



บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)

JUTHA MARITIME PUBLIC COMPANY LIMITED

Mano Tower 153 Soi 39 Sukhumvit Rd., Klongton-Nua, Wattana, Bangkok 10110, Thailand.

E-mail : office@jutha.co.th Website : www.jutha.co.th

Tel. 0-2260-0050 (30 Lines) Fax : 0-2259-9824, 0-2259-9825

ทะเบียนเลขที่ 0107536001613

YOUR REF :

OUR REF :

BANGKOK

วันที่ 5 พฤศจิกายน 2564

เรื่อง ขอเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. สำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 46
 2. สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (ตามบัญชี 2) ของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)
 3. รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)
 4. สรุปสาระสำคัญของการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 (JUTHA-W1)
 5. แบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4)
 6. สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)
 7. ข้อมูลเบื้องต้นของผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อให้ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการใหม่ และผู้ได้รับการเสนอชื่อให้ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระของบริษัท
 8. คำชี้แจงวิธีการมอบฉันทะ วิธีการลงคะแนน เอกสารสำหรับการลงคะแนน สำหรับการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM)
 9. ข้อบังคับของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น
 10. รายงาน และประวัติกรรมการอิสระที่บริษัทเสนอเป็นผู้รับมอบฉันทะ และนิยามกรรมการอิสระของบริษัท
 11. แบบหนังสือมอบฉันทะ

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 4/2564 ได้มีมติให้จัดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ในวันจันทร์ที่ 22 พฤศจิกายน 2564 เวลา 14.00 น. ในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) เพื่อพิจารณาระเบียบวาระการประชุมดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564

บริษัทฯ ได้จัดทำรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 16 เมษายน 2564 และได้ส่งสำเนารายงานการประชุมดังกล่าวให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภายใน 14 วันนับแต่วันประชุม และต่อกระทรวงพาณิชย์ภายในระยะเวลาตามที่กฎหมายกำหนด ตลอดจนได้เผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ

เรียบร้อยแล้ว รายละเอียดปรากฏตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 1 จึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564

ความเห็นของ คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าได้มีการบันทึกรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564
คณะกรรมการ ซึ่งได้จัดประชุมเมื่อวันที่ 16 เมษายน 2564 ไว้อย่างถูกต้องครบถ้วนแล้ว จึงเห็นสมควรเสนอให้
ที่ประชุมผู้ถือหุ้นรับรองรายงานการประชุมดังกล่าว

หมายเหตุ มติในวาระนี้จะต้องได้รับการรับรองด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียง
ลงคะแนน โดยไม่นับผู้ทิ้งออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน

เนื่องจากเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในวาระที่ 2 วาระที่ 5 วาระที่ 8 วาระที่ 9.1 และวาระที่ 9.3 ถือเป็นวาระ
ที่เกี่ยวข้องและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น
ครั้งที่ 1/2564 จะถือว่าเรื่องอื่น ๆ ที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้วเป็นอันยกเลิก และจะไม่มีมีการพิจารณาเรื่อง
ที่เกี่ยวข้องในวาระอื่น ๆ อีกต่อไป

วาระที่ 2 พิจารณานุมัติการได้มาซึ่งทรัพย์สินของบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ โดยการ
เข้าซื้อและรับโอนกิจการของบริษัท โกลบอล ไปโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็น
รายการได้มาซึ่งทรัพย์สินและรายการที่เกี่ยวข้องกัน

เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนจะจำกัดขอบเขตผลกระทบจากธุรกิจพาณิชย์นาวี และขยายกิจการไปยัง
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นน้ำมันไบโอดีเซล เพื่อเพิ่มโอกาสในการหาแหล่งรายได้ใหม่ที่มี
ความมั่นคง ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ รับมือกับผลกระทบจากธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ ที่มีแนวโน้มลดลง อันจะทำให้ผล
ประกอบการโดยรวมของบริษัทฯ ดีขึ้นซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงมีแผนการ
ปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัท ดังนี้

- 1) การปรับโครงสร้างกลุ่มของบริษัทฯ โดยการจัดตั้งบริษัทย่อยขึ้นใหม่ ได้แก่ บริษัท จูตามารีน
จำกัด (“Jutha Marine”) ทั้งนี้ บริษัทฯ จะถือหุ้นประมาณร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและ
ชำระแล้วทั้งหมด ซึ่ง Jutha Marine จะลงทุนในธุรกิจที่ปัจจุบันบริษัทฯ ดำเนินการอยู่แทน โดย
บริษัทฯ จะโอนกิจการทั้งหมดให้แก่ Jutha Marine ทั้งนี้ ภายหลังจากโอนกิจการทั้งหมดเสร็จ
สิ้น บริษัทฯ จะเป็นบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบกิจการการลงทุนโดยถือหุ้นในบริษัทอื่น
(Holding Company) ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการจัดตั้ง Jutha Marine โดยคาดว่าจะการปรับ
โครงสร้างกลุ่มของบริษัทฯ ข้างต้นจะเสร็จสมบูรณ์ภายในเดือนมกราคม 2565
- 2) การจัดตั้งบริษัทย่อยขึ้นใหม่ ได้แก่ บริษัท ไปโอ เอ็นเนอร์ยี เทค โฮลดิ้ง จำกัด (“BET”) เพื่อ
เข้าทำรายการเข้าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท โกลบอล ไปโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง
จำกัด (“GBP Holding”) โดย BET จะรับโอนมาซึ่งทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิและหน้าที่ตามสัญญา
และพนักงานทั้งหมดของ GBP Holding โดยที่ทรัพย์สินของ GBP Holding ได้แก่หุ้นใน

บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด (“GBP”) ซึ่งประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นน้ำมันไบโอดีเซล โดยก่อนการโอนกิจการทั้งหมด GBP Holding จะชำระคืนหนี้สินทั้งหมด และจะไม่มีหนี้สิน สิทธิและหน้าที่ตามสัญญาอื่นใด และภายหลังการโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าว GBP Holding จะดำเนินการเลิกกิจการ ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าวจะเสร็จสมบูรณ์ภายในเดือนมกราคม 2565

จึงเห็นควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 เพื่อพิจารณาอนุมัติให้ BET ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่และจะมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วทั้งสิ้นจำนวน 1,000,000.00 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 200,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท ทั้งนี้ บริษัทฯ จะถือหุ้นประมาณร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ BET เข้าทำรายการเข้าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ GBP Holding โดย BET จะรับโอนมาซึ่งทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิและหน้าที่ตามสัญญา และพนักงานทั้งหมดของ GBP Holding โดยที่ทรัพย์สินของ GBP Holding ได้แก่ หุ้นใน GBP ซึ่งประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นน้ำมันไบโอดีเซล จำนวน 5,849,998 หุ้น จากหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด 5,850,000 หุ้นของ GBP โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GBP ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่าง BET และ GBP Holding (“สัญญาโอนกิจการ GBP”) โดยมีค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมด 400,000,000 บาท บวกด้วยเงินสดจากการดำเนินงานที่เหลืออยู่ใน GBP 1 วันทำการก่อนวันโอนกิจการ ทั้งนี้ ค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมดจะมีจำนวนไม่เกิน 600,000,000 บาท โดยจะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดทั้งจำนวน โดยค่าตอบแทนอาจมีการปรับในกรณีที่รายการทรัพย์สินหรือหนี้สินของ GBP Holding ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ ก่อนวันโอนกิจการ GBP Holding จะดำเนินการชำระคืนหนี้สินทั้งหมดและจะเหลือสินทรัพย์เพียงอย่างเดียว คือ หุ้นใน GBP จำนวน 5,849,998 หุ้น (“ธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ”) และมอบหมายให้มอบหมายให้กรรมการผู้จัดการ และ/หรือบุคคลที่กรรมการผู้จัดการมอบหมายเป็นลายลักษณ์อักษร มีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียงการดำเนินการดังต่อไปนี้ (ก) การกำหนดข้อตกลงและเงื่อนไขของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง สัญญาโอนกิจการ GBP (ข) การกำหนดและ/หรือแก้ไขรายละเอียดใด ๆ เพิ่มเติมเกี่ยวกับการธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ (ค) การลงนามในสัญญาและเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง สัญญาโอนกิจการ GBP (ง) การลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ รวมทั้งเอกสารและหลักฐานอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ซึ่งรวมถึงการติดต่อและการยื่นคำขออนุญาต เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการ และ/หรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้อง และ (จ) การดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับธุรกรรมจนเสร็จการ

ทั้งนี้ เนื่องจาก GBP Holding เป็นบริษัทในเครือของบริษัท นทลิน จำกัด (“NAT”) และ NAT ถือหุ้นร้อยละ 100 ใน Austin Asset Limited (“Austin”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ของBET จึงถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551

เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยขนาดรายการของธุรกรรมซึ่งคำนวณจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของบริษัท สำหรับรอบระยะเวลาสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ GBP สำหรับรอบระยะเวลาสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับร้อยละ 560.5 ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท และมีมูลค่าเกินกว่า 20 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกับ NAT ภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมา ก่อนการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ครั้งนี้

นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ของ BET เข้าข่ายเป็นการรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทฯ ตามมาตรา 107 (2)(ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชนฯ”) และถือเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รวมถึงประกาศที่แก้ไขเพิ่มเติม และ ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (“ประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยขนาดรายการของธุรกรรมซึ่งคำนวณจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ GBP สำหรับรอบระยะเวลาสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ได้ผลลัพธ์สูงสุดเท่ากับร้อยละ 61.5 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมา ก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2564 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2564

ดังนั้น ธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ จึงเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินประเภทที่ 1 กล่าวคือ รายการซึ่งมีขนาดเท่ากับหรือสูงกว่าร้อยละ 50 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 บริษัทฯ และเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันที่มีขนาดรายการเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ดำเนินการอื่น ๆ ตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

- (ก) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศสำหรับการเข้าทำธุรกรรมของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”)
- (ข) จัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ และ
- (ค) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยบริษัทฯ จะจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นโดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามที่ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันกำหนด เป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ รายละเอียดของธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ปรากฏในสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ (ตามบัญชี 2) และการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) สิ่งที่ส่งมาด้วย 2 และความเห็นของที่ปรึกษาปรากฏตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) สิ่งที่ส่งมาด้วย 3

ความเห็นของ คณะกรรมการบริษัท โดยกรรมการที่มีส่วนได้เสียไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่ได้ลงคะแนนเสียง ได้ คณะกรรมการ พิจารณาแล้วเห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ มีความเหมาะสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ เนื่องจากจะเป็นการเพิ่มโอกาสในการหาแหล่งรายได้ใหม่ที่มีความมั่นคง ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ รับมือกับผลกระทบจากธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ ที่มีแนวโน้มลดลง อันจะทำให้ผลประกอบการโดยรวมของบริษัทฯ ดีขึ้น

จึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการได้มาซึ่งทรัพย์สินของบริษัทฯ ย่อยที่บริษัทฯ ที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ โดยการเข้าซื้อและรับโอนกิจการของบริษัท โกลบอล ไปโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินและรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามรายละเอียดที่ได้เสนอข้างต้นทุกประการ

หมายเหตุ มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยนับผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน ทั้งนี้ ไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน

วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 10,155.00 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,274,291,388.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 1,274,281,233.00 บาท

ตามที่บริษัทฯ มีความประสงค์จะเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) และการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในรูปแบบของการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และการออกและจัดสรรหุ้นเพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ตามที่จะได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติในวาระที่ 5 ในลำดับถัดไปนั้น

เนื่องจากบริษัทฯ มีหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายจำนวนทั้งสิ้น 3,385 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ซึ่งเหลือจากออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ทั้งนี้ บทบัญญัติมาตรา 136 แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชนฯ กำหนดว่า บริษัทมหาชนจำกัดจะเพิ่มทุนจากจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้ว โดยการออกหุ้นใหม่เพิ่มขึ้นได้ ต่อเมื่อหุ้นทั้งหมดได้ออกจำหน่ายและได้รับชำระเงินค่าหุ้นครบถ้วนแล้ว หรือในกรณีหุ้นยังจำหน่ายไม่ครบ หุ้นที่เหลือต้องเป็นหุ้นที่ออกเพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นเท่านั้น

ดังนั้น บริษัทฯ มีความจำเป็นที่จะต้องดำเนินการลดทุนจดทะเบียนก่อนดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 10,155.00 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,274,291,388.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 1,274,281,233.00 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายจำนวนทั้งสิ้น 3,385 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ซึ่งเป็นหุ้นที่เหลือจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

ความเห็นของ คณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณาแล้ว เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 10,155.00 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,274,291,388.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 1,274,281,233.00 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายจำนวนทั้งสิ้น 3,385 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ตามรายละเอียดข้างต้น

หมายเหตุ มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยนับผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน

วาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ดังรายละเอียดตามที่ปรากฏในวาระที่ 3 ข้างต้น จึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. โดยให้ใช้ข้อความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 4. ทุนจดทะเบียน จำนวน	1,274,281,233.00 บาท	(หนึ่งพันสองร้อยเจ็ดสิบสี่ล้าน สองแสนแปดหมื่นหนึ่งพันสอง ร้อยสามสิบสามบาท
แบ่งออกเป็น	424,760,411 หุ้น	(สี่ร้อยยี่สิบสี่ล้านเจ็ดแสนหก หมื่นสี่ร้อยสิบเอ็ดหุ้น)
มูลค่าหุ้นละ	3.00 บาท	(สามบาท)
โดยแยกออกเป็น:		
หุ้นสามัญ	422,210,411 หุ้น	(สี่ร้อยยี่สิบสองล้านสองแสน หนึ่งหมื่นสี่ร้อยสิบเอ็ดหุ้น)
หุ้นบุริมสิทธิ	2,550,000 หุ้น	(สองล้านห้าแสนห้าหมื่นหุ้น)”

ทั้งนี้ เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้บุคคลที่กรรมการผู้จัดการมอบหมายเป็นลายลักษณ์อักษรมีอำนาจดำเนินการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และมีอำนาจแก้ไขและเพิ่มเติมด้วยคำเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน

ความเห็นของ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้ว เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการแก้ไข
คณะกรรมการ หนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ตามรายละเอียดข้างต้น

หมายเหตุ มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยนับผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน

วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 8,023,687,398.00 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,274,281,233.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 9,297,968,631.00 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2,674,562,466 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท

สืบเนื่องจากบริษัทฯ มีความประสงค์จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) และเพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในรูปแบบของการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามที่ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติในวาระที่ 7 ในลำดับถัดไป และการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิจะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 1 ตามที่ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติในวาระที่ 8 ในลำดับถัดไป บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นที่จะต้องเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 8,023,687,398.00 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,274,281,233.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 9,297,968,631.00 บาท

อนึ่ง รายละเอียดและเงื่อนไขในการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) ซึ่งส่งมาด้วย 5

ความเห็นของ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้ว เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุน
คณะกรรมการ จดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 8,023,687,398.00 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,274,281,233.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 9,297,968,631.00 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2,674,562,466 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ตามรายละเอียดข้างต้น

หมายเหตุ มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยนับผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน

วาระที่ 6 พิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ดังรายละเอียดตามที่ปรากฏในวาระที่ 5 ข้างต้น จึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. โดยให้ใช้ข้อความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 4.	ทุนจดทะเบียน จำนวน	9,297,968,631 บาท	(เก้าพันสองร้อยเก้าสิบล้านเก้าแสนหกหมื่นแปดพันหกร้อยสามสิบเอ็ดบาท)
	แบ่งออกเป็น	3,099,322,877 หุ้น	(สามพันเก้าสิบล้านเก้าแสนสามหมื่นสองพันแปดร้อยเจ็ดสิบเจ็ดหุ้น)
	มูลค่าหุ้นละ	3.00 บาท	(สามบาท)
	โดยแยกออกเป็น:		
	หุ้นสามัญ	3,096,772,877 หุ้น	(สามพันเก้าสิบล้านหกแสนเจ็ดหมื่นสองพันแปดร้อยเจ็ดสิบเจ็ดหุ้น)
	หุ้นบุริมสิทธิ	2,550,000 หุ้น	(สองล้านห้าแสนห้าหมื่นหุ้น)”

ทั้งนี้ เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้บุคคลที่กรรมการผู้จัดการมอบหมายเป็นลายลักษณ์อักษรมีอำนาจดำเนินการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และมีอำนาจแก้ไขและเพิ่มเติมถ้อยคำเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน

ความเห็นของ คณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณาแล้ว เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ตามรายละเอียดข้างต้น

หมายเหตุ มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยนับผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน

วาระที่ 7 พิจารณานุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ นายนิติ ธรรมจักร ซึ่งถือเป็นการออกและเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด

สืบเนื่องจากบริษัทฯ มีแผนการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทตามรายละเอียดในวาระที่ 2 ข้างต้น บริษัทฯ จึงมีความประสงค์ที่จะปรับโครงสร้างเงินทุนให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น เพื่อรองรับการขยายกิจการไปยังธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นน้ำมันไบโอดีเซล บริษัทฯ จึงได้เข้าเจรจากับเจ้าหนี้สถาบันการเงินแห่งหนึ่งซึ่งมียอดหนี้เงินกู้เป็นจำนวนสูง ประกอบกับบริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุนอย่างต่อเนื่องเป็นเวลากว่าหลายปี โดยในปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีผลขาดทุนเท่ากับ (61.0) (48.5) และ (140.2) ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบกับ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่ำกว่าผลการดำเนินงานขาดทุน โดยในปี 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วน DSCR (คำนวณจาก EBITDA หารด้วยการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยจ่าย) เท่ากับ 0.1 เท่า บริษัทฯ จึงประสบปัญหาสภาพคล่อง ซึ่งมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ต่ำประมาณ 0.3 เท่า ซึ่งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการดำเนินธุรกิจและแม้ว่าบริษัทฯ จะดำเนินการเจรจากับสถาบันการเงินเพื่อปรับปรุงโครงสร้างหนี้เป็นเวลากว่าหลายครั้ง บริษัทฯ ก็ยังคงประสบปัญหาการชำระหนี้อย่างต่อเนื่อง สถาบันการเงินดังกล่าวจึงได้ให้ข้อเสนอการปรับปรุงโครงสร้างหนี้โดยจ่ายชำระมูลหนี้ที่คั่งค้างโดยมีการลดหนี้ที่คั่งค้างบางส่วน (Hair Cut) โดยมีข้อกำหนดเงื่อนไขให้บริษัทฯ (1) จัดหาเงินเพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้ที่คั่งค้างตามการปรับปรุงโครงสร้างหนี้จำนวน 54,000,000 บาท ให้แก่สถาบันการเงินภายในวันที่ 30 กันยายน 2564 เพื่อการปรับปรุงโครงสร้างหนี้และลดหนี้ที่คั่งค้างบางส่วนดังกล่าว และ (2) ชำระคืนมูลหนี้ที่คั่งค้างส่วนที่เหลือภายในเดือนธันวาคม 2564

ดังนั้น บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องหาแหล่งเงินทุนเพื่อใช้เป็นหลักประกันในการชำระคืนเงินกู้กับสถาบันการเงิน โดยมีการลดหนี้ที่คั่งค้างบางส่วน (Hair Cut) บริษัทฯ จึงมีความประสงค์จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ นายนิติ ธรรมจักร ซึ่งถือเป็นการออกและเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 90,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.60 บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 54,000,000 บาท (“ธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP”) ทั้งนี้ นายนิติ ธรรมจักร ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ ที่จะทำให้อุทธรกรรมการเสนอขายหุ้น PP เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใดโดยนายนิติ ธรรมจักร ในฐานะนักลงทุนรายใหม่ ตกลงที่จะชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นล่วงหน้าให้แก่บริษัทฯ เพื่อให้บริษัทฯ มีเงินสำหรับใช้เป็นหลักประกันจำนวนดังกล่าวเข้าบัญชีที่เปิดไว้สำหรับการวางหลักประกันของบริษัทฯ ล่วงหน้าก่อนที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณานุมัติธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP ทั้งนี้ หลักประกันจำนวน 54,000,000 บาทข้างต้นจะถูกหักเพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการชำระหนี้ในส่วนของการลดหนี้ที่คั่งค้างบางส่วน (Hair Cut) เมื่อถึงกำหนดชำระกับสถาบันการเงินดังกล่าว อย่างไรก็ตาม หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติไม่อนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP บริษัทฯ จะชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นจำนวนดังกล่าวคืนให้แก่ นายนิติ ธรรมจักร ในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5 ต่อปี นับตั้งแต่วันที่บริษัทฯ ได้รับชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นดังกล่าว

ทั้งนี้ ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นราคาเสนอขายที่ผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน โดยราคาดังกล่าวเป็นราคาที่ได้จากการตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และนายนิติ ธรรมจักร ซึ่งเป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ คือ บริษัทฯ ไพโอเนีย แอด

ไวเชอร์ จำกัด และเป็นราคาที่สูงกว่าราคาถัวเฉลี่ยของหุ้นเมื่อพิจารณาจากผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น (ราคา Fully Diluted) โดยราคาดังกล่าวเป็นราคาเสนอขายเป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุนสะสมปรากฏตามงบการเงินบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็นจำนวน 425,744,414.95 บาท บริษัทฯ จึงสามารถออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ ได้เมื่อได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามมาตรา 52 แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชน

อนึ่ง ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2564 ซึ่งมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP ซึ่งได้แก่ ระหว่างวันที่ 20 กันยายน 2564 ถึงวันที่ 29 กันยายน 2564 เท่ากับ 1.55 บาทต่อหุ้น โดยราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 0.60 บาทต่อหุ้น คิดเป็นส่วนลดจากราคาตลาดที่ร้อยละ 61.27 ซึ่งเป็นราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ญาติ ธรรมจักร ในคราวนี้จึงเป็นการเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ที่ผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน โดยเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องการอนุญาตเสนอขายหุ้น PP”) ซึ่งธุรกรรมดังกล่าวจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน¹ และไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนคัดค้านการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด รวมทั้งจะต้องได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ก่อนการเสนอขาย

