



สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 (สำหรับวาระที่ 5-6)

สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

ของบริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)

สารสนเทศเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเอสพีซีจี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 10/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2563 ได้มีเห็นชอบให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้ารับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) (“การโอนกิจการทั้งหมด”) ของบริษัท มิตซู เพาเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (“Mitsu”) ซึ่งถือหุ้นใน SET Energy จำนวน 400,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมด โดยบริษัทฯ จะดำเนินการออก และจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนสามัญจำนวนไม่เกิน 81,800,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ให้แก่ Mitsu เพื่อชำระมูลค่ากิจการทั้งหมดของ Mitsu ที่บริษัทฯ ได้มา โดยการเข้ารับโอนกิจการคาดว่าจะเกิดขึ้นภายในเดือนมกราคม 2564 ทั้งนี้ จะเกิดขึ้นภายหลังจาก SET Energy ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ PEA ENCOM (ซึ่งได้ลงนามเรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2563 ที่ผ่านมา) และบริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

โดยสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องในปัจจุบัน เป็นดังต่อไปนี้

- บริษัทฯ ถือหุ้นสามัญใน SET Energy จำนวน 400,000 หุ้น (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40)
- Mitsu ถือหุ้นสามัญใน SET Energy จำนวน 400,000 หุ้น (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40)
- บริษัท พีอีเอ เอ็นคอม อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ถือหุ้นสามัญใน SET Energy จำนวน 200,000 หุ้น (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20)

โดยการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดดังกล่าวข้างต้น Mitsu จะไม่ได้รับการจัดสรรจนถึงเกณฑ์ที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม)

ในการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้จัดเตรียมสารสนเทศที่เป็นสาระสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.73/2558 เรื่อง รายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

1) รายละเอียดของการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 81,800,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยจัดสรรให้ Mitsu ในราคาหุ้นละ 22.00 บาท โดยจัดสรรแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่บริษัท มิตซู เพาเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (“Mitsu”) เพื่อชำระมูลค่าการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ของ Mitsu



ชื่อนิติบุคคล	บริษัท มิตซู เพาเวอร์ กรุ๊ป จำกัด	
ทุนที่ชำระแล้ว	40,000,000 บาท	
คณะกรรมการบริษัทฯ	นางสาวรัชณีวัลย์ อัครวิกรัย	
รายชื่อผู้ถือหุ้น และสัดส่วนการถือหุ้น	นางสาวรัชณีวัลย์ อัครวิกรัย	ร้อยละ 85.00
	นางสาวภักชานิตา มหาวงศ์	ร้อยละ 6.00
	นายสุรศักดิ์ จันทะพันธ์	ร้อยละ 5.00
	นายวัชรกร พิศชวนชม	ร้อยละ 4.00

ข้อมูลทั่วไป

บริษัท มิตซู เพาเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (“Mitsu”) โดย ดร. รัชณีวัลย์ อัครวิกรัย (จากเดิมภายใต้ชื่อบริษัท ธนพาวเวอร์กรุ๊ป จำกัด) เป็นผู้เห็นโอกาสและริเริ่มออกแบบรูปแบบธุรกิจ (Business Model) ของโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ สำหรับใช้ในพื้นที่เมืองใหม่ เขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (“EEC”) กำลังการผลิตติดตั้งรวมไม่น้อยกว่า 500 เมกะวัตต์ (“โครงการฯ”) ซึ่งเป็นรูปแบบ Distributed Generation และได้เข้ามานำเสนอให้บริษัทฯ ซึ่งมีชื่อเสียงในฐานะผู้เชี่ยวชาญและผู้มีประสบการณ์ในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เข้าไปร่วมในการศึกษารูปแบบธุรกิจดังกล่าว และนำเสนอต่อหน่วยงานภาครัฐที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้เดิม ดร. รัชณีวัลย์ อัครวิกรัย ซึ่งเป็นผู้ริเริ่มโครงการฯ ได้มีการดำเนินการศึกษาและลงทุนใน Set Energy โดยใช้บริษัท ธนพาวเวอร์กรุ๊ป จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทของนายสมชาย เอื้ออารีรักษ์ ผู้เป็นที่ปรึกษาซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ธนพาวเวอร์กรุ๊ป จำกัด ที่ร้อยละ 13.00 ทั้งนี้เนื่องด้วยบริษัท ธนพาวเวอร์กรุ๊ป จำกัด มีการดำเนินธุรกิจและรวมถึงมีผู้ถือหุ้นรายอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับโครงการฯ ภายหลังจึงมีการปรับโครงสร้างฯ โดยจัดตั้ง Mitsu เพื่อมาถือหุ้นใน Set Energy และ ดร. รัชณีวัลย์ อัครวิกรัย และตัวแทนของ ดร. รัชณีวัลย์ อัครวิกรัย เป็นผู้ถือหุ้นใน Mitsu โดยตรง

