีกำลังการผลิตน้อยกว่า 10 เมกะวัตต์ มีรายได้จากการขายไฟฟ้าให้การไฟฟ้าส่วนภูมิภาคในอัตราค่ารับซื้อระบบ Feed in Tariff (FIT) รวมไปถึงขายไฟฟ้าให้กับลูกค้าที่มีการทำสัญญากันโดยตรงตามราคาที่มีการตกลงกัน

ปี 2564 ธุรกิจผลิตไฟฟ้าภาคเอกชนมีแนวโน้มเติบโตดีตามความต้องการใช้ไฟฟ้าในประเทศที่ขยายตัวเฉลี่ยร้อยละ 2.8-3.8 ต่อปี รวมถึงนโยบายสนับสนุนการลงทุนภาครัฐตามแผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าและแผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก โดยกลุ่มโรงไฟฟ้าที่คาดว่าจะมีการลงทุนขยายตัวเร่งขึ้น ได้แก่ โครงการพลังงานแสงอาทิตย์ติดตั้งบนหลังคาภาคประชาชน โรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงชีวมวล (โรงไฟฟ้าชุมชน และโรงไฟฟ้าชีวมวลประชารัฐภาคใต้) ก๊าซชีวภาพ (โรงไฟฟ้าชุมชน) และขยะ เนื่องจากเป็นกลุ่มเป้าหมายที่ภาครัฐมีแผนรับซื้อไฟฟ้าในปี 2564-2567 อีกทั้งเป็นกลุ่มที่มีศักยภาพการแข่งขันทั้งด้านต้นทุนและแหล่งวัตถุดิบด้านการแข่งขันของธุรกิจมีแนวโน้มรุนแรงขึ้น จากการขยายการลงทุนต่อเนื่องของผู้ประกอบการรายใหญ่ และการลงทุนผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนจากผู้ประกอบการรายใหม่ ส่งผลให้รายได้ของธุรกิจโดยรวมเติบโตในระดับปานกลาง

คณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงานเมื่อวันที่ 20 กันยายน 2564 ที่กำหนดให้ปรับบทวนแผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทยปี 2561 - 2580 ฉบับปรับปรุงครั้งที่ 1 (PDP2018) สำหรับช่วงเวลา พ.ศ. 2564-2573 หรือในช่วง 10 ปีข้างหน้า เพื่อเพิ่มสัดส่วนของพลังงานทดแทนให้มากขึ้น โดยเบื้องต้นมีแนวทางในการเพิ่มปริมาณการรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนเพิ่ม เช่น จากโครงการโรงไฟฟ้าชุมชน เพื่อเศรษฐกิจฐานราก และโครงการโซลาร์ภาคประชาชน นอกจากนี้จะเร่งรัดโครงการพลังงานทดแทนที่ล่าช้าให้เร็วขึ้น เช่น โครงการโรงไฟฟ้าขยายผลประมาณ 140 เมกะวัตต์ โครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน 400 เมกะวัตต์ และโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลประชารัฐ 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ เป็นต้น สำหรับภาพรวมการจัดทำแผนพลังงานในครั้งนี้จะเริ่มจากการจัดทำแผนพลังงานแห่งชาติ โดยจัดทำแผนย่อย 5 แผน ได้แก่ แผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศ หรือ PDP 2022 และ แผนก๊าซธรรมชาติ หรือ Gas Plan แผนพัฒนาพลังงานทดแทน และพลังงานทางเลือก แผนอนุรักษ์พลังงาน และแผนน้ำมัน ซึ่งการปรับปรุงคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปี 2565

ทั้งนี้ แผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทยปี 2561 - 2580 ฉบับปรับปรุงครั้งที่ 1 (PDP2018) ยังคงกำหนดเป้าหมายให้ประเทศมีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวมทั้งสิ้น 77,211 เมกะวัตต์ในปี 2580 โดยคิดเป็นกำลังการผลิตใหม่สำหรับช่วงปี 2561 - 2580 ทั้งสิ้น 56,431 เมกะวัตต์ โดยแผนดังกล่าวยังคงมุ่งเน้นที่จะลดสัดส่วนกำลังการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าถ่านหินลง และสนับสนุนโรงไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าจากก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้นเป็นสัดส่วนร้อยละ 53.00 และโรงไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20.00 ซึ่งจากแผนระยะยาวดังกล่าวจะส่งผลให้ในช่วง 3 - 5 ปีข้างหน้าจะมีการเปิดประมูลโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่เพื่อเข้ามาทดแทนโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่จากเชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติที่คาดว่าจะหมดอายุสัญญาในช่วงปี 2568 - 2570 เป็นจำนวนกว่า 8,300 เมกะวัตต์ นอกจากนี้ ในกลุ่มโรงไฟฟ้าขนาดเล็กก็มีแนวโน้มที่จะขยายกำลังการผลิตไฟฟ้าเพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มโรงไฟฟ้าจากพลังงานเชื้อเพลิงธรรมชาติที่คาดว่าจะหมดอายุสัญญาในช่วงปี 2559 -