นอกจากนี้ หากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ญาติ ธรรมจักร มีราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ก่อนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสั่งรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน บริษัทฯ มีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนทุกรายที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้นำหุ้นที่ได้รับจากธุรกรรม PP ทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยบุคคลดังกล่าวสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขายภายหลังครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือนนับจากวันที่หุ้นดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอได้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

¹ ไม่มีผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รายใดมีส่วนได้เสียในการทำธุรกรรม PP

ในการนี้ บริษัทฯ คาดว่าธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP ในคราวนี้จะดำเนินการเสร็จสมบูรณ์ภายในเดือนธันวาคม 2564 อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP จะเกิดขึ้นภายหลังการวันกำหนดสิทธิผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) โดยมีรายละเอียดวาระที่ 9.1 ถัดไป โดยนายนิติ ธรรมจักร จะไม่มีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นแต่อย่างใด และวาระการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ตามรายละเอียดที่ปรากฏในวาระที่ 9.1 นั้น ไม่มีความเกี่ยวข้องกับธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP นี้แต่อย่างใด ทั้งนี้ ภายหลังจากที่บริษัทฯ เข้าทำธุรกรรมตามวาระที่ 9. แล้วเสร็จ นายนิติ ธรรมจักร จะถือหุ้นในบริษัทฯ ทั้งหมดจำนวนไม่เกิน 90,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 4.1 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ในกรณีที่บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นได้ทั้งหมด)

อนึ่ง รายละเอียดและเงื่อนไขในการเพิ่มทุนของการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) สิ่งที่ส่งมาด้วย 5 และสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) สิ่งที่ส่งมาด้วย 6

จึงเห็นควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 90,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.60 บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 54,000,000 บาท ให้แก่นายนิติ ธรรมจักร ซึ่งถือเป็นการออกและเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

ความเห็นของ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาด้วยความซื่อสัตย์และระมัดระวังเพื่อรักษาผลประโยชน์ของ
คณะกรรมการ บริษัทฯ แล้ว มีความเห็นเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่นายนิติ ธรรมจักร ดังนี้

1. เหตุผลและความจำเป็นของการเพิ่มทุนจดทะเบียนและการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

บริษัทฯ มีความจำเป็นในการเข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการเข้าเจรจากับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งเพื่อการปรับปรุงโครงสร้างหนี้เพื่อให้บริษัทฯ มีหนี้สินและภาระดอกเบี้ยที่ลดลง ทั้งนี้ จากการเข้าเจรจาดังกล่าว บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนจำนวน 54,000,000 บาทเพื่อใช้เป็นหลักประกันในการชำระหนี้ที่คงค้างตามการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ภายในวันที่ 30 กันยายน 2564

ทั้งนี้ คณะกรรมการเห็นว่า การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็นแนวทางที่มีความเหมาะสม เนื่องจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) นั้น จะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนในจำนวนที่มากเพียงพอและแน่นอนภายในระยะเวลาที่จำกัด โดยบริษัทฯ ได้มีการหานักลงทุนที่มีความสนใจการลงทุนในหุ้นของบริษัทฯ หลายราย อย่างไรก็ตาม นายนิติ ธรรมจักร เป็นนักลงทุนเพียงรายเดียวที่

ตกลงยินยอมชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นล่วงหน้าให้แก่บริษัทฯ ล่วงหน้าก่อนที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณาอนุมัติกรรมการเสนอขายหุ้น PP เพื่อให้บริษัทฯ มีเงินสำหรับใช้เป็นหลักประกันจำนวนดังกล่าวเข้าบัญชีที่เปิดไว้สำหรับการวางหลักประกันของบริษัทฯ

2. ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินเพิ่มทุน

บริษัทฯ จะนำเงินที่ได้จากการเข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP จำนวน 54,000,000 บาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนเพื่อใช้เป็นหลักประกันสำหรับการจ่ายชำระมูลหนี้ที่ค้างคั่งโดยมีการลดหนี้ที่ค้างบางส่วน (Hair Cut) ตามการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ระหว่างบริษัทฯ และสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ทั้งนี้ หลักประกันจำนวน 54,000,000 บาทข้างต้นจะถูกหักเพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการชำระหนี้ เมื่อถึงกำหนดชำระกับสถาบันการเงินดังกล่าว

3. ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการเพิ่มทุนจดทะเบียนในครั้งนี้มีความเหมาะสม เนื่องจากการเพิ่มทุนดังกล่าวจะทำให้บริษัทฯ สามารถลดจำนวนหนี้สินของบริษัทฯ จากการปรับโครงสร้างหนี้โดยการลดหนี้ที่ค้างบางส่วน (Hair Cut) และทำให้อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นดีขึ้น จากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 5.2 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 จะลดลงเหลือ 1.6 เท่า ภายหลังการการปรับโครงสร้างหนี้ (โดยยังไม่คำนึงถึงการเพิ่มทุน Right Offering และการใช้สิทธิ JUTHA-W1) ซึ่งจะส่งผลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนและสถาบันการเงินในการขอสินเชื่อและการเข้าทำธุรกรรมทางการเงินต่าง ๆ ในอนาคต ดังนั้น การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จึงเป็นแนวทางที่มีความคุ้มค่าต่อผู้ถือหุ้นเมื่อคำนึงถึงผลประโยชน์ที่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นจะได้รับข้างต้น เปรียบเทียบกับผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น (Dilution) (รายละเอียดการปรากฏสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) สิ่งส่งมาด้วย 6)

4. ผลกระทบต่อบริษัทฯ ในด้านฐานะทางการเงินจากการเพิ่มทุนและการดำเนินการตามแผนการใช้เงิน

ภายหลังการจ่ายชำระมูลหนี้ที่ค้างคั่งโดยมีการลดหนี้ที่ค้างบางส่วน (Hair Cut) ภาระหนี้และดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ จะลดลง รวมถึงโครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ จะมีความแข็งแกร่งขึ้น แม้ส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution) จะลดลง

5. ความเหมาะสมของราคาในเรื่องการขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ผู้จองซื้อมีความเหมาะสม เนื่องจากคณะกรรมการบริษัทเห็นว่าวิธีการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นราคาที่อ้างอิงจากราคาตลาดภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ซึ่งเท่ากับ 0.55 บาทต่อหุ้น ซึ่งเมื่อพิจารณาถึงความเหมาะสมและผลประโยชน์ที่บริษัทฯ จะได้รับจากการจ่ายชำระมูลค่าหนี้ที่ค้างคั่งโดยมีการลดหนี้ที่ค้างบางส่วน (Hair Cut) แล้ว รวมถึงราคาดังกล่าวยังสูงกว่าราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) ภายหลังการเพิ่มทุน Right Offering รวมถึงสูงกว่ามูลค่ากิจการของที่ปรึกษาทางการเงินของ บริษัทฯ คือบริษัท ไพโอเนีย แอดไวซอรี จำกัด ประเมินไว้ โดยที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่า วิธีที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่ากิจการของบริษัท คือ วิธีผลรวมของมูลค่าธุรกิจ เนื่องจาก ประเมินการทางการเงินของ JUTHA มีผลขาดทุนตลอดระยะเวลาที่ประมาณการ โดยพิจารณาจากมูลค่าทางบัญชีจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท และปรับปรุงด้วยส่วนต่างของมูลค่า ยุติธรรมของ THAIDEN J Shipping และ Maritimo ซึ่งประเมินมูลค่าด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของ กระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ซึ่งมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ เท่ากับ 0.38 – 0.52 บาทต่อหุ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

วิธีประเมินมูลค่ากิจการ	ราคาประเมิน (บาทต่อหุ้น)		
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี	0.25		
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	n/a		
3. วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด			
- PBV	0.38	-	0.74
- PER	n/a	-	n/a
- EV/EBITDA	n/a	-	n/a
4. วิธีราคาตลาด	0.86	-	1.71
5. วิธีมูลค่าผลรวมของธุรกิจ	0.38	-	0.52

(รายละเอียดสมมติฐานการประเมินมูลค่ากิจการของบริษัทฯ ปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด *สิ่งที่ส่งมาด้วย 6*)

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่าราคาตลาดอาจไม่เหมาะสมต่อการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ หากพิจารณาสัดส่วนปริมาณหุ้นซื้อขายในแต่ละช่วงเวลาคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.24 - 0.57 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งมีค่าต่ำเมื่อเทียบกับอัตราการหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover Ratio) ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรม รวมไปถึงบริษัทฯ จะเพิ่มทุน

Right Offering ก่อนการเพิ่มทุน PP ในครั้งนี้ ราคาหุ้นของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงอาจไม่สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงได้

ดังนั้น ราคาในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจึงมีความเหมาะสม

6. ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย

ราคาเสนอขายเป็นราคาที่ได้จากการตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และนายนิติ ธรรมจักร โดยอ้างอิงจากราคาตลาดภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ซึ่งเท่ากับ 0.55 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ คือ บริษัท ไฟโอเนีย แอดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเท่ากับ 0.38 – 0.52 บาทต่อหุ้น และเป็นราคาที่สูงกว่าราคาตลาดภายหลังการเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วน (Right Offering) ซึ่งเท่ากับ 0.55 บาทต่อหุ้น

7. ผู้ลงทุนมีประสบการณ์ที่เป็นประโยชน์หรือช่วยสนับสนุนธุรกิจของบริษัทฯ

นายนิติ ธรรมจักร เป็นนักลงทุนที่มีความพร้อมด้านเงินทุน มีฐานะทางการเงินมั่นคงในการลงทุนที่จะช่วยเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินให้แก่บริษัทฯ ได้ ทั้งนี้ เนื่องจากปัจจุบันบริษัทฯ ขาดสภาพคล่องและบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องจัดหาหลักประกันจำนวน 54,000,000 บาทให้แก่สถาบันการเงินภายในวันที่ 30 กันยายน 2564 นายนิติ ธรรมจักร ในฐานะนักลงทุนรายใหม่เป็นผู้ลงทุนเพียงรายเดียวที่ตกลงยินยอมที่จะชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นล่วงหน้าให้แก่บริษัทฯ เพื่อให้บริษัทฯ มีเงินสำหรับการวางหลักประกันจำนวนดังกล่าวเข้าบัญชีที่เปิดไว้สำหรับการวางหลักประกันของบริษัทฯ ล่วงหน้าก่อนที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP ทั้งนี้ หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติไม่อนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP บริษัทฯ จะชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นจำนวนดังกล่าวคืนให้แก่ นายนิติ ธรรมจักร ในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5 ต่อปี นับตั้งแต่วันที่บริษัทฯ ได้รับชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นดังกล่าว

จึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 90,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.60 บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 54,000,000 บาท ให้แก่ นายนิติ ธรรมจักร ซึ่งถือเป็นการออกและเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามรายละเอียดข้างต้น

หมายเหตุ

มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยนับผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานใน

การนับคะแนน ทั้งนี้ ไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน² และต้องไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงคัดค้านการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Veto)

วาระที่ 8 พิจารณานุมัติการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 (JUTHA-W1) ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

เพื่อเพิ่มความแข็งแกร่งด้านการเงินของบริษัทฯ และช่วยให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องทางการเงินสำหรับการลงทุนโครงการ และ/หรือ ขยายกิจการในอนาคต และเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งจะส่งผลดีต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต จึงเห็นควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 เพื่อพิจารณานุมัติการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 1 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1”) ในจำนวนไม่เกิน 885,520,822 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) โดยไม่คิดมูลค่า ในอัตราจัดสรร 2.5 หุ้นเดิม ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 (หากเกิดเศษจากการคำนวณตามอัตราการจัดสรรแล้ว ให้ปัดเศษนั้นทิ้ง) และผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายได้รับสิทธิในการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ด้วยในอัตราจัดสรรเดียวกัน ใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 มีอายุไม่เกิน 9 เดือน นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยอัตราการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 จำนวน 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ที่ราคาใช้สิทธิ 0.50 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ภายหลัง ทั้งนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ภายหลังจากการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) และการเข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP เสร็จสิ้น

โดยเงื่อนไขและรายละเอียดเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ปรากฏตามสรุปสาระสำคัญของการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 (JUTHA-W1) สิ่งที่ส่งมาด้วย 4

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่ได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ได้เมื่อถึงกำหนดการใช้สิทธิตามระยะเวลาที่กำหนด หรือได้รับผลตอบแทนจากใบสำคัญแสดงสิทธิภายหลังการเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (ทั้งนี้ ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิในครั้งนี้ บริษัทฯ จะได้รับเงินประมาณ 442.76 ล้านบาท หากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทุกรายใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญครบถ้วน)

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 (Record Date) อีกครั้งหนึ่ง โดยจะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน และการกำหนดรายชื่อดังกล่าวจะเป็นไปตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศและการปฏิบัติการใด ๆ ของบริษัทจดทะเบียน หนังสือที่ บจ. (ว) 25/2560 ลงวันที่ 6 มิถุนายน

² ไม่มีผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รายใดมีส่วนได้เสียในการทำธุรกรรม PP

2550 เรื่อง แนวทางการปิดสมุดทะเบียนเพื่อสิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนและสิทธิรับปันผลของบริษัทจดทะเบียน และ กฎเกณฑ์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

นอกจากนี้ เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้กรรมการ ผู้จัดการ และ/หรือบุคคลที่กรรมการผู้จัดการมอบหมายเป็นลายลักษณ์อักษร มีอำนาจในการ (ก) กำหนดวันกำหนด รายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1(Record Date) (ข) กำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ อันจำเป็นและสมควรเกี่ยวเนื่องกับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 (ค) ดำเนินการและลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกไปสำคัญแสดง สิทธิ JUTHA-W1 ซึ่งรวมถึงการติดต่อและการยื่นคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน เอกสาร และหลักฐานดังกล่าว ต่อ หน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการออกไปสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 และการนำไปสำคัญแสดง สิทธิ JUTHA-W1 รวมถึงหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เกิดขึ้นจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 เข้าจด ทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และ (ง) มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ตามที่จำเป็นและสมควรเกี่ยวเนื่องกับการออก และจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ในครั้งนี้

ความเห็นของ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้ว เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการออก และจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ในจำนวนไม่เกิน 885,520,822 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้น สามัญเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) โดยไม่คิดมูลค่า ในอัตราจัดสรร 2.5 หุ้นเดิม ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 (หากเกิดเศษจากการคำนวณตามอัตรา การจัดสรรแล้ว ให้ปัดเศษนั้นทิ้ง) และผู้ถือหุ้นบริษัทย่อยเดิมทุกรายได้รับสิทธิในการจัดสรร ใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ด้วยในอัตราจัดสรรเดียวกัน และการมอบหมายให้กรรมการ ผู้จัดการ และ/หรือบุคคลที่กรรมการผู้จัดการมอบหมายเป็นลายลักษณ์อักษร มีอำนาจ ดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ตาม รายละเอียดข้างต้น

หมายเหตุ มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียง ลงคะแนน โดยไม่นับผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน

วาระที่ 9 พิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ

ตามที่ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาและอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติ การเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 8,023,687,398.00 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,274,291,233.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวนไม่เกิน 9,297,968,631.00 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 2,674,562,466 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ดังรายละเอียดที่ปรากฏในวาระที่ 5 ข้างต้นนั้น จึงเห็นควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังนี้

วาระที่ 9.1 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,699,041,644 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท เพื่อเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,699,041,644 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท และเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอัตราจัดสรรเดียวกัน คือ 1 หุ้นสามัญเดิม ต่อ 4 หุ้นสามัญเพิ่มทุน ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.30 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 509,712,493.20 บาท โดยหากเกิดเศษของหุ้นจากการคำนวณตามอัตราจัดสรรให้ปัดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง และผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายได้รับสิทธิในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนด้วยในอัตราเดียวกัน โดยจัดสรรให้ผู้ถือหุ้นสามัญไม่เกิน 1,688,841,644 หุ้นและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิไม่เกิน 10,200,000 หุ้น

ในการนี้ บริษัทฯ จะกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Record Date) อีกครั้งหนึ่งซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นภายในเดือนธันวาคม 2564 โดยบริษัทฯ จะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน และการกำหนดรายชื่อดังกล่าวจะเป็นไปตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศและการปฏิบัติการใด ๆ ของบริษัทจดทะเบียน หนังสือที่ บจ. (ว) 25/2560 ลงวันที่ 6 มิถุนายน 2550 เรื่อง แนวทางการปิดสมุดทะเบียนเพื่อสิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนและสิทธิรับปันผลของบริษัทจดทะเบียน และกฎเกณฑ์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยมอบหมายให้กรรมการผู้จัดการ และ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากกรรมการผู้จัดการเป็นลายลักษณ์อักษร มีอำนาจพิจารณาและกำหนดรายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว ซึ่งรวมไปถึงแต่ไม่จำกัดเพียงแต่

- (1) กำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Record Date)
- (2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน กำหนดระยะเวลาการเสนอขาย การชำระค่าหุ้น เงื่อนไขและรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว
- (3) เข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งดำเนินการต่าง ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว และ
- (4) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ คำขอผ่อนผัน และเอกสารหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาต เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และ

- (5) ดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ดังกล่าวข้างต้นได้ตามที่เห็นสมควรภายใต้ขอบเขตที่ได้รับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นเดิมแต่ละรายอาจจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกินกว่าสิทธิของตนตามอัตราที่กำหนดไว้ข้างต้นได้ แต่จะได้รับการจัดสรรหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิก็ต่อเมื่อมีหุ้นเหลือภายหลังจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นในรอบแรกแล้ว

ในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นในครั้งนั้น ในกรณีที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นในรอบแรกแล้ว บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นเดิมที่ประสงค์จะจองซื้อเกินกว่าสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม ทั้งนี้ ให้ดำเนินการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิจนกระทั่งมีการจัดสรรหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิครบจำนวนหรือไม่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรร (แล้วแต่กรณีใดจะเกิดขึ้นก่อน) การจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิ ไม่ว่าในกรณีใด ๆ จะต้องไม่ทำให้ผู้ถือหุ้นรายใดถือหุ้นของบริษัทฯ ในลักษณะที่เป็น การฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ อนึ่ง ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ คนใดคนหนึ่งจองซื้อหุ้นเกินกว่าสิทธิจนมีผลทำให้สัดส่วนการถือครองหุ้นของตน (รวมถึงบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ของผู้ถือหุ้นรายดังกล่าว (ถ้ามี)) เข้าข่ายต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ผู้ถือหุ้นคนดังกล่าวจะต้องดำเนินการตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

อนึ่ง รายละเอียดและเงื่อนไขในการเพิ่มทุนของการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) สิ่งที่ส่งมาด้วย 5

ทั้งนี้ ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนคราวนี้เป็นราคาเสนอขายที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี เนื่องจากบริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุนสะสมปรากฏตามงบการเงินเฉพาะกิจการสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็นจำนวน 425,744,414.95 บาท บริษัทฯ จึงสามารถออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ ได้เมื่อได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามมาตรา 52 แห่ง พ.ร.บ.บริษัทมหาชน พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

วาระที่ 9.2 พิจารณออนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 90,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ให้แก่ นายนิติ ธรรมจักร ซึ่งถือเป็นการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด

ตามที่ได้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP ดังรายละเอียดปรากฏตามวาระที่ 7 ข้างต้น จึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมพิจารณออนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 90,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ นายนิติ ธรรมจักร ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.60 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 54,000,000 บาท ซึ่งเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด

และเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้กรรมการผู้จัดการ และ/หรือบุคคลที่ กรรมการผู้จัดการมอบหมายเป็นลายลักษณ์อักษร มีอำนาจพิจารณาและกำหนดรายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นและ เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ดังกล่าว ซึ่งรวมไปถึงแต่ไม่จำกัดเพียงแต่ (1) การ จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นครั้งเดียวหรือเป็นคราว ๆ การกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย การชำระค่าหุ้น เงินไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว (2) การเข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งดำเนินการต่าง ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญ เพิ่มทุนดังกล่าว (3) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ คำขอผ่อนผัน และเอกสารหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้อง กับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาต เอกสารและ หลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจด ทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ (4) มีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการออกและ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้นได้ตามที่เห็นสมควรภายใต้ขอบเขตที่ได้รับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

วาระที่ 9.3 พิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 885,520,822 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

ตามที่บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 จำนวนไม่ เกิน 885,520,822 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) โดยไม่คิดมูลค่า และผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายได้รับสิทธิในการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ด้วยในอัตราจัดสรรเดียวกัน ดังรายละเอียดปรากฏตามวาระที่ 8 ข้างต้น จึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 885,520,822 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) โดยไม่คิดมูลค่า ในอัตรา จัดสรร 2.5 หุ้นเดิม ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 โดยหากเกิดเศษจากการคำนวณตามอัตราการ จัดสรรให้ปัดเศษนั้นทิ้ง และผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายได้รับสิทธิในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนด้วยในอัตรา เดียวกัน

และเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้กรรมการผู้จัดการ และ/หรือบุคคลที่ ได้รับมอบหมายจากกรรมการผู้จัดการเป็นลายลักษณ์อักษร มีอำนาจพิจารณาและกำหนดรายละเอียดอื่นใดที่ จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ดังกล่าว ซึ่งรวมไปถึงแต่ไม่จำกัดเพียงแต่ (1) พิจารณากำหนดรายละเอียดการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน เงินไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับการจัดสรรหุ้น สามัญเพิ่มทุนดังกล่าว (2) การเข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้ง ดำเนินการต่าง ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว (3) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ คำ ขอผ่อนผัน และเอกสารหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมถึง การติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาต เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ (4) มีอำนาจในการดำเนินการอื่น

ได้อันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้นได้ตามที่เห็นสมควรภายใต้
ขอบเขตที่ได้รับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ความเห็นของ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้ว มีความเห็นดังนี้