Mitsu ดำเนินธุรกิจบริหารจัดการ ทรัพย์สินตามโครงการ และจัดหารวบรวมที่ดินที่มีศักยภาพในการพัฒนาโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยทีมงานผู้เชี่ยวชาญล้วนมีพื้นฐานทางด้านวิศวกรรมศาสตร์ ทั้งสาขาโยธา เครื่องกล นิติศาสตร์ และเศรษฐศาสตร์ เป็นส่วนใหญ่มีความชำนาญในด้าน

1. ความเชี่ยวชาญ ชำนาญ และ เข้าใจในการศึกษาหาโอกาสในการต่อยอดทางธุรกิจในการพัฒนาพื้นที่ EEC
2. ริเริ่มออกแบบรูปแบบธุรกิจ (Business Model) ของโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในรูปแบบ Distributed Generation
3. ความชำนาญในการจัดหาพื้นที่ ที่ดินที่มีศักยภาพทางด้านกายภาพ ด้านเทคนิค ที่เหมาะสมต่อการพัฒนาโครงการฯ ถูกต้องตามกฎหมายกำหนด โดยตรวจสอบ อาทิเช่น ไม่มีการติดจำนองหรือจำนำ และเป็นที่ดินที่มีความสามารถในการเชื่อมโยงกับโครงข่ายเพื่อการจำหน่ายไฟฟ้าของโครงการฯ ในระยะเวลาอันสั้นได้อย่างมีประสิทธิภาพและเกิดประโยชน์สูงสุด
4. ความเชี่ยวชาญในการติดต่อประสานงานกับหน่วยงานภาครัฐ องค์กร หน่วยงานและคนในพื้นที่ EEC



ประวัติส่วนบุคคล

ชื่อ นามสกุล

ดร. รัชณีวัลย์ อัครวิกรัย

วัน เดือน ปีเกิด

25 พฤษภาคม 2521

ตำแหน่งปัจจุบัน

กรรมการผู้จัดการบริษัท มิตซู เพาเวอร์กรุ๊ป จำกัด

ประวัติการศึกษา

ปริญญาเอก สาขาวิชาหลักสูตรและการสอน วิทยาครุศาสตร์
มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต

ปริญญาโท Master of Engineering Science in Manufacturing
Engineering and Management

The University of New South Wales, Australia

ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์บัณฑิต (สาขาเทคโนโลยีการพิมพ์)

มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าธนบุรี

การศึกษาอบรม

ประกาศนียบัตรชั้นสูง การบริหารงานภาครัฐและกฎหมายมหาชน (ปรม.) รุ่นที่ 17
สถาบันพระปกเกล้า

ประสบการณ์การทำงาน

- กรรมการผู้จัดการ บริษัท อินโฟ ซิสเต็ม จำกัด ดำเนินธุรกิจด้านระบบบริหาร การจัดการเทคโนโลยีสารสนเทศ และได้รับการส่งเสริมการลงทุนของสำนักงาน คณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI)
- รองกรรมการผู้จัดการ บริษัท เอเชีย เอ็นจิเนียริง แวลูเอชัน จำกัด ดำเนิน ธุรกิจประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ได้รับอนุญาตจาก กสท. บริหารการควบคุม ประเมินพื้นที่ทรัพย์สินตามโครงการ
- ที่ปรึกษาศูนย์บริการวิชาการ มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ
- ที่ปรึกษาวิทยาลัยนวัตกรรมการจัดการ มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา
- ที่ปรึกษาศูนย์การจัดการพลังงานและเทคโนโลยีแห่ง มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ ร่วมศึกษาโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะแห่งอนาคต (The Next Global Smart Grid Platform) ออกแบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (Data Technologies)

ชื่อ นามสกุล

นางสาวภัคชาธิตา มหาวงค์

วัน เดือน ปีเกิด

22 ตุลาคม 2542

ตำแหน่งปัจจุบัน

หุ้นส่วนผู้จัดการ ห้างหุ้นส่วนจำกัด พัชราการยาง

ประวัติการศึกษา

กำลังศึกษาอยู่ คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ ปีที่ 3



ประสบการณ์ในการทำงาน

- หุ้นส่วนผู้จัดการ ห้างหุ้นส่วนจำกัด พชรการยาง
- ผู้ประสานงานโครงการ (Project Coordinator) บริษัท มิตซู เพาเวอร์ กรุ๊ป จำกัด
- ผู้ประสานงานที่ดิน บริษัท ชัย ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด

ชื่อ-นามสกุล

นายสุรศักดิ์ จันทะพันธ์

วัน เดือน ปีเกิด

23 มิถุนายน 2529

ตำแหน่งปัจจุบัน

ผู้จัดการโครงการ (Project Manager) บริษัท มิตซู เพาเวอร์กรุ๊ป จำกัด
เจ้าของกิจการร้านดอกไม้ ซินฟลาวเวอร์

ประวัติการศึกษา

คณะสื่อสารมวลชน มหาวิทยาลัยรามคำแหง

ประสบการณ์ในการทำงาน

- เจ้าหน้าที่โครงการบริษัท เอเชียน เอ็นจิเนียริง แวลูเอชัน จำกัด
- เจ้าของกิจการ ร้านดอกไม้ ซินฟลาวเวอร์ ปี 2555 – ปัจจุบัน

ชื่อ นามสกุล

นายวัชรกร พิศขวนชม

วัน เดือน ปีเกิด

13 ตุลาคม 2540

ตำแหน่งปัจจุบัน

กรรมการผู้จัดการ บริษัท ไทยภัตสนันท์พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด

ประวัติการศึกษา

Bachelor degree and double major in business management and
global supply chain management, Wayne state university, USA

ประสบการณ์ในการทำงาน

- กรรมการผู้จัดการบริษัท ไทยภัตสนันท์พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด
- ผู้ประสานงานโครงการ (Project Coordinator) บริษัท มิตซู เพาเวอร์ กรุ๊ป จำกัด

เนื่องด้วยธุรกรรมนี้เป็นธุรกรรมในรูปแบบการโอนกิจการทั้งหมด ดังนั้นภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน Mitsui จะเริ่มขั้นตอนการเลิกกิจการและชำระบัญชีของ Mitsui ต่อไป ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปี 2564 โดยภายหลังจากการเลิกกิจการและชำระบัญชี ผู้ถือหุ้นของ Mitsui จะได้รับหุ้นของบริษัทฯ ที่จัดสรรให้ Mitsui ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน Mitsui



สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ของผู้ถือหุ้น Mitsu หลังจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน และการเลิกกิจการและชำระบัญชีของ Mitsu จะเป็นดังนี้

ชื่อ-สกุล	จำนวนหุ้นของบริษัทฯ	ร้อยละ
นางสาวรัชณีวัลย์ อัครวิกรัย	69,530,000	6.59
นางสาวภคชาติตา มหาวงศ์	4,908,000	0.47
นายสุรศักดิ์ จันทะพันธ์	4,090,000	0.39
นายวัชรกร พิศชวนชม	3,272,000	0.31

อย่างไรก็ตาม นางสาวภคชาติตา มหาวงศ์ นายสุรศักดิ์ จันทะพันธ์ และนายวัชรกร พิศชวนชม มีศักดิ์เป็นญาติของนางสาวรัชณีวัลย์ อัครวิกรัย และเป็นตัวแทนของนางสาวรัชณีวัลย์ อัครวิกรัย ในการถือหุ้นใน Mitsu รวมถึงนับเป็นบุคคลที่การกระทำร่วมกัน (concert party) อีกด้วย

Mitsu ไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้อง พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ผลประโยชน์และผลกระทบของการรับโอนกิจการทั้งหมดของ Mitsu เป็นไปตามรายละเอียดสิ่งที่ส่งมาด้วย 2 ทั้งนี้ในกรณีที่ไม่สามารถจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้ Mitsu ได้ จะไม่มีการรับโอนกิจการทั้งหมดของ Mitsu และบริษัทฯ จะสูญเสียโอกาสในการได้รับผลประโยชน์ดังกล่าว

2) หลักเกณฑ์การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

จัดสรรแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ Mitsu เพื่อชำระมูลค่าการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer)

Mitsu ไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้อง พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยราคาเสนอขายหุ้นออกใหม่ตามทีระบุไว้ข้างต้นไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ เนื่องจากเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติ (คำนวณจากราคาตลาดระหว่างวันที่ 4 พฤศจิกายน 2563 ถึงวันที่ 24 พฤศจิกายน 2563 ซึ่งเท่ากับ 21.06 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ ร้อยละ 90 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่ากับ 18.95 บาทต่อหุ้น) ดังนั้น การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน



ให้แก่บุคคลในวงจำกัดครั้งนี้จึงต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมออกเสียง

ทั้งนี้ หาก ณ วันที่มีการเสนอขายหุ้น ราคาเสนอขายหุ้นละ 22.00 บาท ที่จัดสรรให้กับ Mitsu เป็นราคาที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดคำนวณ ณ วันที่มีการเสนอขายหุ้น (ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 7-15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันแรกที่มีการเสนอขายหุ้น) Mitsu หรือผู้ถือหุ้นของ Mitsu (กรณี Mitsu เลิกกิจการตามข้อกำหนดของการโอนกิจการทั้งหมดตามกฎหมาย) จะถูกห้ามขายหุ้นของบริษัทที่ได้รับจัดสรรเป็นระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ โดยเมื่อครบ 6 เดือน สามารถทยอยขายหุ้นได้ร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่ห้ามขาย (Silent Period) โดยต้องฝากหุ้นทั้งหมดดังกล่าวกับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (“TSD”)

3) วัตถุประสงค์ของการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และแผนการใช้เงิน

จัดสรรแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ Mitsu เพื่อชำระมูลค่าการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) โดยมีจุดประสงค์เพื่อเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในโครงการฯ เนื่องจากโครงการฯ มีอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมกับความเสี่ยงในการลงทุน โดยรายละเอียดโปรดพิจารณาสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และเพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการบริหารพัฒนา การจัดหาเงินทุนในโครงการฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพและเพิ่มขอบเขตความสามารถของบริษัทฯ ในการพัฒนาโครงการฯ

4) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิมจากการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จากการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน เช่น ผลกระทบด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share (EPS) Dilution) มีรายละเอียดที่สามารถแบ่งได้เป็น 3 กรณีดังนี้

- a. ผลกระทบด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution)
= จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรให้แก่ Mitsu / (จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขาย)
= 81,800,000 / (973,990,000 + 81,800,000)
= ร้อยละ 7.75
- b. ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution)
= ((ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย - ราคาตลาดหลังการเสนอขาย) / ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย)
= (21.06 - 21.12) / 21.06
= ไม่มี Price Dilution



โดยราคาตลาดหลังการเสนอขายคำนวณจาก

$$\begin{aligned} &= ((\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย} \times \text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว}) + (\text{ราคาเสนอขาย} \\ &\quad \text{หุ้นสามัญเพิ่มทุนให้ Mitsu} \times \text{จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรให้ Mitsu})) \\ &\quad / (\text{จำนวนหุ้นสามัญที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรให้} \\ &= \text{Mitsu}) \\ &\quad ((21.06 \times 973,990,000) + (22.00 \times 81,800,000)) / (973,990,000 + \\ &\quad 81,800,000) \\ &= 21.13 \text{ บาทต่อหุ้น} \end{aligned}$$

หมายเหตุ: ราคาตลาดก่อนการเสนอขายเท่ากับราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 15 วันทำการ ติดต่อกันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 10/2563 เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2563 ระหว่างวันที่ 4 พฤศจิกายน 2563 ถึงวันที่ 24 พฤศจิกายน 2563 (ข้อมูลจาก www.set.co.th ของตลาดหลักทรัพย์ฯ) ซึ่งเท่ากับ 21.06 บาทต่อหุ้น

c. ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earnings Per Share Dilution)

$$\begin{aligned} &= (\text{ส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้นก่อนการเสนอขาย} - \text{ส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้นหลังการเสนอขาย}) / \\ &\quad \text{ส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้นก่อนการเสนอขาย} \\ &= (2.92 - 2.69) / 2.92 \\ &= \text{ร้อยละ 7.75} \end{aligned}$$

โดยส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้นหลังการเสนอขายคำนวณจาก

$$\begin{aligned} &= \text{กำไรสุทธิของบริษัทฯ} / (\text{จำนวนหุ้นสามัญที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุน} \\ &\quad \text{ที่จัดสรรให้ Mitsu}) \\ &= 2,843,643,000 / (973,990,000 + 81,800,000) \\ &= 2.69 \text{ บาทต่อหุ้น} \end{aligned}$$

หมายเหตุ: ส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้นก่อนการเสนอขาย และหลังการเสนอขาย คำนวณโดยใช้ กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ สำหรับระยะเวลา 12 เดือนล่าสุด ถึงวันที่ 30 กันยายน 2563 อ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ผ่านการตรวจสอบ และสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 30 กันยายน 2563



5) ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ

คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นชอบการดำเนินการเข้ารับโอนกิจการทั้งหมดของ Mitsu ในครั้งนี้ โดยมีจุดประสงค์เพื่อเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในโครงการฯ เนื่องจากโครงการฯ มีอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมกับความเสี่ยงในการลงทุน และเพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการบริหารพัฒนา การจัดหาเงินทุนในโครงการฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพและเพิ่มขอบเขตความสามารถของบริษัทฯ ในการพัฒนาโครงการฯ โดยมีความเห็นในรายละเอียดดังนี้