2568 จึงเห็นได้ว่าความต้องการใช้ไฟฟ้าในประเทศยังคงเติบโต แม้ว่าในภาพรวมภาครัฐจะมีการปรับลดสัดส่วนกำลังผลิตโครงการโรงไฟฟ้าใหม่ไปบ้าง แต่ยังคงมีโอกาสด้านธุรกิจและบริษัทมีแผนที่จะลงทุนในธุรกิจผลิตไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิต การไฟฟ้านครหลวง และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่จำหน่ายไฟฟ้าเท่านั้นซึ่งปริมาณไฟฟ้าที่ขายมีจำนวนแน่นอนตามที่ระบุไว้ในสัญญา

หนังสือมอบฉันทะ (แบบ ข.)
Proxy (Form B.)

ปิดอากรแสตมป์ 20 บาท
Duty Stamp 20 Baht

เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น
Shareholder's Registration No.

เขียนที่
Written at
วันที่ เดือน พ.ศ.
Date Month Year

(1) ข้าพเจ้า สัญชาติ
I/We nationality
อยู่บ้านเลขที่
Address

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท")
being a shareholder of Nova Empire Public Company Limited ("Company")
โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง ดังนี้
holding the total amount of shares and have the rights to vote equal to votes as follows
 หุ้นสามัญ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง
ordinary share shares and have the rights to vote equal to votes
 หุ้นบุริมสิทธิ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง
preference share shares and have the rights to vote equal to votes

(3) ขอมอบฉันทะให้
Hereby appoint
 1. ชื่อ อายุ ปี อยู่บ้านเลขที่
Name age years, residing at
ถนน ตำบล/แขวง อำเภอ/เขต
Road Tambol/Khwaeng Amphur/Khet
จังหวัด รหัสไปรษณีย์ หรือ
Province Postal Code Or
 2. ชื่อ รัตนา สิทธิประศาสน์ อายุ 61 ปี อยู่บ้านเลขที่ 88 ซอยบางนา-ตราด 30
Name Mrs. Ratana Sithiprasasna age 61 years, residing No. 88 Soi Bangna-Trad 30
ถนน เทพรัดน ตำบล/แขวง บางนาใต้ อำเภอ/เขต บางนา
Road Debaratana Tambol/Khwaeng Bangna Tai Amphur/Khet Bangna
จังหวัด กรุงเทพมหานคร รหัสไปรษณีย์ 10260
Province Bangkok Postal Code 10260

คนใดคนหนึ่งเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2565
ในวันอังคารที่ 27 ธันวาคม 2565 เวลา 14.00 น. ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 หรือที่จะพึงเลื่อน
ไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

Any one of the above persons as my/our proxy to attend and vote on my/our behalf at the Extraordinary General Meeting of Shareholders
No.1/2022 on Tuesday, 27 December 2022 at 02.00 p.m. (Bangkok time) through electronic media according to the Emergency Decree on
Electronic Meeting B.E.2563, or such other date, time and place if the meeting is rescheduled.

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้
In this meeting, I/we authorize my/our proxy to vote on my/our behalf as follows:

- วาระที่ 1
Item No. 1
- รับทราบรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2565
To Acknowledge the Minutes of the 2022 Annual General Meeting of Shareholders, held on April 25, 2022
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
Approve Disapprove Abstain
- วาระที่ 2
Item No. 2
- พิจารณานุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญในบริษัท วินชัย จำกัด จำนวน 2,413,125 หุ้น หรือร้อยละ 24.375 ของหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) จากบริษัท เดอะ แพลนเน็ต วาย โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท
To consider approving the acquisition of 2,413,125 shares in Winchai Co., Ltd., or representing 24.375 percent of the issued and sold shares of Winchai Co., Ltd., through the acceptance of the entire business transferred from The Planet Y Holding Company Limited, which is an asset acquisition transaction and connected transaction of the Company
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
Approve Disapprove Abstain
- วาระที่ 3
Item No. 3
- พิจารณานุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้
To consider approving the issuance and offering of debentures
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
Approve Disapprove Abstain
- วาระที่ 4
Item No. 4
- พิจารณานุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 3 และวัตถุประสงค์ของบริษัท
To consider and approve the amendment to Clause 3 of the Memorandum of Association and the Company's objectives
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
Approve Disapprove Abstain

วาระที่ 5 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

Item No. 5 Other business (if any)

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
Approve Disapprove Abstain

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

If the proxy vote for any item on this agenda is not in accordance with this form, it shall be considered invalid.