คณะกรรมการ

(1) **เหตุผลและความจำเป็นของการเพิ่มทุน**

(1.1) การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิม
ทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องออกและเสนอขาย
หุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วน
การถือหุ้น (Rights Offering) เนื่องจากบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องหาแหล่งเงินทุนเพื่อ
ใช้ในการเข้าทำรายการซื้อหุ้น GBP รายละเอียดตามที่ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณา
อนุมัติในวาระที่ 4 โดยการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการ
ถือหุ้น (Rights offering) เป็นทางเลือกที่เหมาะสม เนื่องจากเป็น วิธีที่จะช่วยให้บริษัทฯ
สามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้น ทำให้บริษัทมีสภาพคล่อง และเงินทุน
หมุนเวียนเพิ่มขึ้น มีโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่ง และจะส่งผลกระทบต่อสิทธิของผู้
ถือหุ้นต่ำที่สุด รวมไปถึงการจะใช้แหล่งเงินทุนจากเงินกู้จากสถาบันทางการเงินใน
สภาพการณ์ปัจจุบันทำได้ยาก

(1.2) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นายนิติ ธรรมจักร ในรูปแบบของการ
เสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องออกและเสนอขาย
หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในรูปแบบของการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด
(Private Placement) เพื่อใช้เป็นหลักประกันสำหรับการจ่ายชำระมูลหนี้ที่ค้างค้ำโดยมี
การลดหนี้ที่ค้างบางส่วน (Hair Cut) ระหว่างบริษัทฯ และสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง เพื่อ
ลดภาระทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งจะส่งผลให้สัดส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ ดีขึ้น

(1.3) การออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือ
หุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องออกและจัดสรร
ใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุก
รายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) เพื่อเพิ่มความแข็งแกร่งด้านการเงินของ
บริษัทฯ และช่วยให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องทางการเงินสำหรับการขยายกิจการใน
อนาคต และเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งจะส่งผลดีต่อการ
ดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต

(2) ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น

(2.1) การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิม
ทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

แผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้มีความเป็นไปได้เนื่องจากบริษัท ได้เข้าทำสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น GBP กับผู้ขายแล้วโดยมีเงื่อนไขบังคับก่อน โดยใช้แหล่งเงินทุนตาม (1) ซึ่งบริษัท คาดว่าการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนโดยกำหนดราคาให้มีส่วนเพิ่มจากมูลค่าหุ้นทางบัญชีต่อหุ้น (Book Value) รว 20% กับผู้ถือหุ้นจะทำให้มีผู้ถือหุ้นจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเต็มจำนวน เป็นผลบริษัท มีเงินทุนอย่างเพียงพอในการเข้าลงทุนใน GBP ซึ่งมีผลการดำเนินงานที่มีแนวโน้มที่ดี ประกอบกับอุตสาหกรรมของ GBP ได้รับปัจจัยบวกจากนโยบายของรัฐบาลที่ประกาศให้ใช้น้ำมันดีเซลจาก B7 เป็น B10

(2.2) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นายนิติ ธรรมจักร ในรูปแบบของการ
เสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

กรุณาอ้างอิงความเห็นคณะกรรมการตามที่ปรากฏในวาระที่ 7 ข้างต้น

(2.3) การออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้น
บุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

แผนการใช้เงินที่ได้จากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 มีความเป็นไปได้เนื่องจากบริษัท ยังมีความจำเป็นที่จะต้องหาเงินทุนหมุนเวียนเพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัท ในอนาคตในด้านต่าง ๆ เช่น ใช้คืนเงินกู้สถาบันการเงินซึ่งจะทำให้ภาระหนี้สินและดอกเบี้ยของบริษัท ลดลง และ/หรือขยายกิจการ และ/หรือลงทุนในโครงการอื่น ๆ ที่เหมาะสมในอนาคต

(3) ความเหมาะสมผลของการเพิ่มทุน แผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น
และโครงการที่จะดำเนินการ รวมทั้งความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในกรณี
เงินได้จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นไม่ครอบคลุม
งบประมาณทั้งหมดที่ต้องใช้ในการดำเนินการตามแผน

(3.1) การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิม
ทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) มีความเหมาะสมผล เพราะช่วยให้โครงสร้างทางการเงินแข็งแกร่ง และน่าจะประสบผลสำเร็จสูง ซึ่งจะทำให้การลงทุนใน GBP ลดการพึ่งพาเงินกู้และไม่มีภาระต้นทุนทางการเงิน

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่บริษัทฯ ได้รับเงินไม่เพียงพอ บริษัทฯ อาจจัดหาการกู้ยืมเงินจากบุคคลที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติม

- (3.2) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นายนิติ ธรรมจักร ในรูปแบบของการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

กรุณาอ้างอิงความเห็นคณะกรรมการตามที่ปรากฏในวาระที่ 7 ข้างต้น

- (3.3) การออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าการเพิ่มทุนเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) มีความเหมาะสม สมเหตุสมผล เนื่องจากจะช่วยให้โครงสร้างทางการเงินแข็งแกร่งและจะช่วยให้บริษัทฯ มีเงินเพียงพอที่จะนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับโครงการในอนาคตอื่นได้

- (4) **ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อันเนื่องจากการเพิ่มทุนและการดำเนินการตามแผนการใช้เงิน หรือโครงการ**

- (4.1) การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าการเพิ่มทุน Right Offering ครั้งนี้จะทำให้โครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ แข็งแกร่งยิ่งขึ้น สัดส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio) ลดลงจาก 5.2 เท่า เป็น 2.4 เท่า (ไม่คำนึงถึงการเพิ่มทุน Private Placement และการใช้สิทธิ JUTHA-W1) รวมไปถึงมีโอกาสดำเนินการผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return of Equity) เพิ่มขึ้นเป็นประมาณร้อยละ 5 – 10 ภายหลังการเข้าทำรายการรับโอนกิจการฯ ซึ่งบริษัทฯ จะสามารถรับรู้ผลกำไรจากการดำเนินงานของ GBP ได้ในทันที (อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นข้างต้นเป็นเพียงการประมาณการของบริษัทฯ ซึ่งจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการของธุรกิจพาณิชย์นาวิของบริษัทฯ และธุรกิจปาล์มของ GBP ซึ่งอาจมีความผันผวนขึ้นอยู่กับสภาพเศรษฐกิจและสภาพอุตสาหกรรม) นอกจากนี้ การเพิ่มทุนครั้งนี้ไม่ก่อให้เกิดการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) เพราะเป็นการเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน

ในส่วนของการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ก็คาดว่าจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้นเพราะการเข้าลงทุนใน GBP จะช่วยสร้างรายได้ค่อนข้างแน่นอนให้กับบริษัทฯ ทำให้ลดผลกระทบ

จากแผนผวนของธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ ได้ อันจะทำให้ผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นดีขึ้นด้วย และบริษัทฯ น่าจะได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนโดยทั่วไปเพิ่มขึ้นด้วย

- (4.2) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นายนิติ ธรรมจักร ในรูปแบบของการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

กรุณาอ้างอิงความเห็นคณะกรรมการตามที่ปรากฏในวาระที่ 7 ข้างต้น

- (4.3) การออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

หากมีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ครบทั้งจำนวน สัดส่วนหนี้สินต่อทุนจะลดลงเป็น 1.9 เท่า (ไม่คำนึงถึงการเพิ่มทุน Right Offering และการเพิ่มทุน Private Placement) นอกจากนี้ โดยการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ไม่ก่อให้เกิดการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) เพราะเป็นการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้กับผู้ถือหุ้นตามสัดส่วน

ทั้งนี้ ภายหลังการเพิ่มทุนทั้งหมด ได้แก่ การเพิ่มทุน Right Offering, การเพิ่มทุน Private Placement และการใช้สิทธิ JUTHA-W1 จะส่งผลให้โครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ แข็งแกร่งยิ่งขึ้น สัดส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio) ลดลงจะเป็น 1.0 เท่า อันจะช่วยให้บริษัทฯ มีความพร้อมทางการเงินในการนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับโครงการในอนาคตอื่นได้ และการเข้าลงทุนใน GBP จะช่วยสร้างรายได้ค่อนข้างแน่นอนให้กับบริษัทฯ อันจะทำให้ผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นดีขึ้นด้วย และบริษัทฯ น่าจะได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนโดยทั่วไปเพิ่มขึ้นด้วย

ด้วยเหตุผลดังกล่าวข้างต้น จึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 2,674,562,466 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ดังนี้

- (1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,699,041,644 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท เพื่อเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)
- (2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 90,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ให้แก่ นายนิติ ธรรมจักร ซึ่งถือเป็นการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

- (3) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 885,520,822 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท เพื่อดำเนินการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

และมอบหมายให้กรรมการผู้จัดการ และ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากกรรมการผู้จัดการเป็นลายลักษณ์อักษรมีอำนาจพิจารณาและกำหนดรายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว ตามรายละเอียดข้างต้น

ทั้งนี้ ในกรณีที่กรรมการของบริษัทฯ ไม่ปฏิบัติหน้าที่ ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องเกี่ยวกับการเพิ่มทุน หากการไม่ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัทได้ตามมาตรา 85 แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชนฯ และหากการไม่ปฏิบัติหน้าที่นั้นเป็นเหตุให้กรรมการหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

หมายเหตุ มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน

วาระที่ 10 พิจารณออนุมัติการเพิ่มจำนวนกรรมการ การแต่งตั้งกรรมการใหม่ และการแต่งตั้งกรรมการอิสระ

เพื่อเพิ่มจำนวนบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ และความชำนาญในการบริหารกิจการของบริษัทฯ และเนื่องจากบริษัทฯ มีตำแหน่งกรรมการอิสระเดิมที่ว่างอยู่ จึงเห็นควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 เพื่อพิจารณออนุมัติการเพิ่มจำนวนกรรมการจำนวน 1 ท่าน โดยการแต่งตั้ง นายรุ่งนรินทร์ ตั้งสุรจิก เป็นกรรมการใหม่ของบริษัทฯ และเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาแต่งตั้ง นายวิวรรณ์ เหมมณฑารพ ให้ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระของบริษัทฯ ตามตำแหน่งกรรมการอิสระเดิมที่ว่างอยู่ ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทเห็นว่านาย วิวรรณ์ เหมมณฑารพ เป็นผู้มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ที่เหมาะสมและเป็นประโยชน์กับบริษัทฯ และเป็นผู้มีคุณสมบัติครบถ้วนตามพ.ร.บ. บริษัทมหาชนฯ พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ตลอดจนประกาศที่เกี่ยวข้อง และนาย รุ่งนรินทร์ ตั้งสุรจิก สามารถให้ความเห็นได้อย่างเป็นอิสระและมีคุณสมบัติตรงตาม नियามกรรมการอิสระของบริษัทฯ โดยข้อมูลของนายรุ่งนรินทร์ ตั้งสุรจิก และนายวิวรรณ์ เหมมณฑารพ ปรากฏตามข้อมูลเบื้องต้นของผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อให้ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการใหม่ และผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อให้ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระของบริษัทฯ สิ่งที่ส่งมาด้วย 7

ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการเพิ่มจำนวนกรรมการ การแต่งตั้งกรรมการใหม่ และการแต่งตั้งกรรมการอิสระแล้ว บริษัทฯ จะมีกรรมการจำนวนทั้งหมด 9 ท่าน ดังนี้

- | | | |
|----|------------------------------------|---------------------|
| 1. | พล.ร.ต. ชานน เพ็ญชาติ | ประธานกรรมการ |
| 2. | นาย ศิริชัย สาครรัตนกุล | กรรมการอิสระ |
| 3. | นาย อุดุลย์ จันทนจุลกะ | กรรมการอิสระ |
| 4. | นาย ประมวล จันทรีชีวะ | กรรมการอิสระ |
| 5. | นาย วิวรรณ เหมมณฑารพ | กรรมการอิสระ |
| 6. | นาย ชเนศร์ เพ็ญชาติ | กรรมการ |
| 7. | นาย ศรัณย์ เพ็ญชาติ | กรรมการ |
| 8. | นาย ชนิตร์ เพ็ญชาติ | กรรมการ |
| 9. | นาย รุ่งนิรันดร์ ตั้งสุรกิจ | กรรมการ |

ความเห็นของคณะกรรมการ คณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณาแล้วเห็นว่าบุคคลดังกล่าวข้างต้นเป็นผู้มีคุณสมบัติครบถ้วนตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชนฯ ไม่มีลักษณะต้องห้ามแต่งตั้งให้เป็นกรรมการบริษัทตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และไม่ได้ประกอบกิจการใด ๆ หรือถือหุ้นในกิจการใดที่เป็นการแข่งขันกับการประกอบกิจการของบริษัทฯ และนายวิวรรณ เหมมณฑารพ มีคุณสมบัติครบถ้วนที่จะเป็นกรรมการอิสระของบริษัทฯ แม้ว่าในกระบวนการคัดเลือกผู้ดำรงตำแหน่งกรรมการและกรรมการอิสระของบริษัทไม่ได้ผ่านการพิจารณาของคณะกรรมการสรรหา เนื่องจากปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่มีการแต่งตั้งคณะกรรมการสรรหา แต่ในกระบวนการคัดเลือกดังกล่าว คณะกรรมการบริษัทได้ร่วมกันพิจารณาคุณสมบัติในด้านต่าง ๆ โดยคำนึงถึงความเหมาะสมด้านคุณวุฒิ ประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญจากหลากหลายวิชาชีพ รวมถึงผลการปฏิบัติงานในฐานะกรรมการในช่วงที่ผ่านมา จึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเพิ่มจำนวนกรรมการ การแต่งตั้งกรรมการใหม่ และการแต่งตั้งกรรมการอิสระตามรายละเอียดข้างต้น

หมายเหตุ มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน และพิจารณาแต่งตั้งเป็นรายบุคคล

วาระที่ 11 พิจารณาอนุมัติการแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ

ตามที่บริษัทฯ จะมีการปรับโครงสร้างกลุ่มของบริษัทฯ โดยการจัดตั้งบริษัทย่อยขึ้นใหม่ และโอนกิจการทั้งหมดของบริษัทฯ ให้แก่บริษัทย่อยที่ตั้งขึ้นใหม่ และภายหลังการปรับโครงสร้าง บริษัทฯ จะเป็นบริษัทที่ประกอบกิจการการลงทุนโดยถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) บริษัทฯ จะต้องมีการกำหนดกลไกให้บริษัทฯ

สามารถกำกับดูแลการจัดการและรับผิดชอบการดำเนินงาน รวมทั้งมีมาตรการในการติดตามการบริหารงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมได้เสมือนเป็นหน่วยงานหนึ่งของบริษัท จึงเห็นควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 เพื่อพิจารณาอนุมัติการแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อกำหนดให้การทำรายการหรือการดำเนินการใด ๆ ของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (แล้วแต่กรณี) จึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. แก้ไขหมวดที่ 6 ของข้อบังคับของบริษัทฯ ดังนี้

จากเดิม

“หมวดที่ 6 บทเพิ่มเติม

ข้อ 45. ตราสำคัญของบริษัทให้ใช้ได้ดังที่ประทับไว้นี้



”

แก้ไขเป็น

“หมวดที่ 7 บทเพิ่มเติม

ข้อ 51. ตราสำคัญของบริษัทให้ใช้ได้ดังที่ประทับไว้นี้



”

2. เพิ่มเติมข้อความดังต่อไปนี้เป็นหมวดที่ 6 ของข้อบังคับของบริษัทฯ

“หมวดที่ 6 การกำกับดูแลและการบริหารจัดการบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ข้อ 45. ข้อบังคับในหมวดนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อกำหนดกลไกให้บริษัทสามารถกำกับดูแลการจัดการและรับผิดชอบการดำเนินงาน รวมทั้งมีมาตรการในการติดตามการบริหารงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมได้เสมือนเป็นหน่วยงานหนึ่งของบริษัท

อนึ่ง เพื่อประโยชน์ในการตีความตามหมวดนี้ “บริษัทย่อย” และ “บริษัทร่วม” หมายถึง บริษัทย่อยและบริษัทร่วมตามคำนิยามที่ระบุไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจหลักตามความในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนเกี่ยวกับการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

ในกรณีที่ข้อบังคับตามความในหมวดนี้กำหนดให้การทำรายการหรือการดำเนินการใด ๆ ของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท แล้วแต่กรณี ให้กรรมการจัดให้มีการประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ การประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติเรื่องดังกล่าวก่อนที่บริษัทย่อยและบริษัทร่วมจะจัดให้มีการประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ การประชุมผู้ถือหุ้นของตน เพื่อพิจารณาอนุมัติรายการหรือดำเนินการในเรื่องดังกล่าว ทั้งนี้ ให้บริษัทเปิดเผยข้อมูลและปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการหรือการดำเนินการของบริษัทย่อยในเรื่องดังกล่าวตามที่กฎหมายที่เกี่ยวข้องประกาศกำหนด

ข้อ 46. การทำรายการหรือการดำเนินการใด ๆ ของบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วม ในกรณีดังต่อไปนี้ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทก่อนที่บริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมจะทำรายการ

(1) การแต่งตั้ง หรือเสนอชื่อบุคคลเป็นกรรมการและผู้บริหารในบริษัทย่อย หรือบริษัทร่วมอย่างน้อยตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมดังกล่าว เว้นแต่จะเป็นกรณีที่มีข้อจำกัดหรือเพื่อให้เป็นตามที่กำหนดของข้อตกลงในการเข้าร่วมกิจการที่บริษัทมีข้อผูกพันตามสัญญา

อนึ่ง กรรมการหรือผู้บริหารที่ได้รับการเสนอชื่อหรือแต่งตั้งโดยบริษัทนั้น จะต้องเป็นบุคคลที่มีรายชื่ออยู่ในระบบข้อมูลรายชื่อกรรมการและผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (WHITE LIST) และมีคุณสมบัติ บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบ ตลอดจนไม่มีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดลักษณะขาดความน่าไว้วางใจของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท ทั้งนี้ กรรมการหรือ

ผู้บริหารที่ต้องมีคุณสมบัติข้างต้นให้หมายถึงกรรมการหรือผู้บริหารตามที่ประกาศที่เกี่ยวข้องกำหนด หรือที่จะมีการแก้ไขในอนาคต

ทั้งนี้ กรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมซึ่งได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทตามวรรคข้างต้น มีดุลพินิจในการพิจารณาลงคะแนนเสียงในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทย่อย หรือบริษัทร่วมในเรื่องที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการทั่วไป และดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมได้ตามแต่ที่กรรมการรายดังกล่าวจะเห็นสมควร แล้วแต่กรณี และมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

- (ก) ดูแลการดำเนินธุรกิจของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมให้มีประสิทธิภาพ และบริหารจัดการเป็นไปตามกฎหมาย และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้บริษัทได้รับผลตอบแทนการลงทุนของอย่างเหมาะสม
- (ข) ดำเนินการให้บริษัทย่อยมีระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสม และรัดกุมเพียงพอเพื่อป้องกันการทุจริตที่อาจเกิดขึ้น
- (ค) จัดให้มีระบบงานที่ชัดเจนที่แสดงได้ว่าบริษัทย่อยมีระบบที่เพียงพอในการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการทำรายการที่มีนัยสำคัญตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดได้อย่างต่อเนื่อง และน่าเชื่อถือ
- (ง) จัดให้มีช่องทางให้กรรมการและผู้บริหารของบริษัทสามารถได้รับข้อมูลของบริษัทย่อยในการติดตามดูแลผลการดำเนินงาน และฐานะการเงิน การทำรายการระหว่างบริษัทย่อยกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทย่อย และการทำรายการที่มีนัยสำคัญของบริษัทย่อยได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- (จ) จัดให้มีกลไกในการตรวจสอบระบบงาน โดยให้มีผู้ตรวจสอบภายในของบริษัทหรือบริษัทย่อยตรวจสอบระบบควบคุมภายในตามแผนการตรวจสอบที่คณะกรรมการตรวจสอบอนุมัติ
- (ฉ) เปิดเผย และนำส่งข้อมูลส่วนได้เสียของตน และบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องต่อคณะกรรมการของบริษัทและบริษัทย่อยให้ทราบถึงความสัมพันธ์ และการทำธุรกรรมกับบริษัทย่อยในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และหลีกเลี่ยงการทำรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยแจ้งเรื่องดังกล่าวต่อคณะกรรมการของบริษัทและบริษัทย่อยภายในกำหนดเวลาที่สมควร เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาตัดสินใจหรืออนุมัติใด ๆ ทั้งนี้ กรรมการและผู้บริหารของบริษัทย่อยต้องไม่มีส่วนร่วมในการอนุมัติใน

เรื่องที่ตนเองมีส่วนได้เสียหรือความขัดแย้งทางผลประโยชน์ทั้งทางตรงและทางอ้อม

(ข) ดำเนินการให้บริษัทย่อยเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงาน การทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทย่อยตลอดจนการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญให้บริษัททราบโดยครบถ้วน ถูกต้อง และภายในระยะเวลาที่บริษัทกำหนด

(2) การพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี และเงินปันผลระหว่างกาล (หากมี) ของบริษัทย่อย ในกรณีที่บริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลต่ำกว่าที่กำหนดในนโยบายการจ่ายเงินปันผล หรือในกรณีที่บริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวนรวมทั้งปีต่ำกว่าที่กำหนดไว้ในงบประมาณประจำปีของแต่ละบริษัทย่อยซึ่งได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทไว้ก่อนแล้ว

(3) การแก้ไขข้อบังคับของบริษัทย่อยในเรื่องที่อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลดำเนินงานของบริษัท หรือการกำกับดูแลการบริหารจัดการบริษัทย่อยเว้นแต่เป็นกรณีแก้ไขในเรื่องที่กำหนดตามข้อ 47. ซึ่งจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท

(4) การพิจารณาอนุมัติงบประมาณประจำปีรวมของบริษัทและบริษัทย่อย เว้นแต่เป็นกรณีที่ได้กำหนดไว้ในอำนาจอนุมัติ (Table of Authorization) ซึ่งได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว

ข้อ 47. การแก้ไขข้อบังคับของบริษัทย่อยที่อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัท ซึ่งรวมถึงการแก้ไขข้อบังคับของบริษัทย่อยที่อาจส่งผลกระทบต่อสิทธิของบริษัทในการส่งบุคคลเข้าเป็นกรรมการและ/หรือ ผู้บริหารในบริษัทย่อยให้สะท้อนสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทในบริษัทย่อย การออกเสียงลงคะแนนของกรรมการที่เป็นตัวแทนของบริษัทในที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทย่อย การออกเสียงลงคะแนนของบริษัทในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย และ/หรือ การจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย เป็นต้น จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนก่อนที่บริษัทย่อยจะดำเนินการดังกล่าว

ข้อ 48. ในกรณีดังต่อไปนี้จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทก่อนที่บริษัทย่อยจะเข้าทำรายการ แล้วแต่กรณี โดยขึ้นอยู่กับขนาดรายการที่บริษัทย่อยจะเข้าทำ

- (1) การโอนหรือสละสิทธิประโยชน์ รวมตลอดถึงการสละสิทธิเรียกร้องที่มีต่อผู้ที่ก่อความเสียหายแก่บริษัทย่อย
- (2) การขายหรือโอนกิจการของบริษัทย่อยทั้งหมด หรือแต่บางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
- (3) การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทย่อย
- (4) การเข้าทำ แก่ไข หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัทย่อยทั้งหมด หรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัทย่อย หรือการรวมกิจการของบริษัทย่อยกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน
- (5) การเช่า หรือให้เช่าซื้อกิจการ หรือทรัพย์สินของบริษัทย่อยทั้งหมด หรือส่วนที่สำคัญ
- (6) การกู้ยืมเงิน การให้กู้ยืมเงิน การให้สินเชื่อ การค้ำประกัน การทำนิติกรรมผูกพัน บริษัทย่อยให้ต้องรับภาระทางการเงินเพิ่มขึ้น หรือการให้ความช่วยเหลือด้านการเงินในลักษณะอื่นใดแก่บุคคลอื่นที่มีใช้ธุรกิจปกติของบริษัทย่อย เว้นแต่เป็นการกู้ยืมเงินระหว่างบริษัทและบริษัทย่อย หรือระหว่างบริษัทย่อยภายในกลุ่มของบริษัท
- (7) การเลิกกิจการของบริษัทย่อย
- (8) รายการอื่นใดที่ไม่ใช่รายการธุรกิจปกติของบริษัทย่อย และเป็นรายการที่มีผลกระทบต่อบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ
- (9) การเพิ่มทุน และการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทย่อย รวมทั้งการลดทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทย่อยซึ่งไม่เป็นไปตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น
- (10) การที่บริษัทย่อยเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทหรือบริษัทย่อย หรือรายการที่เกี่ยวกับการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของบริษัทย่อย

ให้นำวิธีคำนวณขนาดรายการตามหลักเกณฑ์ว่าด้วยการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และ/หรือ รายการที่เกี่ยวข้องกัน (แล้วแต่กรณี) ของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มาใช้หรือมาใช้โดยอนุโลมกับรายการดังกล่าวข้างต้น (แล้วแต่กรณี) และในกรณีที่เมื่อพิจารณาขนาดรายการดังกล่าวที่บริษัทย่อยจะเข้าทำเปรียบเทียบกับขนาดของบริษัทแล้วเข้าข่ายที่รายการนั้น

จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น ให้บริษัทย่อย
เข้าทำรายการดังกล่าวได้ภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของ
บริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทแล้ว

ข้อ 49. บริษัทจะติดตามดูแลให้กรรมการและผู้บริหารของบริษัทย่อยที่มีการซื้อ ขาย โอน รับ
โอนหลักทรัพย์ของบริษัทหรือมีหลักทรัพย์ของบริษัทเป็นหลักทรัพย์อ้างอิง หรือสัญญา
ซื้อขายล่วงหน้าที่มีหลักทรัพย์ของบริษัทเป็นหลักทรัพย์อ้างอิง ต้องรายงานการ
เปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวข้างต้นต่อ
คณะกรรมการบริษัทหรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด

ข้อ 50. ข้อบังคับในหมวดนี้ให้ใช้บังคับตราบทว่าที่บริษัทมีหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาด
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

และเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้บุคคลที่กรรมการผู้จัดการ
มอบหมายเป็นลายลักษณ์อักษร มีอำนาจดำเนินการจดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ ที่กรมพัฒนา
ธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และมีอำนาจแก้ไขและเพิ่มเติมถ้อยคำเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน

ความเห็นของ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้ว เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการแก้ไข
คณะกรรมการ ข้อบังคับของบริษัทฯ ตามรายละเอียดข้างต้น

หมายเหตุ มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียง
ทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยนับผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานใน
การนับคะแนน

วาระที่ 12 พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

ตามมาตรา 105 แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชนฯ กำหนดว่าเมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาวาระการประชุม
ตามระเบียบวาระที่แจ้งไว้ในหนังสือเชิญประชุมเรียบร้อยแล้ว ผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวน
หุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด สามารถขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่น ๆ นอกเหนือจากที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุม
ก็ได้

อนึ่ง บริษัทฯ กำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่
1/2564 (Record Date) ในวันที่ 18 ตุลาคม 2564

จึงขอเรียนเชิญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ในวันจันทร์ที่ 22
พฤศจิกายน 2564 เวลา 14.00 น. ในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) โดยมีวิธีการลงทะเบียน
เอกสารสำหรับการลงทะเบียน การออกเสียงลงคะแนน วิธีการนับคะแนนเสียง และขั้นตอนการประชุมผ่านสื่อ
อิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) ปรากฏตามคำชี้แจงวิธีการมอบฉันทะ วิธีการลงทะเบียน เอกสารสำหรับการลงทะเบียน

สำหรับการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) สิ่งที่ส่งมาด้วย 8 โดยบริษัทฯ จะดำเนินการประชุมตามข้อบังคับ
ของบริษัทฯ ตามข้อบังคับของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น สิ่งที่ส่งมาด้วย 9

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทฯ เข้าร่วมประชุมและออกเสียง
ลงคะแนนแทนการเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง ซึ่งข้อมูลของกรรมการอิสระที่บริษัทเสนอเป็นผู้รับมอบฉันทะ และ
นियามกรรมการอิสระของบริษัทปรากฏตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 10 บริษัทฯ ขอความร่วมมือผู้ถือหุ้น โปรดส่งหนังสือ
มอบฉันทะแบบ ข. ซึ่งปรากฏตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 11 พร้อมเอกสารสำหรับการลงทะเบียนกลับมาถึง
บริษัทฯ ภายใน 18 พฤศจิกายน 2564 โดยส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนมายังเลขานุการบริษัทตามที่อยู่ของบริษัท
ฯ ดังนี้

เลขานุการบริษัท

บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 153 อาคารมาโนทาวเวอร์ ซอยสุขุมวิท 39

ถนนสุขุมวิท แขวงคลองตันเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ



ขอแสดงความนับถือ

บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)

(พล.ร.ต. ชานัน เพ็ญชาติ)

ประธานกรรมการ

บริษัท จูทานาวี จำกัด (มหาชน)
รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 46 (ประจำปี 2564)

สถานที่ประชุม ห้องประชุมอาคารมาโนทาวเวอร์ ชั้น 6 เลขที่ 153 ซอย 39 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองตันเหนือ
เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110
วันที่ 16 เมษายน 2564
เวลา 14.00 น.

กรรมการเข้าร่วมประชุม

- | | |
|-----------------------------|--------------------------------------|
| 1. พลเรือตรี ชาโล่ เพ็ญชาติ | ประธานกรรมการ |
| 2. นายศิริชัย ศาครัตนกุล | ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ |
| 3. นายอดุลย์ จันทนกุลกะ | กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ |
| 4. นายประมวล จันทร์ชีวะ | กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ |
| 5. นายศรัณย์ เพ็ญชาติ | กรรมการ |
| 6. นายชนสร เพ็ญชาติ | กรรมการผู้จัดการ |
| 7. นายชินกร เพ็ญชาติ | กรรมการ และผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |

บริษัทฯ มีกรรมการ 7 ท่าน เข้าร่วมประชุมครบ 7 ท่าน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของกรรมการทั้งหมดที่
เหลืออยู่

ผู้เข้าร่วมประชุม

- | | |
|--------------------------------|--|
| 1. นางสาวณัฏฐา นาคท้วม | ผู้จัดการอาวุโสแผนกบัญชี |
| 2. นางสาวสุภาพร จินประพัฒน์ | เลขานุการ |
| 3. นายจุมพฏ ไพรัตน์นกร | บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
(เข้าร่วมประชุมผ่านระบบ Zoom VDO Conference) |
| 4. นางสาวนวลจันทร์ ราชตะนันทน์ | บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
(เข้าร่วมประชุมผ่านระบบ Zoom VDO Conference) |
| 5. นางสาวสุพัตรา ทรัพย์ภัย | เลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ และเลขานุการบริษัท
ที่ปรึกษากฎหมาย บริษัท คอมพาสลอฟ จำกัด |
| 6. นายนิธิโรจน์ มาตรา | ที่ปรึกษากฎหมาย บริษัท คอมพาสลอฟ จำกัด |



พลเรือตรี ชลาใบ เพ็ญชาติ ประธานกรรมการ เป็นประธานที่ประชุม แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า มีผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเองจำนวน 17 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 170,596,989 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 40.16 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด มีผู้รับมอบฉันทะมาประชุม จำนวน 44 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 138,682,854 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 32.65 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด รวมผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะมาประชุมจำนวน 61 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 309,279,843 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 72.81 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด ครบเป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับของบริษัท จึงขอเปิดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 46 (ประจำปี 2564) ของบริษัท จูฑานาวี จำกัด (มหาชน)

ประธานฯ กล่าวแนะนำคณะกรรมการ และที่ปรึกษากฎหมายผู้ทำหน้าที่เป็น Inspector ในการประชุม และให้เลขานุการที่ประชุมชี้แจงเรื่องต่าง ๆ

เลขานุการที่ประชุมชี้แจงดังนี้

1. บริษัทฯ เปิดรับลงทะเบียนภายหลังการเปิดการประชุม ผลลงคะแนนในแต่ละวาระจึงอาจจะไม่เท่ากัน
2. เอกสารที่ใช้ในการประชุมประกอบด้วยหนังสือเชิญประชุมและสิ่งที่ส่งมาด้วย โดยบริษัทฯ ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นแล้ว
3. เพื่อให้การดำเนินการประชุมเป็นไปอย่างกระชับและเรียบร้อยนั้น ขอแจ้งวิธีปฏิบัติสำหรับการลงมติในแต่ละวาระ ดังนี้
 - การออกเสียงลงคะแนนนั้น ให้ถือหนึ่งหุ้นเป็นหนึ่งเสียง และวิธีการนับคะแนนก็จะใช้ด้วยวิธีเดียวกันนี้ในทุกวาระ
 - การลงมติในแต่ละวาระ ถ้าไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดคัดค้านหรืองดออกเสียง ให้ถือว่าที่ประชุมเห็นชอบหรือเห็นด้วยตามมติที่นำเสนอ
 - ถ้ามีผู้ถือหุ้นท่านใดคัดค้าน ไม่เห็นด้วย หรือประสงค์จะงดออกเสียง ขอความกรุณาแสดงตัวด้วยการยืนขึ้นหรือยกมือ เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ จะนำบัตรลงคะแนนไปมอบให้ เพื่อลงมติคัดค้านหรืองดออกเสียงในบัตรลงคะแนนดังกล่าว
 - การนับคะแนนเสียง บริษัทจะนำคะแนนเสียงที่ไม่เห็นด้วยหรืองดออกเสียง หักออกจากคะแนนเสียงทั้งหมดที่เข้าร่วมประชุม ส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่เห็นด้วย
 - ในการมอบฉันทะ ผู้ถือหุ้นทุกท่านไม่สามารถแบ่งแยกคะแนนเสียงในแต่ละวาระได้ ยกเว้นกรณีที่ผู้ถือหุ้นต่างประเทศที่แต่งตั้งคิสโตเดียนในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากหลักทรัพย์ สามารถแยกคะแนนเสียงในการออกเสียงได้ในแต่ละวาระ



- กรณีที่ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุม และได้ออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของท่านผู้ถือหุ้นไว้ล่วงหน้า บริษัทจะได้นำคะแนนเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงดังกล่าว บันทึกรวมไว้ในผลคะแนนในแต่ละวาระ
- 4. หากท่านผู้ถือหุ้นท่านใดประสงค์จะซักถามหรือแสดงความคิดเห็น กรุณายกมือและยืนขึ้นแนะนำตัว โดยแจ้งชื่อ นามสกุล และจำนวนหุ้นที่ท่านถือ
- 5. เมื่อประชุมแล้วเสร็จ บริษัทฯ จะจัดทำรายงานการประชุมและเผยแพร่ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ ภายใน 14 วัน

ประธานฯ กล่าวเปิดประชุมตามวาระที่ได้แจ้งไว้ในหนังสือเชิญประชุม ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563

ประธานฯ ขอให้ที่ประชุมพิจารณารายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 ได้จัดทำขึ้นเมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2563 และบริษัทฯ ได้จัดทำรายงานการประชุมดังกล่าวยื่นต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายในเวลาที่กฎหมายกำหนด โดยมีสำเนารายงานการประชุมปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถามหรือแก้ไข

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์ ดังนี้

มติ	รับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 โดยมีรายละเอียดการออกเสียงดังนี้			
เห็นด้วย	309,280,177	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 100	ของผู้ที่มาประชุมและออกเสียง
ไม่เห็นด้วย	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -	
งดออกเสียง	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -	
บัตรเสีย	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -	

วาระที่ 2 รับทราบรายงานของคณะกรรมการสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา

ประธานฯ รายงานว่าสำหรับวาระนี้ เป็นการรับทราบรายงานผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญที่เกิดขึ้นในรอบปี 2563 จึงไม่ต้องการออกเสียงลงคะแนน โดยรายงานดังกล่าวได้ปรากฏอยู่ในรายงานประจำปีตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2 และขอให้กรรมการผู้จัดการชี้แจงต่อที่ประชุม



กรรมการผู้จัดการชี้แจงโดยสรุปว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 (ไตรมาสที่ 4/2563) บริษัทฯ มีสินทรัพย์ 1,546.80 ล้านบาท มีหนี้สิน 1,313.57 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนร้อยละ 9 เป็นจำนวน 233.23 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มทุน ขาดทุนสะสมจำนวน 349.46 ล้านบาท โดยผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสะสมประมาณ 180 ล้านบาท บริษัทฯ มีผลขาดทุน 60.86 ล้านบาท ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนประมาณ 29.38 ล้านบาท โดยมีผลขาดทุนสุทธิ 31.48 ล้านบาท บริษัทฯ มีรายได้จากการขนส่ง (Shipping Revenues) 57.76 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายจากการบริหารเรือ (Operating Expenses) 69.31 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 14.93 ล้านบาทเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ มีการจ้างที่ปรึกษาทั้งที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และที่ปรึกษากฎหมาย ในการดำเนินการเพิ่มทุนและแปลงหนี้เป็นทุน ดอกเบี้ยจ่าย 6.99 ล้านบาท ผลการดำเนินงานสุทธิขาดทุน 33.47 ล้านบาท ภาพรวมโดยสรุปของธุรกิจบริษัทฯ ก่อนช่วงลำบากเนื่องจากกลุ่มธุรกิจเรือได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดโรคโควิด-19 โดยกำลังฟื้นตัวขึ้นในไตรมาสที่ 1/2564

นายสถาพร พงนิรันดร์ กล่าวว่า การส่งเอกสารเชิญประชุมของบริษัทฯ ช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายได้มากขึ้นหรือไม่อย่างไร โดยคนเห็นว่าการส่งเอกสารเชิญประชุมแบบย่อส่งผลให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลไม่เพียงพอ และจากการตรวจสอบรายงานประจำปี 2563 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมติดลบเพิ่มขึ้น จึงอยากให้บริษัทฯ พิจารณาถึงการจัดการสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ว่าควรกำจัดออกหรือไม่อย่างไร บริษัทฯ ต้องเร่งดำเนินการล้างขาดทุนสะสมออกให้หมด นอกจากนี้ สินทรัพย์ของบริษัทฯ ส่วนมากเป็นเรือซึ่งเป็นสินทรัพย์ถาวรมีค่าเสื่อมแต่หนี้สินของบริษัทฯ เป็นหนี้สินระยะสั้น ส่งผลให้ไม่สอดคล้องกับสินทรัพย์ บริษัทฯ จึงควรหารแหล่งเงินทุนระยะยาวเพื่อให้เกิดสภาพคล่องหรืออาจดำเนินการแปลงหนี้เป็นทุนเพิ่มเติมให้บริษัทมีสุขภาพทางการเงินแข็งแกร่งขึ้น ลดต้นทุนทางดอกเบี้ย และพิจารณาสิทธิของหุ้นบุริมสิทธิ์ว่ายังมีการจ่ายปันผลอยู่หรือไม่

กรรมการผู้จัดการ ชี้แจงต่อข้อซักถามและข้อสังเกตของนายสถาพร พงนิรันดร์ ว่าค่าใช้จ่ายในการจัดส่งเอกสารเชิญประชุมลดลงไม่มากนักเนื่องจากยังคงจัดส่งให้ตามจำนวนผู้ถือหุ้น แต่บริษัทฯ ประหยัดค่าใช้จ่ายในการจัดพิมพ์ลงค่อนข้างมาก อีกทั้งการจัดส่งเอกสารเชิญประชุมในลักษณะดังกล่าวก็เป็นการคำนึงถึงผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม อย่างไรก็ตาม หากผู้ถือหุ้นท่านใดต้องการเอกสารเชิญประชุมในรูปแบบ hard copy สามารถแจ้งบริษัทฯ เพื่อให้ดำเนินการจัดส่งเอกสารเพิ่มเติมได้ สำหรับประเด็นอัตราส่วนทางการเงินที่ติดลบเนื่องจากบริษัทฯ มีผลดำเนินการขาดทุนเพราะธุรกิจเรือซบเซมาเป็นเวลานาน หนี้สินของบริษัทฯ ถูกจัดเป็นหนี้สินระยะสั้นเนื่องจากไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขกับสถาบันทางการเงินได้ซึ่งเป็นเหตุผลเนื่องจากการจัดทำบัญชีของผู้สอบบัญชี และบริษัทฯ มิได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิ์มาตลอดระยะเวลาที่ขาดทุนเช่นเดียวกับหุ้นสามัญ



ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถามเพิ่มเติม

ที่ประชุมรับทราบคำชี้แจงและรับทราบรายงานผลการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมา

วาระที่ 3 พิจารณออนุมัติงบแสดงฐานะทางการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ประธานฯ ขอให้กรรมการผู้จัดการชี้แจงต่อที่ประชุม

กรรมการผู้จัดการชี้แจงโดยสรุปว่างบแสดงฐานะทางการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งแสดงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2563 ตามที่ปรากฏในรายงานประจำปี ได้รับการตรวจสอบและรับรองโดยผู้สอบบัญชีของบริษัทและได้ผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการของบริษัทฯ แล้ว จึงเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 เพื่อพิจารณาอนุมัติตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชน พ.ศ. 2535 มาตรา 112 หากท่านผู้ถือหุ้นมีข้อซักถามประการใด ผู้สอบบัญชีของบริษัทจะเป็นผู้ตอบข้อซักถามดังกล่าวผ่านระบบ Zoom VDO Conference ณ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 120.99 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 1,424.99 ล้านบาท รวมสินทรัพย์ทั้งสิ้นจำนวน 1,545.98 ล้านบาท บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 1,119.99 ล้านบาท หนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 193.58 ล้านบาท รวมหนี้สินทั้งสิ้นจำนวน 1,313.57 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้น (ขาดทุนสะสม) จำนวน 371.14 ล้านบาท ทุนชำระแล้วแบ่งเป็นหุ้นสามัญ 948.07 ล้านบาท หุ้นบุริมสิทธิ์ 7.65 ล้านบาท รวมส่วนผู้ถือหุ้นจำนวน 232.41 ล้านบาท บริษัทฯ มีรายได้รวม 216.99 ล้านบาท ต้นทุนการให้บริการจำนวน 279.58 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 47.75 ล้านบาท บริษัทฯ ขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2563 จำนวน 139.19 ล้านบาท

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถามเพิ่มเติม

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์ ดังนี้

มติ อนุมัติงบแสดงฐานะทางการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีรายละเอียดการออกเสียงลงคะแนนดังนี้

เห็นด้วย	309,280,533	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 100 ของผู้ที่มาประชุมและออกเสียง
ไม่เห็นด้วย	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -
งดออกเสียง	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -
บัตรเสีย	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -



วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการงดจัดสรรกำไรและการจ่ายเงินปันผล

ประธานฯ เชิญกรรมการผู้จัดการชี้แจงต่อที่ประชุม

กรรมการผู้จัดการชี้แจงว่าในการจัดสรรเงินสำรองตามกฎหมาย บริษัทฯ ต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปี ส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปี หักด้วยยอดเงินสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน ตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 116 โดยทั้งงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทสำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ 132.40 ล้านบาท จึงขอเสนอให้งดจัดสรรเงินสำรองตามกฎหมายและงดจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานปี 2563

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถามหรือแก้ไข

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์ ดังนี้

มติ อนุมัติการงดจัดสรรเงินสำรองตามกฎหมาย และการงดจ่ายเงินปันผล เนื่องจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประจำปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563 มีผลขาดทุนสุทธิ โดยมีรายละเอียดการออกเสียงลงคะแนนดังนี้

เห็นด้วย	309,280,533	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 100 ของผู้ที่มาประชุมและออกเสียง
ไม่เห็นด้วย	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -
งดออกเสียง	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -
บัตรเสีย	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -

วาระที่ 5 พิจารณาเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ

กรรมการผู้มีส่วนได้เสียขออนุญาตออกจากห้องประชุม

ประธานฯ ขอให้เลขานุการบริษัทชี้แจงต่อที่ประชุม

เลขานุการบริษัทชี้แจงต่อที่ประชุมโดยสรุปว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 71 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 17 กำหนดว่าในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่ง



1 ใน 3 เป็นอัตรา ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วน 1 ใน 3

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 46 (ประจำปี 2564) มีกรรมการที่ออกตามวาระ 3 ท่าน ดังนี้

- | | |
|-------------------------|------------------------------------|
| 1. นายประมวล จันทร์ชีวะ | กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ |
| 2. นายชนสร เพ็ญชาติ | กรรมการผู้จัดการ |
| 3. นายชนิตร์ เพ็ญชาติ | กรรมการ และผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |

รายละเอียดเกี่ยวกับอายุ สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ วุฒิสถาบัน การศึกษา ประสบการณ์การทำงาน การเป็นกรรมการในบริษัทอื่น ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 3

คณะกรรมการบริษัทซึ่งไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสียพิจารณาแล้วเห็นว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นสมควรเลือกตั้ง นายประมวล จันทร์ชีวะ นายชนสร เพ็ญชาติ และนายชนิตร์ เพ็ญชาติ กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอีกวาระหนึ่งโดยเห็นว่าบุคคลดังกล่าวข้างต้นเป็นผู้มีคุณสมบัติครบถ้วนตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และไม่มีลักษณะต้องห้ามแต่งตั้งให้เป็นกรรมการบริษัทตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ แม้ว่าในกระบวนการคัดเลือกผู้ดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทไม่ได้ผ่านคณะกรรมการสรรหา เนื่องจากปัจจุบันบริษัทยังไม่มีกรรมการสรรหา แต่ในกระบวนการคัดเลือกดังกล่าวคณะกรรมการบริษัทได้ร่วมกันพิจารณาคุณสมบัติในด้านต่าง ๆ โดยคำนึงถึงความเหมาะสมด้านคุณวุฒิ ประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญจากวิชาชีพที่หลากหลาย รวมถึงผลการปฏิบัติงานในฐานะกรรมการบริษัทในช่วงที่ผ่านมา และกรรมการอิสระที่ได้รับการเสนอชื่อในครั้งนี้สามารถให้ความเห็นได้อย่างอิสระ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นสมควรเลือกตั้งกรรมการ ทั้ง 3 ท่านที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระกลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอีกวาระหนึ่ง ทั้งนี้ สำหรับตำแหน่งกรรมการที่ยังว่างอยู่เนื่องจากการเสียชีวิตของกรรมการนั้น ขอให้คณะกรรมการเป็นผู้พิจารณาแต่งตั้งตามกฎหมายต่อไป

ในการนี้ บริษัทฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเสนอชื่อบุคคลเพื่อเป็นกรรมการบริษัทฯ เป็นการล่วงหน้าสำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งนี้ โดยให้เสนอเรื่องภายในวันที่ 1 พฤศจิกายน 2563 ถึงวันที่ 14 มกราคม 2564 และได้กำหนดหลักเกณฑ์การเสนอชื่อบุคคลและเผยแพร่ไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทซึ่งภายหลังระยะเวลาที่กำหนด ไม่พบว่ามีผู้ถือหุ้นรายใดเสนอชื่อบุคคลเพื่อเป็นกรรมการ จากนั้นชี้แจงเกี่ยวกับหลักเกณฑ์และวิธีการในการลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการ ดังต่อไปนี้

- (1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
- (2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากที่สุดเพียงคนเดียวไม่ได้



(3) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา เป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมามีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด โดยใช้ใบลงคะแนน 1 ใบต่อกรรมการ 1 ท่าน ตามชื่อกรรมการที่ปรากฏอยู่ในใบลงคะแนน

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติ ดังนี้

มติ ให้เลือกกรรมการที่ออกตามวาระ 3 ท่าน กลับเข้าดำรงตำแหน่งอีกครั้ง และสำหรับตำแหน่งกรรมการที่ยังว่างอยู่เนื่องจากการเสียชีวิตของกรรมการนั้น ขอให้คณะกรรมการเป็นผู้พิจารณาแต่งตั้งตามกฎหมายต่อไป โดยมีรายละเอียดการออกเสียงลงคะแนนดังนี้

นายประมวล จันทร์ชีวะ เป็นกรรมการอิสระ

เห็นด้วย	309,280,177	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 100 ของผู้ที่มาประชุมและออกเสียง
ไม่เห็นด้วย	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -
งดออกเสียง	356	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -
บัตรเสีย	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -

นายชนินทร์ เพ็ญชาติ เป็นกรรมการผู้จัดการ

เห็นด้วย	309,280,177	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 100 ของผู้ที่มาประชุมและออกเสียง
ไม่เห็นด้วย	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -
งดออกเสียง	356	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -
บัตรเสีย	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -

นายชินทร เพ็ญชาติ เป็นกรรมการ และผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

เห็นด้วย	309,280,177	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 100 ของผู้ที่มาประชุมและออกเสียง
ไม่เห็นด้วย	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -
งดออกเสียง	356	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -
บัตรเสีย	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -

กรรมการผู้มีส่วนได้เสียกลับเข้าห้องประชุม



วาระที่ 6 พิจารณานุมัติกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ

ประธานฯ ขอให้กรรมการผู้จัดการชี้แจงต่อที่ประชุม

กรรมการผู้จัดการชี้แจงว่าการจ่ายค่าตอบแทนให้แก่กรรมการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 90 และเพื่อให้ค่าตอบแทนของคณะกรรมการสอดคล้องกับภาระหน้าที่ความรับผิดชอบและเป็นไปตามแนวปฏิบัติที่ดีของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทยในการกำหนดค่าตอบแทนของกรรมการ คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาโอบายการจ่ายค่าตอบแทนสำหรับคณะกรรมการและกำหนดค่าตอบแทนโดยให้มีผลในปีปฏิทิน พ.ศ. 2564 จนกว่าผู้ถือหุ้นจะมีมติเปลี่ยนแปลงเป็นอย่างอื่น รายละเอียดประกอบการพิจารณาโอบายการจ่ายค่าตอบแทนและกำหนดค่าตอบแทนกรรมการปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 4 แม้ว่าในกระบวนการพิจารณาค่าตอบแทนของกรรมการไม่ได้ผ่านการพิจารณาของคณะกรรมการพิจารณาผลตอบแทนกรรมการเนื่องจากปัจจุบันบริษัทยังไม่ได้แต่งตั้งคณะกรรมการพิจารณาผลตอบแทนกรรมการ แต่ในกระบวนการจ่ายค่าตอบแทนดังกล่าว คณะกรรมการบริษัทได้ร่วมกันพิจารณาจำนวนผลตอบแทนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและสอดคล้องกับภาระหน้าที่และความรับผิดชอบในการปฏิบัติงานเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท ผู้ถือหุ้น และผู้มีส่วนได้เสีย รวมทั้งเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี จึงเสนอให้อนุมัติค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2564 ภายในวงเงิน 3,000,000 บาท ซึ่งเป็นอัตราและหลักเกณฑ์เดียวกันกับค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2563 รายละเอียดตามที่ปรากฏในสิ่งที่ส่งมาด้วย 4 ที่ได้ส่งให้ท่านผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถามเพิ่มเติม

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์ ดังนี้

มติ อนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2564 ภายในวงเงินจำนวน 3,000,000 บาท ในอัตราและหลักเกณฑ์เดียวกันกับปีที่ผ่านมา โดยมีรายละเอียดการออกเสียงลงคะแนนดังนี้

เห็นด้วย	309,280,533	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 100 ของผู้ที่มาประชุม
ไม่เห็นด้วย	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -
งดออกเสียง	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -
บัตรเสีย	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -



วาระที่ 7 พิจารณานุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีประจำปี 2564 สำหรับงวดบัญชี 1 มกราคม 2564 ถึง 31 ธันวาคม 2564 และกำหนดค่าตอบแทน

ประธานฯ เชิญประธานกรรมการตรวจสอบรายงานต่อที่ประชุม

ประธานกรรมการตรวจสอบรายงานต่อที่ประชุม โดยสรุปว่า ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีต้องแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชีของบริษัทประจำปีตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 120 คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาเสนอชื่อผู้สอบบัญชี และได้พิจารณาค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี รวมทั้งได้ให้ความเห็นเสนอแนะต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อขออนุมัติแต่งตั้ง นายจุมพฏ ไพรรัตนกร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7645 และ/หรือ นางสาววิมล กฤตยาเกียรติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 2982 และ/หรือ นางสาวสมจินตนา พลหิรัญรัตน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5599 จากบริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด โดยให้ผู้สอบบัญชีท่านใดท่านหนึ่งมีอำนาจตรวจสอบ และแสดงความเห็นต่อการเงินของบริษัทฯ และงบการเงินรวม เป็นผู้สอบบัญชีประจำรอบปีบัญชี 2564 สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และขออนุมัติค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีจำนวน 1,065,000 บาท (โดยไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่น ๆ) ซึ่งเท่ากับปี 2563 จากนั้น ตอบข้อซักถามของนายสถาพร ผ่องนิรันดร์ ว่า นายจุมพฏ ไพรรัตนกร เคยเป็นผู้ลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัทฯ จำนวน 3 ปี (ปี 2561 – 2563) นางสาววิมล กฤตยาเกียรติ เคยเป็นผู้ลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัทฯ จำนวน 5 ปี (ปี 2556 – 2560) และนางสาวสมจินตนา พลหิรัญรัตน์ ยังไม่เคยเป็นผู้ลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัทฯ

ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถามเพิ่มเติม

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์ ดังนี้

มติ อนุมัติให้แต่งตั้ง นายจุมพฏ ไพรรัตนกร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 7645 และ/หรือ นางสาววิมล กฤตยาเกียรติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 2982 และ/หรือ นางสาวสมจินตนา พลหิรัญรัตน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5599 แห่งบริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด โดยให้คนใดคนหนึ่งเป็นผู้ทำการตรวจสอบและรับรองงบการเงินของบริษัทฯ และกำหนดค่าสอบบัญชีประจำปี 2564 เป็นเงิน 1,065,000 บาท (โดยไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่นๆ) ซึ่งเท่ากับปี 2563

เห็นด้วย	309,280,533	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 100 ของผู้ที่มาประชุม
ไม่เห็นด้วย	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -
งดออกเสียง	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -
บัตรเสีย	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ -



วาระที่ 8 พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

ประธานฯ รายงานว่า พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) การขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมจะกระทำได้โดยผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด

นายสถาพร ผ่องนิรันดร์ กล่าวว่า บริษัทฯ ควรพิจารณาถึงสินทรัพย์บริษัทฯ ว่ามีความจำเป็นแค่ไหนเพียงใดเมื่อเทียบกับคำสั่งซื้อหรือการว่าจ้างที่บริษัทฯ ได้รับ เพื่อลดภาระค่าใช้จ่ายในการดำรงสินทรัพย์ดังกล่าวไว้หรือบริษัทฯ อาจพิจารณาเป็นการเช่าเพื่อให้บริการเป็นทางเลือกแทน

กรรมการผู้จัดการ ชี้แจงว่า อัตราการใช้ประโยชน์ของเรือของบริษัทฯ ค่อนข้างสูง แต่ด้วยราคาตลาดของค่าบริการในกลุ่มธุรกิจเรือค่อนข้างต่ำ ทำให้บริษัทฯ มีรายได้ไม่มาก อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อยู่ในระหว่างการพิจารณาขายสินทรัพย์ที่ไม่มีความจำเป็น โดยพิจารณาถึงช่วงเวลาที่เหมาะสม และบริษัทฯ อยู่ในระหว่างการศึกษาธุรกิจใหม่ๆ เพิ่มเติมเพื่อสร้างโอกาสเพิ่มรายได้ให้แก่บริษัทฯ สำหรับข้อเสนอการเช่าเรือเพื่อให้บริการอาจมีภาระภาษีเพิ่มขึ้นซึ่งบริษัทฯ จะพิจารณาถึงแนวทางที่เหมาะสมอย่างระมัดระวังต่อไป ต่อประเด็นมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (book value) ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ต่อหุ้น (par value) เนื่องจากการพิจารณาตามงบการเงินของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะพยายามอย่างเต็มความสามารถเพื่อให้มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเท่ากับหรือมากกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้

ไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอเรื่องอื่นใดเพื่อพิจารณา ประธานกล่าวขอบคุณและปิดประชุมเวลา 15.00 น.

ลงชื่อ  ประธานที่ประชุม
(พลเรือตรี ชาน โสเพ็ญชาติ)

ลงชื่อ  เลขานุการที่ประชุมผู้จัดบันทึก
(นางสาวสุพัตรา ทรัพย์ภักย์)

**สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ (ตามบัญชี 2) และการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน
ของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)**

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2564 ได้มีมติอนุมัติเพื่อนำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2564 เพื่อพิจารณาอนุมัติให้ บริษัท ไบโอ เอ็นเนอร์ยี่ เทค โฮลดิ้ง จำกัด (“BET” หรือ “ผู้ซื้อ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ จะจัดตั้งขึ้นใหม่และจะมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วทั้งสิ้นจำนวน 1,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 200,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ทั้งนี้ บริษัทฯ จะถือหุ้นประมาณร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ BET (บริษัทฯ และ BET รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัทฯ”) เข้าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“GBP Holding”) โดย BET จะรับโอนมาซึ่งทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิและหน้าที่ตามสัญญา และพนักงานทั้งหมดของ GBP Holding รวมถึงหุ้นในบริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด (“GBP”) ซึ่งประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นน้ำมันไบโอดีเซล จำนวน 5,849,998 หุ้น จากหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด 5,850,000 หุ้นของ GBP โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GBP ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่าง BET และ GBP Holding (“สัญญาโอนกิจการ GBP”) โดยมีค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมด 400,000,000 บาท บวกด้วยจำนวนเงินสดจากการดำเนินงานที่เหลืออยู่ใน GBP 1 วันทำการก่อนวันโอนกิจการ ทั้งนี้ ค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมดจะมีจำนวนไม่เกิน 600,000,000 บาท โดยจะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดทั้งจำนวน ทั้งนี้ ก่อนการโอนกิจการทั้งหมด GBP Holding จะชำระคืนหนี้สินทั้งหมด และจะไม่มีหนี้สิน สิทธิและหน้าที่ตามสัญญาอื่นใด และภายหลังการโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าว GBP Holding จะดำเนินการเลิกกิจการ (“ธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ”)

เนื่องจาก GBP Holding เป็นบริษัทในเครือของบริษัท นทลิน จำกัด (“NAT”) และ NAT ถือหุ้นร้อยละ 100 ใน Austin Asset Limited (“Austin”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ของ BET จึงถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยขนาดรายการของธุรกรรมซึ่งคำนวณจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เท่ากับร้อยละ 560.5 ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ และมีมูลค่าเกินกว่า 20 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ NAT ภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมาก่อนการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ครั้งนี้

นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ของ BET เข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทฯ ตามมาตรา 107 (2)(ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชนฯ”) และถือเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รวมถึงประกาศที่แก้ไขเพิ่มเติม และ ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (“ประกาศการได้มาและจำหน่ายไป”) โดยขนาดรายการของธุรกรรมซึ่ง

คำนวณจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ GBP สำหรับรอบระยะเวลาสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ได้ผลลัพธ์สูงสุดเท่ากับร้อยละ 61.5 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมา ก่อนการประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 4/2564

ดังนั้น ธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ จึงเป็นรายการประเภทที่ 1 กล่าวคือ รายการซึ่งมีขนาดเท่ากับหรือสูงกว่าร้อยละ 50 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 บริษัทฯ และเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันที่มีขนาดรายการเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ดำเนินการอื่น ๆ ตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

- (ก) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศสำหรับการเข้าทำธุรกรรมของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”)
- (ข) จัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ และ
- (ค) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยบริษัทฯ จะจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นโดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามที่ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันกำหนด เป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ ขอแจ้งสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ตามที่กำหนดไว้ในประกาศการได้มาและจำหน่ายไปดังต่อไปนี้

1. วัน เดือน ปี ที่เข้าทำรายการ

ภายหลังจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 ที่จะจัดให้มีขึ้นในวันที่ 22 พฤศจิกายน 2564 ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ บริษัทฯ จะเข้าลงนามในสัญญาที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมฯ ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดสัญญาโอนกิจการ GBP (ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 2) ภายในเดือนธันวาคม 2564 ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำธุรกรรมจะเสร็จสมบูรณ์ภายในเดือนมกราคม 2565 ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาโอนกิจการ GBP เป็นผลสำเร็จ หรือถือว่าเป็นผลสำเร็จ หรือได้รับการผ่อนผันจากคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการปฏิบัติหน้าที่ในการทำให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาโอนกิจการ GBP (“วันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์”)

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัท

ผู้รับโอนกิจการ: บริษัท ไปโอ เอ็นเนอร์ยี่ เทค โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ จะจัดตั้งขึ้นใหม่
 ผู้โอนกิจการ: GBP Holding

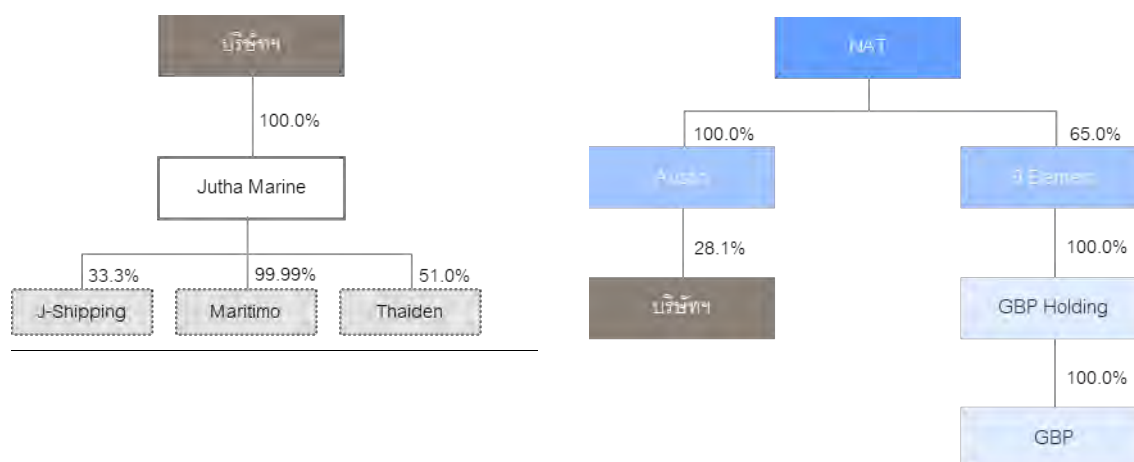
ความสัมพันธ์: GBP Holding ในฐานะผู้โอนกิจการเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เนื่องจาก GBP Holding เป็นบริษัทที่ NAT ถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 65 และ NAT เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 28.1

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

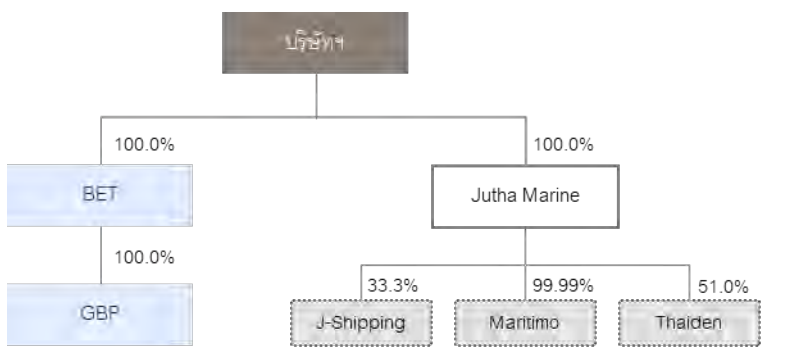
บริษัทฯ ประสงค์จะเข้าลงทุนใน GBP โดยการให้ BET เข้าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ GBP Holding โดย BET จะรับโอนมาซึ่งทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิและหน้าที่ตามสัญญา และพนักงานทั้งหมดของ GBP Holding รวมถึงหุ้นใน GBP ซึ่งประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นน้ำมันไบโอดีเซล จำนวน 5,849,998 หุ้น จากหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด 5,850,000 หุ้นของ GBP โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GBP โดยมีค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมด 400,000,000 บาท บวกด้วยเงินสดจากการดำเนินงานที่เหลืออยู่ใน GBP 1 วันทำการก่อนวันโอนกิจการ ทั้งนี้ ค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมดจะมีจำนวนไม่เกิน 600,000,000 บาท โดยจะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดทั้งจำนวน

ทั้งนี้ การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ เป็นการได้มาซึ่งหุ้นใน GBP จำนวน 5,849,998 หุ้น เสมือนการเข้าทำรายการซื้อหุ้นใน GBP จากผู้โอนกิจการ

โครงสร้างก่อนเข้าทำรายการ



โครงสร้างหลังเข้าทำรายการ



ทั้งนี้ ข้อตกลงและเงื่อนไขที่สำคัญของสัญญาโอนกิจการ GBP สรุปได้ดังนี้

- เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ :**
- (1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ
 - (2) บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องต่างๆ ในการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ
 - (3) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ตามมติที่เสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 พิจารณามติ
 - (4) ณ วันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นหรือถูกทำให้เกิดขึ้นหรือมีเหตุอันควรจะคาดได้ว่า จะเกิดขึ้น ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญหรือขัดขวางการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ
 - (5) GBP ได้รับใบอนุญาตครอบครองน้ำมันเชื้อเพลิง ตาม พระราชบัญญัติควบคุมน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2542 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) ก่อนวันโอนกิจการ
 - (6) GBP ดำเนินการให้เป็นไปตามเงื่อนไขทางการเงินตามสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงิน หรือได้รับคำขอผ่อนผันเป็นลายลักษณ์อักษรจากสถาบันการเงินเกี่ยวกับการผิดเงื่อนไขทางการเงิน (ถ้ามี)