1. เหตุผลและความจำเป็นของการเพิ่มทุน

การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 81,800,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ราคาเสนอขายหุ้นละ 22.00 บาท เป็นการชำระมูลค่าการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ของ Mitsu ตามสัญญาการโอนกิจการ ซึ่งการรับโอนกิจการนั้นส่งผลประโยชน์ต่อบริษัทฯ ตามรายละเอียดในสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2)

โดยเงื่อนไขทั้งจำนวนหุ้นและราคาหุ้น เป็นผลจากการเจรจากับ Mitsu ซึ่งมูลค่ารวมของกิจการที่ได้มามีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่าของหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรให้กับ Mitsu ที่ไม่เกิน 1,799,600,000 ล้านบาท (81,800,000 หุ้น x 22.00 บาท) อ้างอิงมาจากการประเมินมูลค่าโดยวิธีรายได้ (Income approach) ของมูลค่าหุ้นสามัญใน SET Energy จำนวน 400,000 หุ้น ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่จะได้มาจากการรับโอนกิจการทั้งหมดของ Mitsu โดยการประเมินมูลค่าของ SET Energy ดังกล่าวโดยบริษัทฯ ประเมินจากกระแสเงินสดอิสระต่อผู้ถือหุ้น (Free Cash Flow to Equity, FCFE) ตามสมมติฐานที่ปรากฏในข้อ 1.6 ของสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2)

อย่างไรก็ตามการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนเพื่อการรับโอนกิจการทั้งหมด มีจุดประสงค์เพื่อเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในโครงการฯ ตามรายละเอียดในสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2) เนื่องจากโครงการฯ มีอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมกับความเสี่ยงในการลงทุน โดยบริษัทฯ คาดว่าผลตอบแทนของโครงการฯ (Project IRR) อยู่ที่ประมาณ 6.6% - 8.8% และผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Equity IRR) อยู่ที่ประมาณ 11.8 - 14.1% ซึ่งสูงกว่าผลตอบแทนขั้นต่ำต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ 10% โดยบริษัทฯ คาดว่าจะช่วยเพิ่มศักยภาพในการสร้างรายได้และกระแสเงินสดของบริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้และกำไรที่สูงขึ้นจากสัดส่วนการถือหุ้นที่สูงขึ้น ช่วยเพิ่มความคล่องตัวในการบริหารพัฒนา เนื่องจากบริษัทฯ จะมีอำนาจในการควบคุม Set Energy เพิ่มขอบเขตความสามารถของบริษัทฯ ในการพัฒนาโครงการฯ รวมถึงสามารถจัดหาเงินทุนในโครงการฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ทั้งนี้ ผลตอบแทนของโครงการฯ (Project IRR) และผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Equity IRR) อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับขนาดของการระดมทุน และเงื่อนไขและข้อกำหนดของเงินกู้

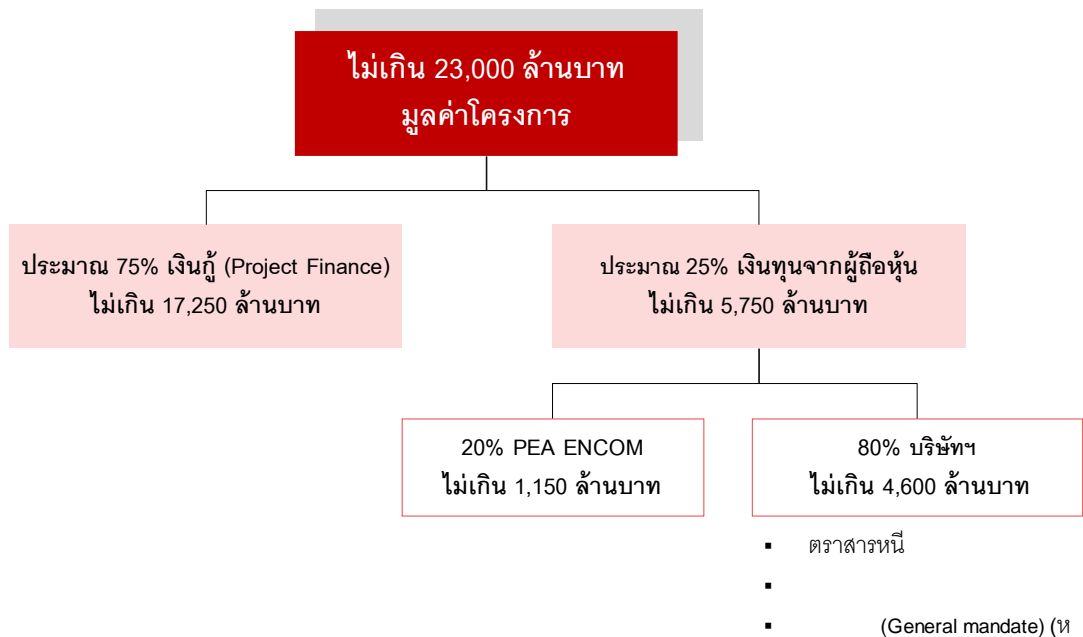
2. ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น ทั้งนี้ กรณีที่จะนำเงินไปใช้ในการดำเนินโครงการ ต้องให้ความเห็นเกี่ยวกับความเป็นไปได้และความชัดเจนที่โครงการจะสามารถดำเนินการได้จริง รวมทั้งสถานะและความคืบหน้าของโครงการ (ถ้ามี)