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้ หรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

If I/we have not specified my/our voting intention for any item on this agenda or not specified my/our voting intention clearly or if the meeting considers any additional matters or proposals not listed on the foregoing mentioned agenda including any amendment or addition, the proxy shall have the right to consider these matters and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

Any act performed by the proxy at the meeting will be deemed to have been performed by myself/ourselves in all respects unless the proxy does not vote in accordance with the directions I/we have given on this form.

ลงนาม/Signed _____ ผู้มอบฉันทะ/Grantor
()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()

หมายเหตุ / Remarks :

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้
The shareholder appointing the proxy must authorize only one proxy to attend and vote at the meeting and may not split the number of his or her shares between many proxies in order to split his or her votes.
2. วาระเลือกตั้งกรรมการผู้ถือหุ้นสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคลก็ได้
In the item on the election of directors, the proxy must choose either the election of the candidates as a whole or each candidate individually.
3. ในกรณีที่พิจารณาเรื่องใดในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบปะจําต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข ตามแนบ
If any additional item on the agenda is to be considered, the proxy may vote on such item in Supplemental Proxy Form B as attached.

ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ข.

Supplemental Proxy Form B

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

This supplemental proxy is granted by a shareholder of Nova Empire Public Company Limited.

ในการประชุมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ในวันอังคารที่ 27 ธันวาคม 2565 เวลา 14.00 น. ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

For the Extraordinary General Meeting of Shareholders No.1/2022 on Tuesday, 27 December 2022 at 02.00 p.m. (Bangkok time) through electronic media according to the Emergency Decree on Electronic Meeting B.E.2563, or such other date, time and place if the meeting is rescheduled., or such other date, time and place if the meeting is rescheduled.

วาระที่ _____ เรื่อง _____

Item No. Re:

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย Approve	<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย Disapprove	<input type="checkbox"/> งดออกเสียง Abstain
--	--	--

วาระที่ _____ เรื่อง _____

Item No. Re:

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย Approve	<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย Disapprove	<input type="checkbox"/> งดออกเสียง Abstain
--	--	--

วาระที่ _____ เรื่อง _____

Item No. Re:

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย Approve	<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย Disapprove	<input type="checkbox"/> งดออกเสียง Abstain
--	--	--

หนังสือมอบฉันทะ (แบบ ค.)
Proxy (Form C.)

ปิดอากรแสตมป์ 20 บาท
Duty Stamp 20 Baht

เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น
Shareholder's Registration No.

เขียนที่ _____
Written at
วันที่ _____ เดือน _____ พ.ศ. _____
Date Month Year

(1) ข้าพเจ้า _____ สัญชาติ _____
I/We nationality
อยู่บ้านเลขที่ _____
Address

ในฐานะผู้ประกอบธุรกิจเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น ให้กับ _____
As a Custodian for
ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") _____
being a shareholder of Nova Empire Public Company Limited ("Company")

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม _____ หุ้น	และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง ดังนี้
holding the total amount of _____ shares	and have the rights to vote equal to _____ votes as follows
<input type="checkbox"/> หุ้นสามัญ _____ หุ้น	ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง
ordinary share _____ shares	and have the rights to vote equal to _____ votes
<input type="checkbox"/> หุ้นบุริมสิทธิ _____ หุ้น	ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง
preference share _____ shares	and have the rights to vote equal to _____ votes

(2) ขอมอบฉันทะให้
Hereby appoint

1. ชื่อ _____ อายุ _____ ปี อยู่บ้านเลขที่ _____
Name age years, residing at
ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____
Road Tambol/Khwaeng Amphur/Khet
จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____ หรือ
Province Postal Code Or

2. ชื่อ _____ รัตนา สิทธิประศาสน์ อายุ 60 ปี อยู่บ้านเลขที่ 88 ซอยบางนา-ตราด 30
Name Mrs. Ratana Sithiprasasna age 60 years, residing No. 88 Soi Bangna-Trad 30
ถนน _____ เขต _____ ตำบล/แขวง _____ บางนาใต้ อำเภอ/เขต _____ บางนา
Road Debaratana Tambol/Khwaeng Bangna Tai Amphur/Khet Bangna
จังหวัด _____ กรุงเทพมหานคร รหัสไปรษณีย์ _____ 10260
Province Bangkok Postal Code 10260

คนใดคนหนึ่งเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2565 ในวันอังคารที่ 27 ธันวาคม 2565 เวลา 14.00 น. ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

Any one of the above persons as my/our proxy to attend and vote on my/our behalf at the Extraordinary General Meeting of Shareholders No.1/2022 on Tuesday, 27 December 2022 at 02.00 p.m. (Bangkok time) through electronic media according to the Emergency Decree on Electronic Meeting B.E.2563, or such other date, time and place if the meeting is rescheduled.