ทั้งนี้ เงื่อนไขบังคับก่อนอื่นๆ ปรากฏตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) สิ่งที่ส่งมาด้วย 3

หน้าที่ในการทำให้ธุรกรรม : GBP ได้รับชำระคืนเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการที่ค้างชำระ
เสร็จสมบูรณ์ที่สำคัญ ครบถ้วนสมบูรณ์ก่อนวันโอนกิจการ

4. ประเภทและขนาดรายการ

การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ของ BET เข้าข่ายเป็นการรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทฯ ตาม มาตรา 107 (2)(ข) แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชนฯ และถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศการได้มาและจำหน่ายไป โดยขนาดรายการของธุรกรรมซึ่งคำนวณจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ GBP สำหรับรอบระยะเวลาสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ได้ผลลัพธ์สูงสุดเท่ากับร้อยละ 61.5 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นภายใน ระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมา ก่อนการประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 4/2564 โดยมีรายละเอียดของการคำนวณมูลค่า ของขนาดรายการดังนี้

การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net tangible asset – NTA)	$\frac{\text{NTA ของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา}}{\text{NTA ของบริษัทฯ}}$	$\frac{65,788,454 \times 100\%}{107,042,801}$	61.5%
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$\frac{\text{กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา}}{\text{กำไรสุทธิของบริษัทฯ}}$	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจาก บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุน	N/A
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน}}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ}}$	$\frac{\text{ไม่เกิน } 600,000,000}{1,638,899,892}$	ไม่เกิน 36.6%
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อชำระราคาสินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์}}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ}}$	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากไม่มีการออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	N/A

เนื่องจาก GBP Holding เป็นบริษัทในเครือของบริษัท นทลิน จำกัด (“NAT”) และ NAT ถือหุ้นร้อยละ 100 ใน Austin Asset Limited (“Austin”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ของ BET จึงถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยขนาดรายการของธุรกรรมซึ่งคำนวณจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เท่ากับร้อยละ 560.5 ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ และมีมูลค่าเกินกว่า 20 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ NAT ภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมา ก่อนการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ครั้งนี้

ดังนั้น ธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ จึงเป็นรายการประเภทที่ 1 กล่าวคือ รายการซึ่งมีขนาดเท่ากับหรือสูงกว่าร้อยละ 50 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 บริษัทฯ และเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันที่มีขนาดรายการเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ดำเนินการอื่น ๆ ตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

- (ก) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศสำหรับการเข้าทำธุรกรรมของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (ข) จัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ และ
- (ค) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยบริษัทฯ จะจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นโดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามที่ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันกำหนด เป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

5. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

เมื่อธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ เสร็จสมบูรณ์ BET จะเข้าถือหุ้นสามัญจำนวน 5,849,998 หุ้น ใน GBP จากหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด 5,850,000 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GBP ซึ่งมีข้อมูลสำคัญดังนี้

ชื่อบริษัท	บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด (เดิมชื่อ บริษัท แอ็บโซลูท พาวเวอร์ พี จำกัด)
ประเภทธุรกิจ	ผู้ผลิตน้ำมันไบโอดีเซล และผลิตภัณฑ์พลอยได้ จากน้ำมันปาล์มดิบ
ที่ตั้ง	เลขที่ 8/1 หมู่ที่ 11 ตำบลหนองบัว อำเภอบ้านค่าย จังหวัดระยอง 21120
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	0125549006358
วันจดทะเบียนบริษัท	2 มิถุนายน 2549
ทุนจดทะเบียน	585,000,000 บาท
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	585,000,000 บาท

5.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

GBP ประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นน้ำมันไบโอดีเซลจากน้ำมันปาล์มบริสุทธิ์และกลีเซอรินซึ่งเป็นผลพลอยได้จากการผลิตไบโอดีเซล โดยจัดจำหน่ายให้แก่ผู้ค้าน้ำมันเชื้อเพลิงตามมาตรา 7 แห่งพระราชบัญญัติการค้าน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543 (รวมถึงที่แก้ไขเพิ่มเติม)

5.2 ข้อมูลทางการเงิน

5.2.1 ข้อมูลทางการเงินของ GBP

ข้อมูลทางการเงินของ GBP สามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้ (คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ GBP ปรากฏตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จูทนานิว จำกัด (มหาชน) สิ่งที่ส่งมาด้วย 3)

(หน่วย: ล้านบาท เว้นแต่ที่แสดงเป็นอย่างอื่น)	งบการเงินงวดปี (ตรวจสอบแล้ว)		
	31 ธ.ค. 2561 ^{1/}	31 ธ.ค. 2562 ^{1/}	31 ธ.ค. 2563 ^{2/}
งบแสดงฐานะทางการเงิน			
สินทรัพย์รวม	319.9	310.6	698.2
หนี้สินรวม	231.4	270.8	629.7
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	535.0	535.0	585.0
ส่วนของผู้ถือหุ้น	88.5	39.8	68.4
งบกำไรขาดทุน			
รายได้จากการขาย	693.2	673.1	942.3
รายได้อื่น	0.6	0.3	2.5
รวมรายได้	693.8	673.4	944.8
ต้นทุนขาย	760.3	702.4	928.6
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	15.8	13.3	28.6
รวมค่าใช้จ่าย	776.0	715.8	957.1
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	-82.3	-42.4	-12.3
ต้นทุนทางการเงิน	6.0	6.2	9.1
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-88.3	-48.7	-21.4
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	0.0	0.0	0.0
กำไรสุทธิ	-88.3	-48.7	-21.4
จำนวนหุ้นรวม (ล้านหุ้น)	5.35	5.35	5.85
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	-16.5	-9.1	-3.7
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.0	0.0	0.0
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	16.5	7.4	11.7

1/ ข้อมูลทางการเงินของ GBP แสดงฐานะทางการเงินและงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ผ่านการตรวจสอบโดยนางสาวนวลรัตน์ คุปตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4739

2/ ข้อมูลทางการเงินของ GBP แสดงฐานะทางการเงินและงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ผ่านการตรวจสอบโดยนางสาวทัศนะ รุ่งเรือง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 11727

5.2.1 ข้อมูลทางการเงินของ GBP Holding

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2563 ^{1/}
งบแสดงฐานะทางการเงิน	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4.9
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	119.8
สินทรัพย์รวม	124.7
ดอกเบี้ยค้างจ่าย - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.1
เงินกู้ยืมระยะสั้น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5.0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.0
หนี้สินรวม	5.1
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	120.0
กำไร (ขาดทุน) สะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	(0.4)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	119.6
งบกำไรขาดทุน	
รายได้อื่น	0.0
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(0.3)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(0.3)
ต้นทุนทางการเงิน	(0.1)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(0.4)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-
กำไรสุทธิ	(0.4)

1/ ข้อมูลทางการเงินของ GBP Holding แสดงฐานะทางการเงินและงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ผ่านการตรวจสอบโดยนางสาวทัศนะ รุ่งเรือง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 11727

ทั้งนี้ ก่อนการโอนกิจการทั้งหมด GBP Holding จะชำระคืนหนี้สินทั้งหมด และจะไม่มีหนี้สิน สิทธิและหน้าที่ตามสัญญาอื่นใด และภายหลังการโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าว GBP Holding จะดำเนินการเลิกกิจการ

5.3 คณะกรรมการและผู้ถือหุ้น

5.3.1 คณะกรรมการและผู้ถือหุ้นของ GBP

คณะกรรมการของ GBP

	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1	นายปวีณ ปานบุญหอม	กรรมการ
2	นายรุ่งนรินทร์ ตั้งสุรกิจ	กรรมการ

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท

กรรมการสองคนลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท

ทั้งนี้ การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ จะไม่ส่งผลให้คณะกรรมการของ GBP และกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทเปลี่ยนแปลงไป โดย GBP Holding และบริษัทฯ ตกลงจะดำเนินการให้นายปวีณ ปานบุญหอม และนายรุ่งนรินทร์ ตั้งสุรกิจ ซึ่งเป็นกรรมการและผู้บริหารหลักของ GBP ตกลงทำงานกับ GBP ต่อไป ภายหลังการเข้าทำรายการ เป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 2 ปีนับแต่วันโอนกิจการ ภายใต้เงื่อนไขการจ้างพนักงานตามธรรมเนียมปฏิบัติปกติของบริษัทฯ เพื่อให้ GBP สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ GBP ก่อนการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดฯ

	รายชื่อผู้ถือหุ้นปัจจุบัน	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)
1	บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ^{1/}	100.0	5,849,998
2	นายปวีณ ปานบุญหอม	0.0	1
3	นายรุ่งนรินทร์ ตั้งสุรกิจ	0.0	1
	รวม	100.0	5,850,000

หมายเหตุ:

1/ รายชื่อผู้ถือหุ้นผู้ถือหุ้นของ GBP Holding

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)
1	บริษัท ไนน์ เอเลเมนท์ จำกัด ^{2/}	100.0	1,199,997
2	นายปวีณ ปานบุญหอม	0.0	1
3	นายรุ่งนรินทร์ ตั้งสุรกิจ	0.0	1
4	นางสาวฤทัยรัตน์ จิระพงษ์กุล	0.0	1
	รวม	100.0	1,200,000

2/ รายชื่อผู้ถือหุ้นผู้ถือหุ้นของบริษัท ไนน์ เอเลเมนท์ จำกัด

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)
1	บริษัท นพลิน จำกัด ^{3/}	65.0	1,754,998

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)
2	นายปวีณ ปานบุญหอม	17.5	472,501
3	นายรุ่งนรินทร์ ตั้งสุรกิจ	17.5	472,501
	รวม	100.00	2,700,000

3/ บริษัท นทลิน จำกัด ถือหุ้นโดย บริษัท นทลิน คอร์ปอเรชั่น จำกัด ประมาณร้อยละ 100.0 โดยผู้ถือหุ้นระดับบนสุด (Ultimate Shareholders) ของบริษัท นทลิน คอร์ปอเรชั่น จำกัด ได้แก่ นายเชิดชู ปานบุญหอม นายปวีณ ปานบุญหอม และนางวิไลศรี ปานบุญหอม โดยผู้ถือหุ้นของ บริษัท นทลิน คอร์ปอเรชั่น จำกัด มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)
1	นายเชิดชู ปานบุญหอม	100.0	9,998
2	นายปวีณ ปานบุญหอม	0.0	1
3	นาง วิไลศรี ปานบุญหอม	0.0	1
	รวม	100.0	10,000

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ GBP ภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดฯ

	รายชื่อผู้ถือหุ้นปัจจุบัน	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)
1	บริษัท ไบโอ เอ็นเนอร์ยี เทค โฮลดิ้ง จำกัด	100.0	5,849,998
2	นายปวีณ ปานบุญหอม	0.0	1
3	นายรุ่งนรินทร์ ตั้งสุรกิจ	0.0	1
	รวม	100.0	5,850,000

5.3.2 คณะกรรมการและผู้ถือหุ้นของ GBP Holding

คณะกรรมการของ GBP Holding

	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1	นายปวีณ ปานบุญหอม	กรรมการ
2	นายรุ่งนรินทร์ ตั้งสุรกิจ	กรรมการ

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท

กรรมการสองคนลงลายมือชื่อร่วมกัน

ทั้งนี้ การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ จะไม่ส่งผลให้คณะกรรมการของ GBP Holding และกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทเปลี่ยนแปลงไป โดยภายหลังการโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าว GBP Holding จะดำเนินการเลิกกิจการ

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ GBP Holding ก่อนการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดฯ

	รายชื่อผู้ถือหุ้นปัจจุบัน	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)
1	บริษัท ไนน์ เอเลเมนท์ จำกัด ^{1/}	100.0	1,199,997
2	นายปวิณ ปานบุญหอม	0.0	1
3	นายรุ่งนรินทร์ ตั้งสุรกิจ	0.0	1
4	นางสาวฤทัยรัตน์ จิระพงษ์กุล	0.0	1
	รวม	100.0	5,850,000

หมายเหตุ:

1/ รายชื่อผู้ถือหุ้นผู้ถือหุ้นของบริษัท ไนน์ เอเลเมนท์ จำกัด

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)
1	บริษัท นทลิน จำกัด ^{2/}	65.0	1,754,998
2	นายปวิณ ปานบุญหอม	17.5	472,501
3	นายรุ่งนรินทร์ ตั้งสุรกิจ	17.5	472,501
	รวม	100.00	2,700,000

2/ บริษัท นทลิน จำกัด ถือหุ้นโดย บริษัท นทลิน คอร์ปอเรชั่น จำกัด ประมาณร้อยละ 100.0 โดยผู้ถือหุ้นระดับบนสุด (Ultimate Shareholders) ของบริษัท นทลิน คอร์ปอเรชั่น จำกัด ได้แก่ นายเชิดชู ปานบุญหอม นายปวิณ ปานบุญหอม และนางวิไลศรี ปานบุญหอม โดยผู้ถือหุ้นของ บริษัท นทลิน คอร์ปอเรชั่น จำกัด มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)
1	นายเชิดชู ปานบุญหอม	100.0	9,998
2	นายปวิณ ปานบุญหอม	0.0	1
3	นาง วิไลศรี ปานบุญหอม	0.0	1
	รวม	100.0	10,000

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ GBP ภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดฯ

- ไม่เปลี่ยนแปลง -

5.4 ข้อมูลสำคัญอื่น

5.4.1 สรุปสัญญาสำคัญของ GBP

สัญญาที่สำคัญในการดำเนินงานของ GBP โดยหลักประกอบไปด้วยสัญญาซื้อขายไปโอดีเซลกับลูกค้า และสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการ โดยคณะกรรมการมีความเห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ซึ่งจะได้มาซึ่งหุ้นใน GBP ร้อยละ 100.0 รวมไปถึงทรัพย์สิน หนี้สิน สัญญาในการดำเนินงาน และภาระผูกพันของ GBP มีความเหมาะสม ความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ เมื่อเทียบกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก เนื่องจากการเข้าทำรายการดังกล่าวมีเงื่อนไขและราคาที่เหมาะสม

โดยมีรายละเอียดสัญญาที่สำคัญในการดำเนินงานของ GBP สรุปดังนี้

1	สัญญาซื้อขายไบโอดีเซลกับบริษัทค้าปลีกน้ำมันรายที่ 1																													
	คู่สัญญา	บริษัทค้าปลีกน้ำมันรายที่ 1																												
	ระยะเวลา	เม.ย. 2564 - มี.ค. 2565																												
	รายละเอียด	- คู่สัญญาตกลงปริมาณขั้นต่ำสำหรับการซื้อขายในแต่ละเดือนตามสัดส่วนการผสมเมทิลเอสเทอร์ของผู้ซื้อผลิตภัณฑ์ ซึ่งจะขึ้นอยู่กับนโยบายภาครัฐ โดยมีรายละเอียดดังนี้<table><tr><td>อัตราส่วนผสมเมทิลเอสเทอร์ในน้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ภาครัฐประกาศ (หน่วย: ร้อยละ)</td><td>5.20</td><td>6.20</td><td>6.80</td><td>9.20</td><td>10.20</td></tr><tr><td colspan="6">ปริมาณแผนการรับขั้นต่ำ (หน่วย: ล้านลิตร/ไตรมาส) (บวก/ลบ ไม่เกินร้อยละ 10.00)</td></tr><tr><td>• ไตรมาส 2 ปี 2564</td><td>15.26</td><td>18.20</td><td>19.96</td><td>27.00</td><td>29.93</td></tr><tr><td>• ไตรมาส 3-4 ปี 2564 และไตรมาส 1 ปี 2565</td><td>13.57</td><td>16.17</td><td>17.74</td><td>24.00</td><td>26.61</td></tr></table> - ราคาซื้อขายเมทิลเอสเทอร์ ราคาซื้อขาย ณ วันส่งมอบ = ราคาเมทิลเอสเทอร์ตามประกาศคณะกรรมการนโยบายพลังงาน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ณ วันส่งมอบ - ส่วนลดตามที่ตกลงกัน + ค่าขนส่งรายคลัง					อัตราส่วนผสมเมทิลเอสเทอร์ในน้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ภาครัฐประกาศ (หน่วย: ร้อยละ)	5.20	6.20	6.80	9.20	10.20	ปริมาณแผนการรับขั้นต่ำ (หน่วย: ล้านลิตร/ไตรมาส) (บวก/ลบ ไม่เกินร้อยละ 10.00)						• ไตรมาส 2 ปี 2564	15.26	18.20	19.96	27.00	29.93	• ไตรมาส 3-4 ปี 2564 และไตรมาส 1 ปี 2565	13.57	16.17	17.74	24.00	26.61
	อัตราส่วนผสมเมทิลเอสเทอร์ในน้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ภาครัฐประกาศ (หน่วย: ร้อยละ)	5.20	6.20	6.80	9.20	10.20																								
	ปริมาณแผนการรับขั้นต่ำ (หน่วย: ล้านลิตร/ไตรมาส) (บวก/ลบ ไม่เกินร้อยละ 10.00)																													
• ไตรมาส 2 ปี 2564	15.26	18.20	19.96	27.00	29.93																									
• ไตรมาส 3-4 ปี 2564 และไตรมาส 1 ปี 2565	13.57	16.17	17.74	24.00	26.61																									
					+																									
2	สัญญาซื้อขายไบโอดีเซลกับบริษัทค้าปลีกน้ำมันรายที่ 2																													
	คู่สัญญา	บริษัทค้าปลีกน้ำมันรายที่ 2																												
	ระยะเวลา	5 เดือน																												
	รายละเอียด	GPB จัดจำหน่ายไบโอดีเซลให้คู่สัญญาตามข้อกำหนดในสัญญาฉบับนี้																												
3	สัญญาว่าจ้างบริหาร																													
+	คู่สัญญา	ผู้ให้บริการรายหนึ่ง																												
	ระยะเวลา	พ.ย. 2563 - ต.ค. 2566																												
	รายละเอียด	- บริหารการขาย การจัดซื้อ งานซ่อมบำรุง งานควบคุมคุณภาพ งานด้านความปลอดภัยและงานด้านสิ่งแวดล้อม เพื่อให้ธุรกิจของผู้รับบริการดำเนินไปได้อย่างปลอดภัยและสอดคล้องกับข้อกำหนด หรือข้อกำหนดอื่น ๆ - ค่าบริการเดือนละ 630,000 บาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) และ GBP จะพิจารณาจ่ายโบนัสประจำปีให้แก่ผู้ให้บริการ ตามผลประกอบการของ GBP โดยผู้ให้บริการจะได้รับส่วนแบ่งกำไร (Profit Sharing) อัตราร้อยละ 10 ของกำไรสุทธิในส่วนที่เกิน 70 ล้านบาท ทั้งนี้ หากกำไรสุทธิประจำปีของ GBP น้อยกว่า 70 ล้านบาท ผู้ให้บริการก็จะไม่ได้รับการจ่ายโบนัสประจำปี																												
4	สัญญาให้บริการด้านการบริหารองค์กร																													
	คู่สัญญา	บริษัท นทลิน จำกัด (เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ)																												
	ระยะเวลา	ม.ค. 2565 - ธ.ค. 2565																												

รายละเอียด	● ให้บริการด้านการบริหารจัดการทั่วไปเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของ GBP ดังนี้ - งานระบบ ERP - การเงิน ให้คำปรึกษา คำแนะนำ และสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ - บัญชีและภาษีอากร - บริหารจัดการทรัพยากรมนุษย์ ● ค่าบริการ - ค่าบริการ เดือนละ 48,000 บาท และ - ค่าการใช้ Software ให้บริการด้าน ERP 2,700 ต่อสิทธิต่อเดือน และ - ค่าบริการและระบบการจัดการด้านการบริหารบุคลากร 1,000 บาท ต่อพนักงาน 1 คน และ สิทธิโปรแกรมสำเร็จรูปในการบริหารงานบุคลากร 191 บาท ต่อสิทธิต่อเดือน ● สืบเนื่องจากการดำเนินงานในอดีตของ GBP มี บริษัท นทลิน จำกัด และบริษัท ไนน์ เอเลเมนท์ จำกัด เป็นผู้ให้บริการบริหารงานโดยมีสัญญาให้บริการ ได้แก่ (1) งานระบบ ERP (2) การเงิน (3) บัญชีและภาษีอากร (4) บริหารจัดการทรัพยากรมนุษย์ (5) บริหารจัดการด้านการตลาด (6) บริหารด้านการวางแผนจัดการบริหารระดับองค์กร และ (7) บริหารจัดการด้านระบบ ซึ่งสัญญาข้างต้นทั้งหมดจะสิ้นสุดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ในการนี้ เพื่อการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของ GBP บริษัทฯ มีแผนให้ผู้ดำเนินงานด้านการบริหารองค์กรเดิม คือ บริษัท นทลิน จำกัด เป็นผู้ดำเนินงานต่อไปภายหลังการเข้าทำธุรกรรมรับโอนกิจการฯ และการดำเนินงานในด้านการตลาด การวางแผนจัดการบริหารระดับองค์กร และการบริหารจัดการด้านระบบ บริษัทฯ จะดำเนินการเองโดยการว่าจ้างบุคลากรของบริษัท ไนน์ เอเลเมนท์ จำกัด เพื่อเข้ามาดำเนินงาน GBP ต่อไป
5	สัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับสถาบันการเงินแห่งที่ 1
คู่สัญญา	สถาบันการเงินแห่งที่ 1
ระยะเวลา	กำหนดชำระ 8 ปี
รายละเอียด	● วงเงิน 192.0 ล้านบาท ● ยอดเงินกู้คงค้างปัจจุบัน 175.7 ล้านบาท ● หลักประกัน ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักรกรรมสิทธิ์ของ GBP ● เงื่อนไขทางการเงิน¹¹ - ดำรงสัดส่วน Debt Service Coverage Ratio ไม่น้อยกว่า 1.0 เท่า - ดำรงสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน 3.00 เท่า ¹¹ GBP มีประมาณการสัดส่วน Debt Service Coverage Ratio สำหรับงวด 12 เดือนสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับประมาณ 3.3 – 4.3 เท่า ซึ่งเพียงพอต่อการชำระคืนเงินกู้ และได้ดำเนินการชำระคืน