ไม่มีการใช้เงิน เนื่องจากธุรกรรมการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นการชำระมูลค่าการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ของ Mitsu เท่านั้น ซึ่งมีความชัดเจนและสามารถดำเนินการได้จริงเมื่อได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น



ทั้งนี้ ภายหลังจากจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนและบริษัทฯ ได้รับโอนกิจการทั้งหมด บริษัทฯ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นใน Set Energy ที่สัดส่วนร้อยละ 80 โดย Set Energy จะมีการลงทุนในโครงการฯ ตามรายละเอียดในสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2) โดยจะใช้เงินลงทุนไม่เกิน 23,000 ล้านบาท ภายในปี 2569 (ไม่รวมดอกเบี้ยระหว่างการก่อสร้าง) ทั้งนี้ Set Energy จะมีการจัดหาเงินกู้ประเภท Project Finance ในอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D:E) ที่ 3:1 หรือไม่เกิน 17,250 ล้านบาท และใช้เงินทุนจากผู้ถือหุ้น (Equity) ไม่เกิน 5,750 ล้านบาท ดังนั้นบริษัทฯ ซึ่งจะเป็นผู้ถือหุ้นใน Set Energy ที่สัดส่วนร้อยละ 80 ภายหลังจากได้รับโอนกิจการทั้งหมด จะต้องใช้เงินลงทุนทั้งหมดไม่เกิน 4,600 ล้านบาท โดยจะเป็นการทยอยลงทุนตั้งแต่ปี 2564 – 2568

โดยการจัดหาเงินกู้ Project Finance คาดว่าจะเป็นไปได้จริง เนื่องจากเป็นรูปแบบการจัดการเงินทุนปกติสำหรับการโครงการประเภทโรงไฟฟ้า และที่ผ่านมาจากประสบการณ์ของบริษัทฯ ทั้ง 36 โครงการ ปัจจุบันก็สามารถจัดหาเงินกู้ได้ Project Finance ได้ โดยปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ในระหว่างการเจรจากับสถาบันการเงิน



และบริษัทฯ จะต้องใช้เงินลงทุนทั้งหมดไม่เกิน 4,600 ล้านบาท โดยจะเป็นการทยอยลงทุนตั้งแต่ปี 2564 – 2568 บริษัทฯ จะพิจารณาการออกเสนอขายตราสารหนี้ เช่น การออกหุ้นกู้ เป็นต้น จำนวนไม่เกิน 5,000 ล้านบาท โดยส่วนเกินอาจนำไปบริหารสภาพคล่อง จ่ายคืนดอกเบี้ย รวมถึงการจ่ายคืนหุ้นกู้เดิม และอาจพิจารณาใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินการของบริษัทฯ ในอนาคต หากเพียงพอ ทั้งนี้ในกรณีที่จำเป็น เช่น ไม่สามารถออกหุ้นกู้ได้ทันการเริ่มก่อสร้างโครงการฯ บริษัทฯ อาจพิจารณาการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)



โดยการจัดหาเงินของบริษัทฯ ตามรายละเอียดข้างต้นดังกล่าวคาดว่าจะสามารถดำเนินการได้จริง เนื่องจากการเสนอขายหุ้นกู้ข้างต้น ยังอยู่ในวงเงินหุ้นกู้ที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ในวงเงินไม่เกิน 10,000 ล้านบาท โดยยังมีวงเงินคงเหลือทั้งสิ้น 10,000 ล้านบาท และหากคำนวณจากงบการเงินรวมสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 บนสมมติฐานที่หนี้เพิ่มขึ้น 22,250 ล้านบาท ประกอบด้วย Project Finance ที่ Set Energy จำนวน 17,250 ล้านบาท และหุ้นกู้ที่บริษัทฯ จำนวน 5,000 ล้านบาท อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (Net Debt to Equity Ratio) จะอยู่ที่ 1.49 เท่า ซึ่งต่ำกว่าข้อกำหนดของหุ้นกู้ปัจจุบันของบริษัทฯ ที่ 3.00 เท่า และกระแสเงินสดในอนาคตของบริษัทฯ นั้น คาดว่าจะเพียงพอต่อการชำระหนี้ที่เพิ่มขึ้นได้