(3) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้
In this meeting, I/we authorize my/our proxy to vote on my/our behalf as follows:

- มอบฉันทะตามจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถือและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้
The Proxy may authorize for total holding shares and voting right.
- มอบฉันทะบางส่วน คือ
The Proxy may authorize for some of total holding shares as follows:

- หุ้นสามัญ _____ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง
ordinary share shares and have the rights to vote equal to votes
- หุ้นบุริมสิทธิ _____ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง
preference share shares and have the rights to vote equal to votes
- รวมสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ทั้งหมด _____ เสียง
Total voting right votes

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

In this meeting, I/we authorize my/our proxy to vote on my/our behalf as follows:

วาระที่ 1 รับทราบรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2565

Item No. 1 To Acknowledge the Minutes of the 2022 Annual General Meeting of Shareholders, held on April 25, 2022

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้

(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:

เห็นด้วย _____ เสียง ไม่เห็นด้วย _____ เสียง งดออกเสียง _____ เสียง
Approve vote Disapprove vote Abstain vote

วาระที่ 2 พิจารณานุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญในบริษัท วินชัย จำกัด จำนวน 2,413,125 หุ้น หรือร้อยละ 24.375 ของหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) จากบริษัท เดอะ แพลนเน็ต วาย โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

Item No. 2 To consider approving the acquisition of 2,413,125 shares in Winchai Co., Ltd., or representing 24.375 percent of the issued and sold shares of Winchai Co., Ltd., through the acceptance of the entire business transferred from The Planet Y Holding Company Limited, which is an asset acquisition transaction and connected transaction of the Company

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้

(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:

เห็นด้วย _____ เสียง ไม่เห็นด้วย _____ เสียง งดออกเสียง _____ เสียง
Approve vote Disapprove vote Abstain vote

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้

Item No. 3 To consider approving the issuance and offering of debentures

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้

(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:

เห็นด้วย _____ เสียง ไม่เห็นด้วย _____ เสียง งดออกเสียง _____ เสียง
Approve vote Disapprove vote Abstain vote

วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้

Item No. 4 To consider and approve the amendment to Clause 3 of the Memorandum of Association and the Company's objectives

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- | | | |
|---|--|---|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย _____ เสียง | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย _____ เสียง | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง _____ เสียง |
| Approve vote | Disapprove vote | Abstain vote |

วาระที่ 5 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

Item No. 5 Other business (if any)

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- | | | |
|---|--|---|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย _____ เสียง | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย _____ เสียง | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง _____ เสียง |
| Approve vote | Disapprove vote | Abstain vote |

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

If the proxy vote for any item on this agenda is not in accordance with this form, it shall be considered invalid.

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้ หรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

If I/we have not specified my/our voting intention for any item on this agenda or not specified my/our voting intention clearly or if the meeting considers any additional matters or proposals not listed on the foregoing mentioned agenda including any amendment or addition, the proxy shall have the right to consider these matters and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

Any act performed by the proxy at the meeting will be deemed to have been performed by myself/ourselves in all respects unless the proxy does not vote in accordance with the directions I/we have given on this form.

ลงนาม/Signed _____ ผู้มอบฉันทะ/Grantor
()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()

หมายเหตุ / Remarks :

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้
The shareholder appointing the proxy must authorize only one proxy to attend and vote at the meeting and may not split the number of his or her shares between many proxies in order to split his or her votes.
2. วาระเลือกตั้งกรรมการผู้ถือหุ้นสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคลก็ได้
In the item on the election of directors, the proxy must choose either the election of the candidates as a whole or each candidate individually.
3. ในกรณีที่มิควาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบปะจําต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ค ตามแนบ
If any additional item on the agenda is to be considered, the proxy may vote on such item in Supplemental Proxy Form C as attached.

ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ก.

Supplemental Proxy Form C

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

This supplemental proxy is granted by a shareholder of Nova Empire Public Company Limited.

ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ในวันอังคารที่ 27 ธันวาคม 2565 เวลา 14.00 น. ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

For the Extraordinary General Meeting of Shareholders No.1/2022 on Tuesday, 27 December 2022, at 02.00 p.m. (Bangkok time) through electronic media according to the Emergency Decree on Electronic Meeting B.E.2563, or such other date, time, and place if the meeting is rescheduled., or such other date, time and place if the meeting is rescheduled.

วาระที่ _____ เรื่อง _____

Item No.

Re:

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้

(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:

เห็นด้วย _____ เสียง

Approve

ไม่เห็นด้วย _____ เสียง

Disapprove

งดออกเสียง _____ เสียง

Abstain

vote

วาระที่ _____ เรื่อง _____

Item No.

Re:

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้

(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:

เห็นด้วย

Approve

ไม่เห็นด้วย

Disapprove

งดออกเสียง

Abstain

วาระที่ _____ เรื่อง _____

Item No.