		เงินกู้ที่ถึงกำหนดตามสัญญาในปี 2564 แล้ว โดย GBP มีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 เท่ากับ 9.0 เท่า และคาดว่าประมาณการสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จะเท่ากับประมาณ 3.2 – 3.6 เท่า ซึ่ง GBP จะดำเนินการขอผ่อนผันเงินสินเชื่อทางการเงินเรื่องการดำรงสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้แล้วเสร็จก่อนการเข้าทำรายการ
6	สัญญาเงินกู้ยืมระยะสั้นกับสถาบันการเงินแห่งที่ 1	
	คู่สัญญา	สถาบันการเงินแห่งที่ 1
	ระยะเวลา	60 วันจากวันเบิก
	รายละเอียด	- วงเงิน 200.0 ล้านบาท - ยอดเงินกู้คงค้างปัจจุบัน 164.0 ล้านบาท - หลักประกัน ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักรกรรมสิทธิ์ของ GBP - เงื่อนไขทางการเงิน^{1/} - ดำรงสัดส่วน Debt Service Coverage Ratio ไม่น้อยกว่า 1.0 เท่า - ดำรงสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน 3.00 เท่า ^{1/} GBP มีประมาณการสัดส่วน Debt Service Coverage Ratio สำหรับงวด 12 เดือนสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับประมาณ 3.3 – 4.3 เท่า ซึ่งเพียงพอต่อการชำระคืนเงินกู้ และได้ดำเนินการชำระคืนเงินกู้ที่ถึงกำหนดตามสัญญาในปี 2564 แล้ว โดย GBP มีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 เท่ากับ 9.0 เท่า และคาดว่าประมาณการสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จะเท่ากับประมาณ 3.2 – 3.6 เท่า ซึ่ง GBP จะดำเนินการขอผ่อนผันเงินสินเชื่อทางการเงินเรื่องการดำรงสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้แล้วเสร็จก่อนการเข้าทำรายการ
7	สัญญาเงินกู้ยืมระยะสั้นกับสถาบันการเงินแห่งที่ 2	
	คู่สัญญา	สถาบันการเงินแห่งที่ 2
	ระยะเวลา	25 วันจากวันที่ระบุในใบแจ้งหนี้ (Invoice) (เงินกู้ยืมระยะสั้นลักษณะเป็น Invoice Financing)
	รายละเอียด	- วงเงิน 300.0 ล้านบาท - ยอดเงินกู้คงค้างปัจจุบัน 129.9 ล้านบาท

5.4.2 ผลการดำเนินงาน GBP ภายหลังการปรับปรุงโรงงาน ระหว่าง 1 พฤศจิกายน 2563 – 30 มิถุนายน 2564

GBP Holding ได้ทำการซื้อหุ้น GBP (เดิมชื่อ บริษัท แอ็บโซลูท พาวเวอร์ พี จำกัด) เมื่อวันที่ 2 กันยายน 2563 จากผู้ถือหุ้นเดิม และได้ทำการปรับปรุงโรงงานให้มีประสิทธิภาพเพื่อให้สามารถผลิตน้ำมันไบโอดีเซล Type 2 ได้ตามมาตรฐานตามที่ผู้ซื้อกำหนด (ผู้ค้าน้ำมันมาตรา 7 แห่งพระราชบัญญัติการค้าน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543 (รวมถึงที่แก้ไขเพิ่มเติม)) โดยที่ GBP เริ่มทำการผลิตหลังปรับปรุงโรงงานแล้วเสร็จและสามารถหาตลาดในการขายไบโอดีเซลได้ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2563 ทำให้ GBP มีผลประกอบการพลิกเป็นกำไรตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2563 จนถึงปัจจุบัน ตามตารางที่ปรากฏด้านล่าง

(หน่วย: ล้านบาท)	ตั้งแต่ GBP เริ่มทำการผลิตหลังปรับปรุงโรงงานแล้วเสร็จ 1 พฤศจิกายน 2563 – 30 มิถุนายน 2564 (8 เดือน)
งบกำไรขาดทุน	
รายได้จากการขาย	2,347.0
รายได้อื่น	4.9
รวมรายได้	2,351.9
ต้นทุนขาย	2,222.4
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	52.6
รวมค่าใช้จ่าย	2,275.0
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	76.9
ต้นทุนทางการเงิน	13.1
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	63.8
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-
กำไรสุทธิ	63.8

5.4.3 ความเสี่ยงจากการตรวจสอบสถานะกิจการ (Legal Due Diligence)

จากการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายของ GBP (Legal Due Diligence) พบว่า GBP มีที่ดินที่ตั้งโรงงานตกอยู่ในสภาพที่ดินไม่มีทางออกสู่สาธารณะ ซึ่ง GBP มีถนนทางเข้าออกทางเดียว ซึ่งถือเป็นกรรมสิทธิ์โดยบริษัท ส่วนอุตสาหกรรมโรงงาน จำกัด (มหาชน) (“ROJNA”) โดยจากรายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายและการสัมภาษณ์ผู้ที่เกี่ยวข้อง พบว่า ROJNA ไม่ได้ดำเนินการจดทะเบียนภาระจำยอมในส่วนของถนนภายในโครงการให้กับ GBP และไม่ได้สละกรรมสิทธิ์ในพื้นที่ถนนให้เป็นทางสาธารณะ ซึ่งที่ผ่านมา ROJNA ไม่ได้มีการจดทะเบียนในเรื่องดังกล่าวให้กับบริษัท และ/หรือ โรงงานรายใดรายหนึ่งในโครงการ แต่ให้ความยินยอมการใช้ถนนร่วมกันโดยการเรียกเก็บค่าบริการส่วนกลางในการใช้ที่ดินดังกล่าว ทั้งนี้ トラバไดที่มีการจ่ายค่าบริการ ROJNA จะไม่ดำเนินการใดๆ ที่ทำให้ไม่สามารถใช้ถนนในโครงการเพื่อเป็นทางเข้า-ออก ซึ่งตามกฎหมายถือเป็นการให้ความยินยอมโดยปริยาย และหาก ROJNA ไม่อนุญาตให้ GBP ใช้ถนนในโครงการเป็นทางเข้า-ออกสู่สาธารณะจะทำให้ที่ดินไม่มีทางออกสู่สาธารณะ กฎหมายจะให้ความคุ้มครองแก่ผู้ที่ได้รับความเดือดร้อนจากการไม่มีทางเข้าออก โดยสามารถใช้สิทธิทางศาลฟ้องร้องขอเปิดทางจำเป็นออกสู่สาธารณะได้ และศาลมีอำนาจพิจารณาให้สิทธิเกี่ยวกับทางจำเป็นตามสมควร เพื่อกำหนดทางเข้าออกให้กับเจ้าของที่ดินที่ได้รับความเดือดร้อน ดังนั้น ก็จะไม่มีผลกระทบใด ๆ ต่อการใช้ที่ดินเข้าออก และสามารถดำเนินธุรกิจได้ตามปกติ

นอกจากนี้ GBP มีความเสี่ยงจากการครอบครองน้ำมันเตาที่อยู่ระหว่างการขออนุญาต เนื่องจาก GBP มีน้ำมันเตาขนาด 20,000 ลิตร ในครอบครองโดยยังมิได้มีใบอนุญาตประกอบกิจการควบคุมประเภทที่ 3 (ถพ.น. 2) ตามพระราชบัญญัติควบคุมน้ำมันเชื้อเพลิง การกระทำดังกล่าวไม่ได้ถือเป็นการทำผิดกฎหมายอาญา แต่เนื่องจากบทลงโทษของพระราชบัญญัติควบคุมน้ำมันเชื้อเพลิงใช้บทลงโทษทางอาญา จึงอาจทำให้ GBP หรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง ได้รับโทษตามมาตรา 65 และมาตรา 78 ของพระราชบัญญัติควบคุมน้ำมันเชื้อเพลิง คือจำคุกไม่เกิน 2 ปี ปรับไม่เกิน 200,000 บาท หรือทั้งจำทั้งปรับ อย่างไรก็ตาม GBP อยู่ระหว่างการดำเนินการขออนุญาตดังกล่าวกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเจ้าหน้าที่ของหน่วยงานดังกล่าวได้รับทราบแล้วว่า GBP ไม่มีใบอนุญาตดังกล่าว และไม่ได้ดำเนินการใด ๆ ในการกล่าวโทษ GBP แต่แนะนำให้ GBP จัดเตรียมสถานที่จัดเก็บน้ำมันเตาให้เรียบร้อย แล้วจึงมายื่นขอใบอนุญาตกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ตามแนวปฏิบัติของหน่วยงานและระยะเวลาตามคู่มือประชาชนเกี่ยวกับการยื่นขออนุญาตดังกล่าว มีกำหนดเวลาในการพิจารณาออกใบอนุญาตของเจ้าหน้าที่ประมาณ 30 วันทำการนับแต่วันที่เจ้าหน้าที่ได้รับคำขออนุญาตพร้อมเอกสารประกอบครบถ้วน และจากการสอบถามเจ้าหน้าที่พบว่า GBP จะสามารถได้รับใบอนุญาตภายในเดือนธันวาคม 2564 นอกจากนี้ การที่ GBP ไม่มีใบอนุญาตดังกล่าวไม่ได้มีผลกระทบต่อการทำงานของ GBP โดย GBP สามารถใช้เชื้อเพลิงชนิดอื่นทดแทนได้ นอกจากนี้ บริษัทฯ และ GBPH ได้มีข้อตกลงว่า ก่อนวันโอนกิจการ GBP จะต้องมิได้มีใบอนุญาตดังกล่าวไว้ในครอบครองเป็นที่เรียบร้อย รวมทั้งให้ระบุประเด็นดังกล่าวไว้ในเงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่าง BET และ GBPH ด้วย

อนึ่ง หาก GBP เกิดความล่าช้าในการดำเนินการขออนุญาตครอบครองน้ำมันเตาข้างต้น บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงในการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ล่าช้ากว่ากำหนดการเบื้องต้นที่คาดว่าจะสามารถเข้าทำธุรกรรมแล้วเสร็จในเดือนมกราคม 2565 ทั้งนี้ จากการสอบถามเจ้าหน้าที่พบว่า GBP จะสามารถได้รับใบอนุญาตภายในเดือนธันวาคม 2564

ในการนี้ คณะกรรมการรับทราบและมีความเห็นว่าความเสี่ยงจากการตรวจสอบสถานะกิจการ (Legal Due

Diligence) ทั้ง 2 ประเด็นข้างต้น ไม่มีนัยสำคัญต่อการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ โดยบริษัทฯ และที่ปรึกษาได้ดำเนินการแสวงหาแนวทางการจำกัดและบริหารความเสี่ยงข้างต้นไว้อย่างครบถ้วนแล้ว

6. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเงื่อนไขการชำระเงิน

BET จะชำระค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมดเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 400,000,000 บาท บวกด้วยเงินสดจากการดำเนินงานที่เหลืออยู่ใน GBP 1 วันทำการก่อนวันโอนกิจการโดยอาจมีการปรับในกรณีที่รายการทรัพย์สินหรือหนี้สินของ GBP Holding ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ ก่อนวันโอนกิจการ GBP Holding จะดำเนินการชำระคืนหนี้สินทั้งหมดและจะเหลือสินทรัพย์เพียงอย่างเดียว คือ หุ้นใน GBP จำนวน 5,849,998 หุ้น ทั้งนี้ ค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมดจะมีจำนวนไม่เกิน 600,000,000 บาท โดยจะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดทั้งจำนวน ณ วันโอนกิจการ ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นภายในเดือนมกราคม 2565

7. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

มูลค่าของสินทรัพย์ที่ BET จะได้มาจากการเข้าทำธุรกรรมจะมีมูลค่าเท่ากับมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 6. ข้างต้น

8. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

มูลค่าสิ่งตอบแทนของธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ เป็นราคาที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงร่วมกัน โดยบริษัทฯ พิจารณามูลค่ากิจการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้พิจารณาวิธีอื่นประกอบด้วย เช่น วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนต่อกำไรสุทธิ (P/E Ratio) ซึ่งเป็นมาตรฐานทั่วไปที่ใช้ในการตัดสินใจลงทุน

ทั้งนี้ บริษัทฯ พิจารณามูลค่ากิจการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) บนสมมติฐานดังต่อไปนี้

รายการ	สมมติฐาน
1. รายได้จากการจำหน่ายไบโอดีเซล	ปริมาณการผลิตและจัดจำหน่าย 98 ล้านลิตรต่อปี ที่ราคาขาย: 37.5 บาทต่อลิตร อ้างอิงผลการดำเนินงานระหว่าง พ.ย. 2563 – มี.ย. 2564 สัญญาซื้อขายไบโอดีเซลของ GBP และสูตรการคำนวณราคาของกระทรวงพลังงาน
2. รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์พลอยได้	ผลิตภัณฑ์พลอยได้จากการผลิตไบโอดีเซลประกอบด้วย กลีเซอรีนดิบ และกรดไขมัน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.1 ของรายได้จากการจำหน่ายไบโอดีเซล อ้างอิงผลการดำเนินงานระหว่าง พ.ย. 2563 – มี.ย. 2564
3. ต้นทุนการผลิต	ต้นทุนที่ใช้ในการผลิตไบโอดีเซล ได้แก่ วัตถุดิบน้ำมันปาล์มกึ่งบริสุทธิ์ วัตถุดิบเสตียรีนปาล์ม วัตถุดิบสารเคมีเร่งปฏิกิริยา และค่าจ้างฝ่ายผลิต รวมคิดเป็นต้นทุนการผลิตต่อหน่วย 33.4 บาทต่อลิตร อ้างอิงราคาวัตถุดิบที่ประกาศโดยกรมการค้าภายใน และผลการดำเนินงานระหว่าง พ.ย. 2563 – มี.ย. 2564
4. ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหาร	ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหาร ประกอบด้วย ค่าบุคลากรฝ่ายบริหารและการจัดจำหน่าย ค่าบริการด้านการบริหารองค์กร ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ค่าใช้จ่ายสำนักงาน เช่น ค่าผู้สอบบัญชี ค่าธรรมเนียมธนาคาร รวมคิดเป็นค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหารประมาณ 52 ล้านบาทต่อปี

รายการ	สมมติฐาน
5. การลงทุน (CAPEX)	รายจ่ายในการซ่อมแซมและบำรุงรักษาโรงงานและเครื่องจักร 10 ล้านบาท ทุก ๆ 5 ปี
6. Terminal Value	ประมาณการมูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) ภายหลังปี 2569 โดยไม่มีการเติบโตของกระแสเงินสด
7. ภาษีเงินได้นิติบุคคล	ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลตามสิทธิประโยชน์การส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ถึงเดือนมกราคม 2568

9. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ

บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ จะทำให้บริษัทฯ ได้รับผลประโยชน์ ดังนี้

- สืบเนื่องจากธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือ บริการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศและบริการให้เช่าเรือ ได้รับผลกระทบจากสภาพเศรษฐกิจและการค้าขายทั่วโลกลดถอยลง ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลประกอบการที่ไม่แน่นอน รวมไปถึงมีผลประกอบการขาดทุนในอดีต โดยการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ จะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถขยายธุรกิจโดยการซื้อกิจการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นน้ำมันไบโอดีเซลที่สามารถสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ในทันที อันเป็นการประหยัดเวลาและเงินทุน รวมไปถึงลดความเสี่ยงในการพัฒนาโครงการและการได้มาซึ่งใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง ทำให้ผลประกอบการของบริษัทฯดีขึ้นเนื่องจากลดผลกระทบของธุรกิจพาณิชย์นาวีที่ผันผวน
- บริษัทฯ จะได้มาซึ่งกิจการที่พร้อมดำเนินการ อันเป็นการประหยัดเวลาและเงินทุน รวมไปถึงลดความเสี่ยงในการพัฒนาโครงการและการได้มาซึ่งใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจะใช้เวลาราว 18 – 24 เดือน เนื่องจากบริษัทฯ เล็งเห็นว่าธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นน้ำมันไบโอดีเซลเป็นธุรกิจที่มีโอกาสในการเติบโตสูง จากการได้รับปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญจากการที่รัฐบาลได้ประกาศเปลี่ยนนโยบายการใช้แก๊สธรรมชาติจาก B7 เป็น B10 ซึ่งจะเป็นการเพิ่มปริมาณการใช้น้ำมันไบโอดีเซลในระดับประเทศ รวมถึงน้ำมันดีเซลเป็นเชื้อเพลิงหลักที่ใช้ในภาคขนส่งซึ่งมีส่วนสำคัญต่อการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจในประเทศซึ่งทำให้ความต้องการของน้ำมันดีเซลมีความผันผวนต่ำ
- การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ จะเป็นการส่งเสริมความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ซึ่งจะส่งผลให้เกิดมูลค่าเพิ่มแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในการที่จะได้รับผลตอบแทนซึ่งส่งผลดีต่อผู้ถือหุ้นในระยะยาว รวมไปถึงบริษัทฯ ยังมีโอกาสในการผนวกธุรกิจพาณิชย์นาวี และธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นน้ำมันไบโอดีเซล เข้าด้วยกันเพื่อแสวงหาโอกาสทางธุรกิจในอนาคตอย่างยั่งยืนต่อไป

10. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำรายการ

บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับแหล่งเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ จากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2564 ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาเสนอ

ขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,699,041,644 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น ในราคาจองซื้อหุ้นละ 0.30 บาท รวมเป็นเงินประมาณ 509.7 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะนำเงินที่ได้รับจากการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวมาใช้ในการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ทั้งจำนวน และหากมีเงินที่ได้รับจากการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวคงเหลือจากการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะนำเงินคงเหลือดังกล่าวใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการขยายกิจการในอนาคต (ถ้ามี)

11. ลักษณะและขอบเขตส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในการตกลงเข้าทำรายการ

GBP Holding เป็นบริษัทในเครือ NAT และ NAT ถือหุ้น Austin ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ของ BET จึงถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีขนาดรายการของธุรกรรมซึ่งคำนวณจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เท่ากับร้อยละ 560.5 ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 3 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ฯ และมีมูลค่าเกินกว่า 20 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องอื่นกับ NAT ภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมา ก่อนการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ครั้งนี้ ดังนั้น บริษัทฯ จึงต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยต้องได้รับคะแนนเสียงอนุมัติไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน

12. ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการของบริษัทฯ ได้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และระมัดระวังอย่างรอบคอบในการดำเนินการพิจารณาการเข้าทำรายการ โดยได้พิจารณาถึงวัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการ ความสมเหตุสมผล และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ มีความเห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ซึ่งจะได้มาซึ่งหุ้นใน GBP ร้อยละ 100.0 รวมไปถึงทรัพย์สิน หนี้สิน สัญญาในการดำเนินงาน และภาวะผูกพันของ GBP มีความเหมาะสม ความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ เมื่อเทียบกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก เนื่องจากการเข้าทำรายการดังกล่าวมีเงื่อนไขและราคาที่เหมาะสม และธุรกิจของ GBP จะสามารถช่วยลดความผันผวนของผลประกอบการจากธุรกิจพาณิชย์นาวี เนื่องจากเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มเติบโตที่ดี สามารถสร้างรายได้ที่มั่นคง ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับมือกับผลกระทบจากภาวะอุตสาหกรรมที่ผันผวนได้ดียิ่งขึ้น อันจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

13. การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ซึ่งจะได้มาซึ่งหุ้นใน GBP ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล รวมทั้งผลิตภัณฑ์พลอยได้จากการกลั่นไบโอดีเซล โดยมีโรงกลั่นที่สามารถผลิตไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ซึ่งเป็นมาตรฐานใหม่ตามที่ผู้ซื้อ หรือ ผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7 กำหนด จะสามารถรับรู้รายได้ในทันที อีกทั้ง เป็นการลงทุนในธุรกิจที่ได้รับ การสนับสนุนโดยภาครัฐ ซึ่งอัตราการเติบโตของปริมาณการใช้ น้ำมันไบโอดีเซลอยู่ที่ประมาณร้อยละ 10 และคาดว่าจะมีโอกาสดำเนินต่อไปในอนาคตจากการประกาศใช้น้ำมัน B10 ซึ่งมีส่วนผสมของไบโอดีเซลในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น รวมไปถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในภาพรวมจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ซึ่งจะส่งผลให้มีการสัญจรทางจราจรมากขึ้นและมีการใช้น้ำมันมากขึ้นเช่นกัน ดังนั้น การเข้าทำรายการในครั้งนี้ ถือเป็นการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพ และสามารถกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ รวมถึงลดการพึ่งพิงธุรกิจพาณิชย์นาวีที่มีความผันผวน ตามแผน

ธุรกิจของบริษัทฯ เพื่อเพิ่มความมั่นคงของรายได้และเติบโตอย่างยั่งยืน **ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการของบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของ คณะกรรมการบริษัท**

-ไม่มี-

14. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทที่มีต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบในข้อมูลที่จะระบุไว้ในสารสนเทศฉบับนี้และในเอกสารอื่นที่จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้ตรวจสอบข้อมูลที่เสนอต่อผู้ถือหุ้นด้วยความระมัดระวังและรับรองว่าข้อมูลที่ระบุไว้ในสารสนเทศฉบับนี้และในเอกสารอื่นที่จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ถูกต้อง มีสาระสำคัญที่ควรแจ้งครบถ้วน ตลอดจนไม่มีข้อความที่ทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ

15. หนี้สินของบริษัทฯ

15.1 ยอดรวมของตราสารหนี้ที่ออกจำหน่ายแล้วและที่ยังไม่ได้ออกจำหน่าย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

-ไม่มี-

15.2 ยอดรวมของเงินกู้ที่มีกำหนดระยะเวลาและหลักประกัน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