อย่างไรก็ตามในกรณีที่จำเป็น บริษัทฯ อาจพิจารณาการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ได้อีกด้วย

3. ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน แผนการใช้เงิน และโครงการที่จะดำเนินการ รวมทั้งความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในกรณีที่เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นไม่ครอบคลุมงบประมาณทั้งหมดที่ต้องใช้ในการดำเนินการตามแผนหรือโครงการดังกล่าว

การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 81,800,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ราคาเสนอขายหุ้นละ 22.00 บาท นั้นครบถ้วนตามเงื่อนไขการชำระมูลค่าการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ของ Mitsu ตามสัญญาการโอนกิจการ

นอกจากนี้ สำหรับการจัดหาเงินทุนในโครงการฯ ตามรายละเอียดในข้อ 2. ข้างต้น คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าการจัดหาเงินทุนของ Set Energy ในโครงการฯ นั้นเหมาะสมเนื่องจากการจัดหาเงินกู้ประเภท Project Finance มีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำเมื่อเทียบกับการจัดหาเงินวิธีอื่น และการจ่ายเงินต้นและดอกเบี้ยของ เงินกู้ประเภท Project Finance จะมีการตกลงกับสถาบันทางการเงินให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดของโครงการฯ และอัตราส่วนหนี้ต่อทุนที่ 3:1 จะช่วยลดภาระเงินลงทุนโดยบริษัทฯ ในฐานะผู้ถือหุ้นของ Set Energy และยังช่วยเพิ่มผลตอบแทนให้กับบริษัทฯ อีกด้วยเนื่องจากต้นทุนทางการเงินของ Project Finance ที่คาดว่าจะเป็นน้นต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนของโครงการฯ ผลตอบแทนของโครงการฯ (Project IRR) ซึ่งอยู่ที่ประมาณ 6.6% - 8.8% นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีอัตราส่วนหนี้ต่อทุนในปัจจุบันที่ต่ำทำให้ภายหลังการลงทุนในโครงการฯ บริษัทฯ ยังคงรักษาระดับอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (Net Debt to Equity Ratio) ต่ำกว่าข้อกำหนดของหุ้นกู้ปัจจุบันของบริษัทฯ ที่ 3.00 เท่า ได้และกระแสเงินสดในอนาคตของบริษัทฯ นั้นคาดว่าจะเพียงพอต่อการชำระหนี้ที่เพิ่มขึ้นได้

อย่างไรก็ตามก็แผนการจัดหาเงินทุนข้างต้นนั้นครอบคลุมเพียงพอสำหรับการพัฒนาโครงการฯ และในกรณีที่จำเป็น บริษัทฯ อาจพิจารณาการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)

4. ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท ตลอดจนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทจากการเพิ่มทุนและการดำเนินการตามแผนการใช้เงินหรือโครงการ

บริษัทฯ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นใน Set Energy สูงขึ้นเป็นร้อยละ 80 จากเดิมที่ร้อยละ 40 และ Set Energy จะเปลี่ยนสถานะจากการเป็นบริษัทร่วมมาเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ทั้งนี้ จะทำให้ทางบริษัทฯ มีอำนาจในการควบคุม Set Energy และสามารถรับรู้ผลตอบแทนที่ดีและกระแสเงินสดในระยะยาว



รวมทั้งรับรู้รายได้และกำไรสุทธิที่สูงขึ้น โดยเมื่อมีการดำเนินงานได้ครบ 500 เมกะวัตต์แล้ว บริษัทฯ คาดว่า จะสามารถช่วยเพิ่มรายได้ให้บริษัทฯ ได้ประมาณ 2,500 ล้านบาท

5. ความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่ ซึ่ง บจ. จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรร

ราคาเสนอขายหุ้นละ 22.00 บาท เป็นไปตามเงื่อนไขที่เป็นผลจากการเจรจากับ Mitsui ซึ่งมูลค่ารวมของกิจการที่ได้มามีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่าของหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรให้กับ Mitsui ที่ไม่เกิน 1,799,600,000 ล้านบาท (81,800,000 หุ้น x 22.00 บาท) อ้างอิงมาจากการประเมินมูลค่าโดยวิธีรายได้ (Income approach) ของมูลค่าหุ้นสามัญใน SET Energy จำนวน 400,000 หุ้น ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่จะได้มาจากการรับโอนกิจการทั้งหมดของ Mitsui โดยการประเมินมูลค่าของ SET Energy ดังกล่าวโดยบริษัทฯ ประเมินจากกระแสเงินสดอิสระต่อผู้ถือหุ้น (Free Cash Flow to Equity, FCFE) ตามสมมติฐานที่ปรากฏใน ข้อ 1.6 ของสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2)

โดยการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนเพื่อการรับโอนกิจการทั้งหมด มีจุดประสงค์เพื่อเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในโครงการฯ ตามรายละเอียดในสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2) เนื่องจากโครงการฯ มีอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมกับความเสี่ยงในการลงทุน โดยบริษัทฯ คาดว่าผลตอบแทนของโครงการฯ (Project IRR) อยู่ที่ประมาณ 6.6% - 8.8% และผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Equity IRR) อยู่ที่ประมาณ 11.8 - 14.1% ซึ่งสูงกว่าผลตอบแทนขั้นต่ำต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ 10% โดยบริษัทฯ คาดว่า จะช่วยเพิ่มศักยภาพในการสร้างรายได้และกระแสเงินสดของบริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้และกำไรที่สูงขึ้นจากสัดส่วนการถือหุ้นที่สูงขึ้น ช่วยเพิ่มความคล่องตัวในการบริหารพัฒนา เนื่องจากบริษัทฯ จะมีอำนาจในการควบคุม Set Energy เพิ่มขอบเขตความสามารถของบริษัทฯ ในการพัฒนาโครงการฯ รวมถึงสามารถจัดหาเงินทุนในโครงการฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ทั้งนี้ ผลตอบแทนของโครงการฯ (Project IRR) และผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Equity IRR) อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับขนาดของการระดมทุน และเงื่อนไขและข้อกำหนดของเงินกู้

ทั้งนี้ ราคาเสนอขายที่หุ้นละ 22.00 บาทเป็นราคาที่เหมาะสม เนื่องจากเป็นการทำตามเงื่อนไขของธุรกรรมการรับโอนกิจการ ที่เป็นไปตามการเจรจากับ Mitsui ซึ่งการรับโอนกิจการจะมีประโยชน์ต่อบริษัทฯ ตามรายละเอียดข้างต้นและตามที่ปรากฏในสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2) นอกจากนี้ราคาเสนอขายที่หุ้นละ 22.00 บาทเป็นราคาเสนอขายที่สูงกว่าราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเมื่อวันพุธที่ 25 พฤศจิกายน 2563 (คำนวณจากราคาตลาดระหว่างวันที่ 4 พฤศจิกายน 2563 ถึงวันที่ 24 พฤศจิกายน 2563 ซึ่งเท่ากับ 21.06 บาทต่อหุ้น) และสูงกว่าราคาซื้อขายของหุ้น SPCG ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 1 ปีย้อนหลังก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติ

6. ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและความเห็นของคณะกรรมการต่อความเหมาะสมของการกำหนดราคาเสนอขาย

ราคาเสนอขายหุ้นละ 22.00 บาท ผ่านการพิจารณาการกำหนดราคาจากการเจรจาต่อรองระหว่างบริษัทฯ และ Mitsui โดยความเหมาะสมของราคาเป็นไปตามรายละเอียดในข้อ 5



ในครั้งนี้

7. เหตุผลและความจำเป็นในการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรร

การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 81,800,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ราคาเสนอขายหุ้นละ 22.00 บาท เป็นการชำระมูลค่าการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ของ Mitsu ตามสัญญาการโอนกิจการ

6) คำรับรองของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัทฯ ขอรับรองว่าคณะกรรมการบริษัทฯ ได้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้แล้ว อย่างไรก็ตามหากในการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวเกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการบริษัทฯ คนดังกล่าวแทน บริษัทฯ ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และหากการปฏิบัติหน้าที่นั้นเป็นเหตุให้กรรมการบริษัทฯ หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิ ฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการบริษัทฯ นั้นแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 89/18 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และ นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ขอรับรองว่าคณะกรรมการบริษัทฯ จะใช้ความระมัดระวังในการดำเนินการพิจารณาและตรวจสอบข้อมูลของบุคคลในวงจำกัดว่าบุคคลดังกล่าวเป็นผู้มีศักยภาพในการลงทุนและสามารถลงทุนในบริษัทฯ ได้จริง

ขอแสดงความนับถือ

(ดร.วันดี กุญชรยาคง จุลเจริญ)
กรรมการผู้จัดการใหญ่