Re:

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้

(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:

เห็นด้วย _____ เสียง

Approve

ไม่เห็นด้วย _____ เสียง

Disapprove

งดออกเสียง _____ เสียง

Abstain

vote

ข้อบังคับของบริษัทเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อ 36. การประชุมผู้ถือหุ้นต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) เข้าร่วมประชุมรวมกันไม่น้อยกว่ายี่สิบห้า (25) คนหรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จึงจะครบองค์ประชุม

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึงหนึ่งชั่วโมงจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอการประชุมเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นมิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอให้นัดประชุมใหม่ และให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่จำเป็นต้องครบองค์ประชุม

ข้อ 37. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นจะมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนตนได้ การมอบฉันทะจะต้องทำเป็นหนังสือลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะ และทำตามแบบที่นายทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัด กำหนด และอย่างน้อยให้มีรายการดังต่อไปนี้

- ก. จำนวนหุ้นซึ่งผู้มอบฉันทะนั้นถืออยู่
- ข. ชื่อผู้รับมอบฉันทะ
- ค. ครั้งที่ของการประชุมที่มอบฉันทะให้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน

โดยให้ยื่นหนังสือมอบฉันทะดังกล่าวต่อประธานกรรมการหรือบุคคลซึ่งประธานกรรมการกำหนดไว้ก่อนผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุม

ข้อ 38. ในกรณีที่ที่ประชุมพิจารณาเรื่องตามระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมไม่เสร็จหรือพิจารณาเรื่องผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดเสนอในที่ประชุมไม่เสร็จ และจำเป็นต้องเลื่อนการพิจารณา ให้ที่ประชุมกำหนดสถานที่ วัน และเวลาที่ประชุมครั้งต่อไป และให้คณะกรรมการส่งหนังสือนัดประชุมระบุสถานที่ วัน เวลา และระเบียบวาระการประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า เจ็ด (7) วันก่อนการประชุม ทั้งนี้ ให้โฆษณาค่าบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ไม่น้อยกว่า สาม (3) วันก่อนวันประชุมด้วย

ข้อ 39. ประธานกรรมการเป็นประธานที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่อาจปฏิบัติหน้าที่ได้ ถ้ามีรองประธานกรรมการให้รองประธานกรรมการเป็นประธาน ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการหรือมีแต่ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมเลือกผู้ถือหุ้นคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุม

ข้อ 40. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นทุกคนมีคะแนนเสียงหนึ่งเสียงต่อหนึ่งหุ้น ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องอันใด ผู้ถือหุ้นจะออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้นมิได้ นอกจากการออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการ

การออกเสียงลงมติใดๆ หรือการอนุมัติกิจการใดๆ ในที่ประชุมใหญ่ จะต้องได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบจากเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

- ก. การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
- ข. การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทมหาชนอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท
- ค. การทำ แก้วไข หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เข้ากิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน

ข้อมูลกรรมการที่บริษัทเสนอเพื่อเป็นผู้รับมอบฉันทะ

ชื่อ-สกุล: ดร.รัตนา สิทธิประศาสน์

ตำแหน่ง: กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหากำหนดค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการ

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการด้วยกัน: ไม่มี

สัญชาติ: ไทย

สัดส่วนการถือหุ้น: ไม่มี

ส่วนได้เสียในระเบียนวาระใด ๆ: ไม่มี

คุณวุฒิการศึกษาสูงสุด: ปริญญาเอก วิทยาศาสตร์เขตร้อน มหาวิทยาลัยมหิดล

ประวัติการอบรมหลักสูตรกรรมการ: หลักสูตร Directors Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 177/2063

หลักสูตร Risk Management Program for Corporate Leader รุ่นที่ 26/2065

การดำรงตำแหน่งงานในบริษัทหรือองค์กรอื่นในปัจจุบัน: ไม่มี

กิจการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งกับบริษัท: ไม่มี

การเข้าร่วมการประชุมคณะกรรมการในปีที่ผ่านมา: 7/7

การเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการตรวจสอบในปีที่ผ่านมา: 5/5

ระยะเวลาการดำรงตำแหน่งกรรมการ: ตั้งแต่ 17 สิงหาคม 2563 (ประมาณ 2 ปี 4 เดือน)

วิธีปฏิบัติในการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ Inventech Connect

ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่ประสงค์จะเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ด้วยตนเอง สามารถดำเนินการได้ตามขั้นตอนการยื่นแบบคำร้องเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ดังนี้

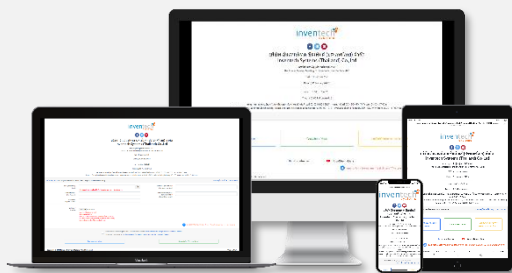
ขั้นตอนการยื่นแบบคำร้องเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

1. ยื่นแบบคำร้องเข้าร่วมประชุมผ่าน Web browser ให้เข้าไปที่ <https://app.inventech.co.th/NOVA132014R>

หรือสแกน QR Code นี้ เพื่อเข้าสู่ระบบ



และดำเนินการตามขั้นตอนดังภาพ



**** 1 บัญชีอีเมล ต่อ 1 เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น ****

1. คลิกลิงก์ URL หรือสแกน QR Code จากหนังสือเชิญประชุม
2. เลือกประเภทในการยื่นแบบคำร้อง
3. กรอกข้อมูลตามที่ระบบแสดง
4. เพื่อยอมรับเงื่อนไขและตกลงปฏิบัติตามข้อกำหนดการเข้าร่วมประชุม
5. กดปุ่ม “ส่งแบบคำร้อง / Request”
6. รออีเมลจากเจ้าหน้าที่แจ้งรายละเอียดข้อมูลการประชุมและ Username & Password

2. สำหรับผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง หรือโดยผู้รับมอบฉันทะที่ไม่ใช่กรรมการบริษัทฯ ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ระบบลงทะเบียนยื่นแบบคำร้องจะเปิดให้ดำเนินการตั้งแต่วันที่ 20 ธันวาคม 2565 เวลา 08:30 น. โดยระบบจะปิดการลงทะเบียนวันที่ 27 ธันวาคม 2565 จนกว่าจะปิดการประชุม

3. ระบบประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์จะเปิดให้เข้าระบบได้ในวันที่ 27 ธันวาคม 2565 เวลา 12:00 น. (ก่อนเปิดประชุม 2 ชั่วโมง) โดยผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะใช้ Username และ Password ที่ได้รับและปฏิบัติตามคู่มือการใช้งานในระบบ

การมอบฉันทะให้กรรมการของบริษัทฯ

หากกรณีผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะมอบฉันทะให้กรรมการของบริษัทฯ สามารถจัดส่ง หนังสือมอบฉันทะพร้อมเอกสารประกอบมายังบริษัทฯ ทางไปรษณีย์ตามที่อยู่ข้างล่างนี้ โดยเอกสารจะต้องมาถึงบริษัทฯ ภายในวันที่ 26 ธันวาคม 2565 เวลา 17.00 น.

บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

สำนักเลขานุการบริษัท

เลขที่ 88 ซอยบางนา-ตราด 30 ถนนเทพรัตน

แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร 10260

หากพบปัญหาในการใช้งาน สามารถติดต่อ Inventech Call Center



02-931-9138



ให้บริการระหว่างวันที่ 20-27 ธันวาคม 2565 เวลา 08.30 – 17.30 น.

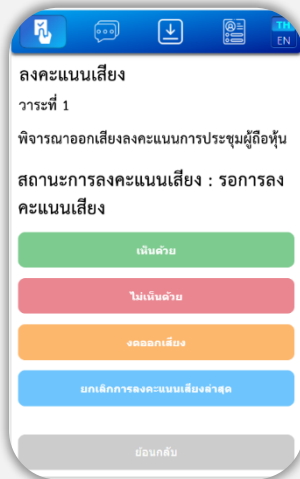
(เฉพาะวันทำการ ไม่รวมวันหยุดราชการและวันหยุดนักขัตฤกษ์)


ขั้นตอนการลงทะเบียนเพื่อเข้าร่วมประชุม (e-Register)



- 1 คลิกลิงก์ URL สำหรับเข้าห้องประชุมที่ได้รับจากอีเมล
- 2 นำ Username และ Password มากรอก หรือขอรหัส OTP ในการเข้าสู่ระบบ
- 3 กดปุ่ม “เข้าสู่ระบบ”
- 4 กดปุ่ม “ลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม” โดยคะแนนเสียงจะถูกนับเข้าองค์ประชุม

ขั้นตอนการลงคะแนนเสียง (e-Voting)






- 1 กดเมนู “การลงคะแนน” หรือสัญลักษณ์ 
- 2 เลือกวาระที่ต้องการลงคะแนนเสียง
- 3 กดปุ่มลงคะแนนเสียงตามความประสงค์
- 4 ระบบจะแสดงสถานะของการลงคะแนนเสียงล่าสุดที่ได้ทำการเลือกลงคะแนน

หากต้องการยกเลิกการลงคะแนนเสียงล่าสุด กรุณาคลิกปุ่ม **ยกเลิกการลงคะแนนเสียงล่าสุด** (ซึ่งหมายความว่า ผลคะแนนล่าสุดของท่านจะเท่ากับการไม่ออกเสียงลงคะแนน หรือผลคะแนนของท่านจะถูกนำไปรวมกับคะแนนเสียงที่การประชุมกำหนด) โดยท่านสามารถแก้ไขการออกเสียงลงคะแนนได้จนกว่าระบบจะปิดรับผลคะแนน

ขั้นตอนการถามคำถามผ่านระบบ Inventech Connect



- 1 การพิมพ์คำถาม
 - กดเมนู “การส่งคำถาม” หรือสัญลักษณ์ 
 - เลือกวาระที่ต้องการสอบถามคำถาม
 - พิมพ์คำถามแล้ว กด “ส่ง” 
- 2 การส่งข้อความเสียง
 - เลือกวาระที่ต้องการสอบถามคำถาม
 - กดปุ่ม “ไมโครโฟน” หรือสัญลักษณ์ 
 - จากนั้นทำการพูดคำถามที่ต้องการถาม
 - เมื่อต้องการหยุด อัดเสียงให้กดที่สัญลักษณ์การบันทึกเสียง
 - กดปุ่ม “ส่งคำถาม” หรือสัญลักษณ์ **ส่งคำถาม**

คู่มือการใช้งาน Inventech Connect



1 คู่มือการใช้งาน
ยื่นแบบคำร้องผ่าน e-Request

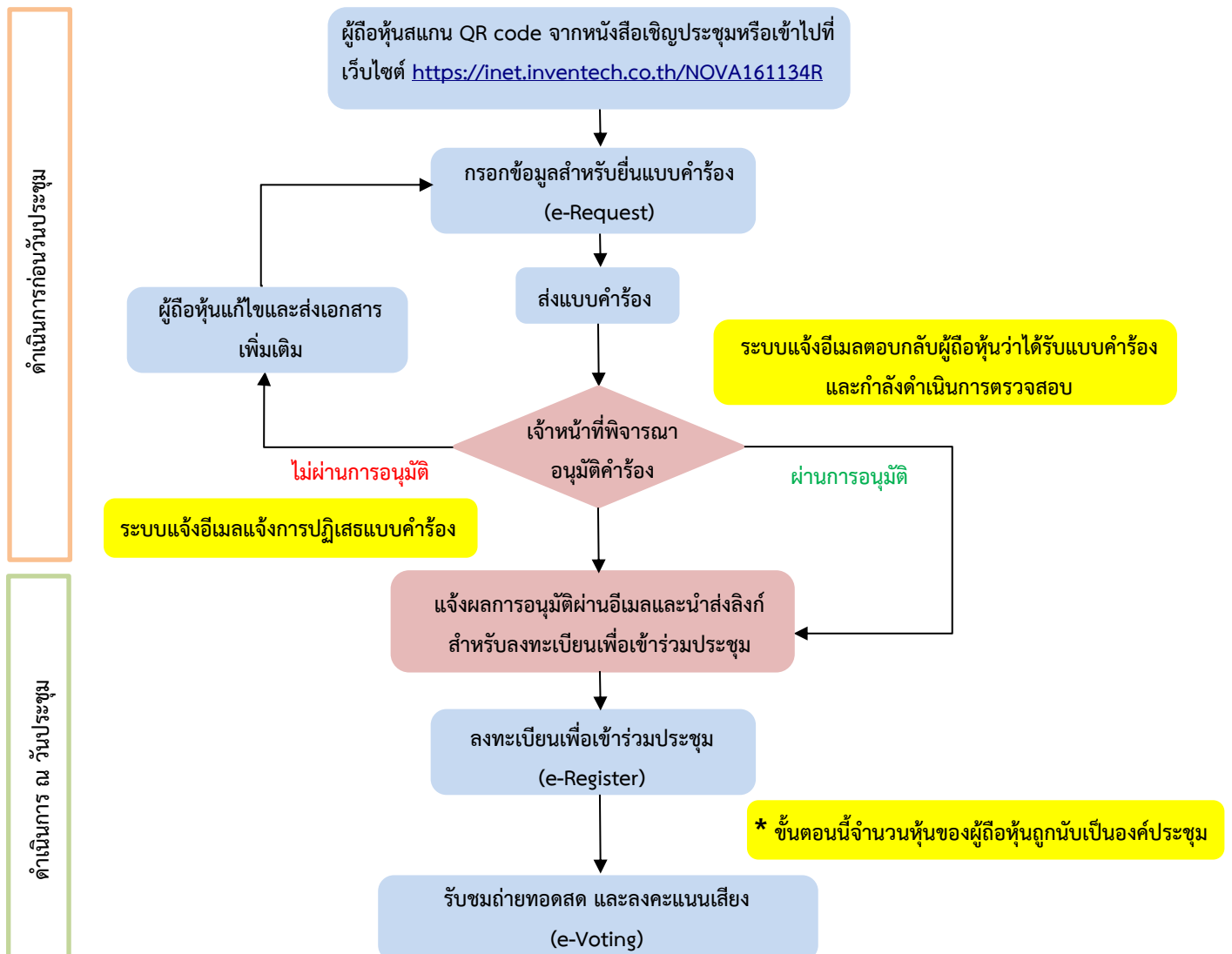


2 คู่มือการใช้งาน
ระบบ Inventech Connect

หมายเหตุ การทำงานของระบบประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ และระบบ Inventech Connect ขึ้นอยู่กับระบบอินเทอร์เน็ตที่รองรับของผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ รวมถึงอุปกรณ์ และ/หรือ โปรแกรมของอุปกรณ์ กรุณาใช้อุปกรณ์ และ/หรือโปรแกรมดังต่อไปนี้ในการใช้งานระบบ

1. ความเร็วของอินเทอร์เน็ตที่แนะนำ
 - High Definition Video: ควรมีความเร็วอินเทอร์เน็ตที่ 2.5 Mbps (ความเร็วอินเทอร์เน็ตที่แนะนำ)
 - High Quality Video: ควรมีความเร็วอินเทอร์เน็ตที่ 1.0 Mbps
 - Standard Quality Video: ควรมีความเร็วอินเทอร์เน็ตที่ 0.5 Mbps
2. อุปกรณ์ที่สามารถใช้งานได้
 - โทรศัพท์เคลื่อนที่/อุปกรณ์แท็บเล็ต ระบบปฏิบัติการ iOS หรือ Android
 - เครื่องคอมพิวเตอร์/เครื่องคอมพิวเตอร์โน้ตบุ๊ก ระบบปฏิบัติการ Windows หรือ Mac
3. อินเทอร์เน็ตเบราว์เซอร์ Firefox หรือ Chrome (เบราว์เซอร์ที่แนะนำ) หรือ Safari ** โดยระบบไม่รองรับ Internet Explorer

ผังแสดงขั้นตอนการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-Meeting)



หมายเหตุ

1. กรณีรับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นมากกว่า 1 คน
 - ผู้เข้าร่วมประชุมสามารถกดปุ่ม "สลับบัญชี" โดยบัญชีก่อนหน้าจะยังถูกนับเป็นฐานในการประชุม
2. กรณีออกจากการประชุม
 - ผู้เข้าร่วมประชุมสามารถกดปุ่ม "ออกจากการประชุม" ซึ่งระบบจะนำคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้น ผู้รับมอบฉันทะออกจากการประชุมสำหรับวาระที่ยังไม่ได้ลงคะแนนเสียง

เอกสารที่ต้องแสดงเพื่อลงทะเบียนและเข้าร่วมประชุม

1. **กรณีเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง**

บัตรประจำตัวประชาชน หรือ บัตรข้าราชการ หรือ ใบขับขี่ หรือ บัตรอื่น ซึ่งมีภาพของผู้ถือหุ่นปรากฏ และให้ดำเนินการตามรายละเอียดข้างต้น

2. **ในกรณีมอบฉันทะ**

2.1 ผู้ถือหุ่นที่เป็นบุคคลธรรมดา หากมีการมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าประชุมแทน ผู้รับมอบฉันทะต้องนำภาพถ่ายเอกสารแสดงตนที่ส่วนราชการออกให้ ซึ่งปรากฏรูปถ่าย และยังไม่หมดอายุของผู้มอบฉันทะ เช่น บัตรประชาชน ใบสำคัญประจำตัวคนต่างด้าว หนังสือเดินทาง เป็นต้น พร้อมทั้งลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง มาเพื่อแสดงสิทธิ ส่วนผู้รับมอบฉันทะต้องแสดงบัตรประจำตัวประชาชน หรือ บัตรข้าราชการ หรือ ใบขับขี่ หรือ บัตรอื่น ซึ่งมีภาพของผู้รับมอบฉันทะปรากฏ และบันทึกข้อมูลต่าง ๆ ในระบบตามรายละเอียดข้างต้น

2.2 ผู้ถือหุ่นที่เป็นนิติบุคคลต่างประเทศ

2.2.1 กรณีผู้แทนของนิติบุคคลนั้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง หรือมีการมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุม ขอให้มีการลงนามรับรองเอกสาร โดยวิธี Notarized ซึ่งเอกสารดังกล่าวนี้ต้องมีอายุไม่เกิน 12 เดือน

2.2.2 กรณีผู้ถือหุ่นเป็นนักลงทุนต่างประเทศที่แต่งตั้งธนาคารพาณิชย์ในประเทศทำหน้าที่เป็น Custodian สามารถใช้สิทธิตามที่ได้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ่นได้ โดยไม่ต้องแสดงเอกสารแสดงตนอื่นเพิ่มเติม

โดยให้บันทึกข้อมูลในระบบและดำเนินการตามรายละเอียดข้างต้น

3. **หากไม่สามารถแสดงตนว่าเป็นผู้ถือหุ่น หรือ ผู้รับมอบฉันทะของผู้ถือหุ่นได้ บริษัทของสงวนสิทธิ์ที่จะพิจารณาไม่อนุญาตให้ลงทะเบียน หรือเข้าร่วมประชุม**

.....