ชนิดของเงินกู้	หลักประกัน	จำนวน (ล้านบาท)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	105.8
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	เรือเดินทะเล	777.7
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	179.1
เงินกู้ยืมจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	64.2
เงินกู้ยืมจากบริษัทอื่น	-	23.4
รวม		1,150.2

15.3 ยอดรวมหนี้ประเภทอื่น และหลักประกัน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

ชนิดของหนี้	หลักประกัน	จำนวน (ล้านบาท)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	-	203.8
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	-	18.8
รวม		222.7

15.4 ยอดรวมหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า (Contingent Liabilities) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

บริษัท มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการที่ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันให้บริษัท จำนวนเงิน 0.05 ล้านบาท เพื่อให้ใช้ในการค้ำประกันการดำเนินงานปกติ

16. ลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวโน้มธุรกิจของบริษัทฯ

16.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ลักษณะการประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ได้เสนอบริการใน 2 รูปแบบ คือ การบริการด้วยเรือของบริษัทฯเองซึ่งเป็นเรือ อเนกประสงค์ (Multipurpose) แบบรับจ้างขนส่งเป็นระยะเวลา (Time Charter) และการให้บริการบริหารจัดการเรือ (Ship Management) แก่บริษัทอื่น ดังนี้

1. การให้บริการเรือแบบรับจ้างขนส่งเป็นระยะเวลา (Time Charter) เรือของบริษัทฯ สามารถ ให้บริการ ในเส้นทางทั่วโลกตามระยะเวลาจ้างขนส่งและเงื่อนไขที่ได้ตกลงไว้ บริษัทฯ คัดเลือกผู้จ้างขนส่ง(Charterer) เรือโดยตรง และผ่านการติดต่อกับนายหน้าต่างประเทศที่ดีเป็นที่ไว้วางใจในตลาดและมีความสามารถในการต่อรองสูง ลูกค้านี้จะเป็นบริษัทขนาดใหญ่และมีความมั่นคงสูง ปัจจุบันบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับบริการด้านนี้มากเพราะสามารถลดความเสี่ยงในด้านการหาสินค้าและราคาน้ำมันและทำให้บริษัทมีรายได้ที่แน่นอน โดยกลุ่มบริษัทและบริษัทฯ ได้นำเรือที่มีอยู่ 5 ลำ มาให้บริการแบบรับจ้างเหมาเป็นระยะเวลา ดังนี้

- เรือจุฑามาลี (M.V. Nordana Malee)
- เรือจุฑาวาสนา (M.V. Nordana Andrea)
- เรือจุฑาปัทมา (M.V. Jutha Patthama)
- เรือเฟรเดนสเบิร์ก (M.V. Fredensborg)
- เรือ White Tokio (M.V. White Tokio)

ซึ่งบริษัทฯ ให้บริการแบบรับจ้างขนส่งเป็นระยะเวลาในช่วงระยะสั้นในเส้นทาง Intra-Asia และช่วงระยะยาวในเส้นทางรอบโลก บริษัทฯ ได้ปรับกลยุทธ์บริการของเรือทั้ง 5 ลำนี้ ให้เป็นแบบรับจ้างขนส่งเป็นระยะเวลา โดยเน้นการทำสัญญาเป็นช่วงประมาณ 3-6 เดือนต่อครั้งเพื่อรองรับจังหวะของตลาด

2. การให้บริการบริหารจัดการเรือ (Ship Management) แก่บริษัทอื่นซึ่งเริ่มตั้งแต่ปลายปี 2550 ด้วยความพร้อมด้านประสบการณ์ที่ผู้บริหารและพนักงานสั่งสมมานาน หลังจากนั้นได้ขยายการรับบริหารจัดการเรือที่มีขนาดใหญ่ขึ้นที่เป็นเรือประเภทอื่นเช่น เรือสำหรับบรรทุกถ่านหิน และเรือขนส่งสินค้าทั่วโลก

ด้วยประสิทธิภาพในการบริหารและสามารถควบคุมต้นทุนที่ต่ำ ส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับความไว้วางใจจากพันธมิตรต่าง ๆ ให้บริหารจัดการเรือที่มีเส้นทางเดินเรือรอบโลกในฐานะ Technical Managers

16.2 แนวโน้มธุรกิจ

ในปี 2563 ที่ผ่านมา ดัชนีบอสดิกยังคงมีความผันผวนมากเช่นเคย ดัชนีต้นปี 2563 เปิดที่ประมาณ 1,400 จุดและลดถอยลงมาอย่างต่อเนื่องมาอยู่ที่ระดับ 400 จุดในช่วงไตรมาสที่หนึ่ง เหตุผลหลักมากจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 ซึ่งส่งผลร้ายให้การค้าขายและอุตสาหกรรมต่างๆทั่วโลก โดยเฉพาะอุตสาหกรรมท่องเที่ยวและการนำเข้าและขนส่งสินค้าระหว่างประเทศต้องชะงักงันอย่างมาก

ในเดือนมิถุนายน 2564 ดัชนีบอสดิกฟื้นตัวขึ้นในเดือนมิถุนายนเป็น 3,300 จุด และในกันยายนมาอยู่ที่ระดับ 5,100 จุด เนื่องจากราคาค่าขนส่งของผู้คอนเทนเนอร์ที่เพิ่มสูงขึ้นหลายเท่าและจำนวนเรือประเภทคอนเทนเนอร์ที่มีจำนวนไม่พอจะรองรับความต้องการที่เพิ่มมากขึ้นของตลาด ซึ่งสาเหตุมาจากการระบาดของ Covid-19 อย่างรุนแรงทั่วโลก จึงทำให้หลายๆ ประเทศ โดยเฉพาะอเมริกาไม่สามารถทำการเคลียร์ตู้คอนเทนเนอร์ออกมาได้ทัน ตู้คอนเทนเนอร์และเรือประเภทคอนเทนเนอร์จึงขาดตลาดมาก ส่งผลให้ผู้ส่งออกและผู้นำเข้าหันมาใช้เรือประเภท Bulk Carrier แทน

ในขณะที่การระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 ทั่วโลกได้ถูกควบคุมไว้ได้ถึงระดับหนึ่งควบคุมไปกับจำนวนผู้ป่วยที่ลดน้อยลง และการแจกจ่ายวัคซีนต่อต้านเชื้อ Covid-19 เศรษฐกิจโลกก็มีแนวโน้มที่จะสามารถฟื้นตัวขึ้นมาได้เมื่อประเทศต่าง ๆ สามารถทำการค้าขายได้ ซึ่งก็จะส่งผลดีต่อธุรกิจขนส่งทางเรือในระยะยาว เนื่องจากการฟื้นตัวของประเทศต่าง ๆ ทั่วโลกนั้นจำเป็นต้องเกิดขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป รวมถึงมาตรการในการกักตัวและการตรวจหาเชื้อไวรัสนั้นยังคงเป็นสิ่งจำเป็นอยู่

การระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 ในปี 2563 ส่งผลให้ธุรกิจทั่วโลกจำเป็นต้องปิดตัวลง และการค้าขายทั่วโลกต้องลดถอยลงมาก ทางบริษัทมั่นใจว่าในปี 2564 หลังจากที่รัฐบาลทั่วโลกสามารถควบคุมเชื้อไวรัสได้แล้ว สินค้าส่งออกและสินค้านำเข้าต่าง ๆ จำเป็นต้องได้ระบบการระบายออก ดังนั้นการเพิ่มเติมของสินค้าในตลาดจะส่งผลดีต่อธุรกิจขนส่ง ทางบริษัทได้สามารถรับรู้ถึงผลกระทบที่ดีขึ้นของการฟื้นตัวของตลาดโลก เมื่อ BDI เริ่มต้นในเดือนกันยายน 2564 อยู่ที่ 5,100 จุด ตามความต้องการที่เพิ่มมากขึ้นของเรือขนส่ง และสินค้าที่มีการหมุนเวียนในตลาดมากขึ้นหลังประเทศต่าง ๆ สามารถทำการค้าขายได้แล้ว ดังนั้น บริษัทฯ มองแนวโน้มว่าธุรกิจขนส่งทางเรือจะยังคงเติบโตได้ในปี 2564

17. **ตารางสรุปงบการเงินในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา และไตรมาสล่าสุด พร้อมคำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 งวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มิถุนายน 2563 และ 2564**

17.1 ตารางสรุปงบการเงินในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา และไตรมาสล่าสุด

ตารางด้านล่างแสดงงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปี 2561 2562 และ 2563 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 และ 2564

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด	
	2561	2562	2563	30 มิ.ย. 2563	30 มิ.ย. 2564
รายได้จากการให้บริการ	277.3	223.2	205.8	90.7	127.1
รายได้จากการบริหารจัดการเรือ	14.6	11.1	0.6	-	1.7
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	1.4	-	1.6	12.2	19.7
รายได้อื่น	13.5	116.6	9.0	6.4	3.3
รวมรายได้	306.8	350.8	217.0	109.3	151.7
ต้นทุนการให้บริการ	(270.7)	(276.1)	(279.6)	(140.2)	(130.3)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(50.9)	(50.2)	(47.7)	(21.6)	(24.1)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	(24.9)	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	(321.7)	(351.3)	(327.3)	(161.8)	(154.4)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	(14.9)	(0.4)	(110.3)	(52.5)	(2.6)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	3.0	2.2	1.1	1.1	0.2
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(11.9)	1.8	(109.2)	(51.3)	(2.5)
ต้นทุนทางการเงิน	(48.0)	(48.7)	(31.3)	(17.5)	(12.6)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(59.9)	(46.9)	(140.5)	(68.9)	(15.1)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	(59.9)	(46.9)	(140.5)	(68.9)	(15.1)
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(61.0)	(48.5)	(140.2)	(68.7)	(8.6)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.1	1.7	(0.3)	(0.1)	(6.5)

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2563	30 มิ.ย. 2564
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	30.3	30.4	30.4	33.0
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	4.7	4.0	31.1	66.6
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-
พัสดุดังเหลือ	60.6	51.4	59.5	73.3
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	95.7	85.8	121.0	172.8
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	23.6	21.2	20.3	21.3
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	15.4	1.8	1.8	1.9
เรือเดินทะเลและอุปกรณ์	1,592.9	1,312.9	1,226.2	1,267.1
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	173.8	173.1
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	0.9	0.3	0.3	0.3
ลูกหนี้เงินสดใช้ค่าเสียหาย	3.5	221.2	0.6	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.4	2.2	2.0	2.4
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,638.8	1,559.7	1,425.0	1,466.1
รวมสินทรัพย์	1,734.4	1,645.5	1,546.0	1,638.9
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	79.4	125.3	126.0	105.8
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	240.8	235.5	195.8	203.8
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	47.5	110.2	316.7	34.1
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่จัดเป็นหนี้สินหมุนเวียน	258.9	212.7	390.0	216.4
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.1	0.1	20.2	28.8
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	112.2	134.8	47.9	52.9
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	23.4	23.4	23.4	23.4
รวมหนี้สินหมุนเวียน	762.2	841.8	1,120.0	665.4
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	582.3	486.1	3.7	527.2
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	0.2	0.1	160.2	150.3
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	11.4	10.6	10.5	11.2
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	15.9	15.3	19.2	18.8
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	609.7	512.0	193.6	707.5
รวมหนี้สิน	1,372.0	1,353.9	1,313.6	1,372.9

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2563	30 มิ.ย. 2564
ทุนที่ชำระแล้ว				
หุ้นสามัญ 138,245,071 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 3 บาท	414.7	414.7	948.1	1,266.6
หุ้นบุริมสิทธิ 2,550,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 3 บาท	7.7	7.7	7.7	7.7
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	82.2	82.2	(371.1)	(657.8)
กำไร(ขาดทุน)สะสม				
จัดสรรแล้ว	25.8	25.8	25.8	25.8
ยังไม่ได้จัดสรร	(159.1)	(207.6)	(350.3)	(358.9)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(175.1)	(187.2)	(182.8)	(176.0)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	196.2	135.5	77.2	107.3
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	166.2	156.1	155.2	158.7
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	362.4	291.6	232.4	266.0
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,734.4	1,645.5	1,546.0	1,638.9

งบกระแสเงินสด (หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด	
	2561	2562	2563	30 มิ.ย. 2563	30 มิ.ย. 2564
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	81.6	(10.3)	149.3	111.3	1.4
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(40.4)	12.5	(21.4)	(10.5)	(12.8)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(9.2)	45.0	(116.0)	(104.3)	21.1
ผลต่างจากการแปลงค่าการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(3.1)	(47.3)	(13.5)	12.4	(6.6)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (เพิ่มขึ้น) ลดลงสุทธิ	28.8	(0.1)	(1.6)	8.9	3.1

อัตราส่วนทางการเงิน	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2563	30 มิ.ย. 2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.1	0.1	0.1	0.3
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.0	0.0	0.1	0.1
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	6.3	6.8	31.1	51.2
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	85.1	74.1	72.4	89.6
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	309.0	314.8	281.5	244.2
วงจรเงินสด (วัน)	(217.6)	(233.9)	(178.0)	(103.4)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	7.2	(17.9)	(35.4)	(1.2)
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	(19.5)	(13.4)	(64.8)	(10.0)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	(26.8)	(29.2)	(131.8)	(90.9)
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.8	4.6	5.7	5.2
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(0.2)	0.0	(3.5)	(0.2)

17.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 และ 2564

17.2.1 ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานในรอบ 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ 15.1 ล้านบาท โดยมีผลขาดทุนส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 8.6 ล้านบาท สำหรับผลขาดทุนสุทธิรวม 15.1 ล้านบาทนั้น ได้รวมผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงอยู่จำนวน 19.7 ล้านบาท เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานในระยะเวลาเดียวกันในปี 2563 มีผลขาดทุนสุทธิ 68.9 ล้านบาท ซึ่งได้รวมผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงอยู่จำนวน 12.2 ล้านบาท หากพิจารณาผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานจะเห็นว่าบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนสุทธิ 34.8 ล้านบาท และ 81.1 ล้านบาท ตามลำดับหรือขาดทุนลดลงร้อยละ 57 เนื่องจากสถานการณ์อุตสาหกรรมการเดินทางที่ปรับตัวดีขึ้นจากอัตราค่าเช่าเรือที่เพิ่มขึ้น

ในปี 2563 จากสถานการณ์ Covid 19 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการเดินเรือจำนวน 205.8 ล้านบาท ลดลงจาก 223.2 ล้านบาทในปี 2562 มีผลขาดทุนสุทธิ 140.5 ล้านบาท โดยรวมผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงอยู่จำนวน 1.5 ล้านบาท ทำให้มีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน 142.1 ล้านบาท

ในปี 2562 จากการที่กลุ่มบริษัทฯ มีเรือหยุดวิ่งหนึ่งลำตั้งแต่ต้นปี 2562 ซึ่งเริ่มออกให้บริการในเดือนพฤศจิกายน และมีเรือประสบอุบัติเหตุหนึ่งลำ ทำให้บริษัทฯ มีรายได้จากการเดินเรือจำนวน 223.2 ล้านบาท ลดลงจาก 277.3 ล้านบาทในปี 2561 โดยบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ 46.9 ล้านบาท โดยรวมผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 24.9 ล้านบาท และมีรายได้จากการเคลมประกัน 89.6 ล้านบาท ทำให้มีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน 111.5 ล้านบาท

ในปี 2561 - งวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการเดินเรือและผลกำไรดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายได้จากการเดินเรือและผลกำไร	2561	2562	2563	6M/2563	6M/2564
รายได้จากการเดินเรือ	277.3	223.2	205.8	90.7	127.1
ผลกำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(59.9)	(46.9)	(140.5)	(68.9)	(15.1)
ผลกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน	(61.3)	(111.49)	(142.1)	(81.1)	(34.8)

ในปี 2561 - งวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีสัดส่วนกำไรต่อหุ้น (EPS) และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ ดังนี้

EPS และ ROE	2561	2562	2563	6M/2563	6M/2564
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	(0.4)	(0.4)	(1.0)	(0.5)	(0.0)
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	(26.8)	(29.2)	(131.8)	(35.7)	(90.9)

ในช่วงเวลาดังกล่าว สัดส่วนในงบกำไรขาดทุนมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ในส่วนของรายได้จากการให้บริการเรือ โดยเฉพาะรายได้จากการให้บริการเรือแบบจ้างเหมาเป็นระยะเวลาที่มีการเปลี่ยนแปลงไปตามภาวะเศรษฐกิจและตลาดเดินเรือโลก

(หน่วย : ล้านบาท)

ผลประกอบการ	2561	2562	2563	6M/2563	6M/2564
รวมรายได้	306.8	350.8	217.0	109.3	151.7
รวมค่าใช้จ่าย	(321.7)	(351.3)	(327.3)	(161.8)	(154.4)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	(59.9)	(46.9)	(140.5)	(68.9)	(15.1)

การวิเคราะห์แนวนราบ (Horizontal Analysis)

เปรียบเทียบอัตราเพิ่มขึ้น (ลดลง) เทียบกับงวดก่อน โดยในงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 กลุ่มบริษัทฯ มียอดรายได้รวม 151.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.8 จาก 109.3 ล้านบาท ในงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 มีค่าใช้จ่ายรวม 154.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.6 จาก 161.8 ล้านบาท ในงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 จึงทำให้กำไร(ขาดทุน) สำหรับในงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 มีผลขาดทุนสุทธิ 15.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 78.1 จากผลขาดทุนสุทธิ 68.9 ล้านบาท ในงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 เนื่องจากในงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 สถานการณ์อุตสาหกรรมเดินเรือที่ปรับตัวดีขึ้นจากอัตราค่าเช่าเรือที่เพิ่มขึ้น

เปรียบเทียบอัตราเพิ่มขึ้น (ลดลง) เทียบกับปีก่อน โดยในปี 2563 กลุ่มบริษัท มียอดรายได้รวม 217.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 38.2 จาก 350.8 ล้านบาท ในปี 2562 มีค่าใช้จ่ายรวม 327.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.8 จาก 351.3 ล้านบาท ในปี 2562 จึงทำให้กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี 2563 มีผลขาดทุนสุทธิ 140.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 200.0 จากผลขาดทุนสุทธิ 46.9 ล้านบาท ในปี 2562 เนื่องจากในปี 2563 บริษัทฯ มีจำนวนเรื่อที่น้อยลงและสถานการณ์ Covid-19 อัตราค่าเช่าลดลง

เปรียบเทียบอัตราเพิ่มขึ้น (ลดลง) เทียบกับปีก่อน โดยในปี 2562 กลุ่มบริษัท มียอดรายได้รวม 350.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.4 จาก 306.8 ล้านบาท ในปี 2561 มีค่าใช้จ่ายรวม 351.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2 จาก 321.7 ล้านบาท ในปี 2561 จึงทำให้กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี 2562 มีผลขาดทุนสุทธิ 46.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 21.8 จากผลขาดทุนสุทธิ 59.9 ล้านบาท ในปี 2561 เนื่องจากในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากการเคลมประกัน 89.6 ล้านบาท จากเรื่อเกิดอุบัติเหตุ 1 ลำ (เรื่อจุฬาพทุฑชาด)

ในการวิเคราะห์แนวดิ่ง (Vertical Analysis)

โดยคำนวณ สัดส่วนของรายการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ต้นทุนการให้บริการ ค่าใช้จ่ายในการชำระดอกเบี้ย กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี เปรียบเทียบกับยอดรายได้รวมของแต่ละปี สัดส่วนมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในปีปัจจุบัน

(หน่วย : ร้อยละ)

สัดส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่าย	2561	2562	2563	6M/2563	6M/2564
ต้นทุนการให้บริการ	88.3	78.7	128.8	128.2	85.9
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	16.6	14.3	22.0	19.8	15.9
ต้นทุนทางการเงิน	15.6	13.9	14.4	16.0	8.3
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	19.5	13.4	64.8	63.0	10.0
รายได้รวม	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

ในงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 24.1 ล้านบาท ลดลง 2.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.4 ในส่วนต้นทุนการให้บริการ จำนวน 130.3 ล้านบาท ลดลง 9.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.1 และต้นทุนทางการเงิน จำนวน 12.6 ล้านบาท ลดลง 4.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.0 เนื่องจากมีการชำระเงินกู้

ในปี 2563 ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 47.7 ล้านบาท ลดลง 2.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.0 ในส่วนต้นทุนการให้บริการ จำนวน 279.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.3 และต้นทุนทางการเงิน จำนวน 31.3 ล้านบาท ลดลง 17.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.6 เนื่องจากมีการชำระเงินกู้

ในปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 50.2 ล้านบาท ลดลง 0.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.4 ในส่วนต้นทุนการให้บริการ จำนวน 276.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.0 และต้นทุนทางการเงิน จำนวน 48.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.4 เนื่องจากมีการปรับตัวของอัตราแลกเปลี่ยน

สำหรับผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ ในช่วงปี ในปี 2561 - งวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการเดินเรือรับจ้างขนส่งเป็นระยะเวลา และรายได้จากงานรับจ้างบริหารจัดการเรือ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายได้จากการดำเนินงาน	2561	2562	2563	6M/2563	6M/2564
รายได้จากการเดินเรือรับจ้างขนส่งเป็นระยะเวลา	277.3	223.2	205.8	90.7	127.1
รายได้จากงานรับจ้างบริหารจัดการเรือ	14.6	11.1	0.6	-	1.7

17.2.2 ฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

ฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2563	30 มิ.ย. 2564
สินทรัพย์รวม	1,734.4	1,645.5	1,546.0	1,638.9
หนี้สินรวม	1,372.0	1,353.9	1,313.6	1,372.0
ส่วนของผู้ถือหุ้น	362.4	291.6	232.4	266.0
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.8	4.6	5.7	5.2

จากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น แสดงว่ากลุ่มบริษัทฯ มีความสามารถชำระหนี้ได้น้อยลง เมื่อเทียบกับปีก่อน

สินทรัพย์

สัดส่วนของสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2561 ถึง งวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เปลี่ยนแปลงเล็กน้อย โดยไม่มีผลกระทบต่อความมั่นคงของฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทฯ สามารถบริหารโครงสร้างสินทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีสัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ดังนี้

(หน่วย : ร้อยละ)

สัดส่วนของสินทรัพย์	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2563	30 มิ.ย. 2564
สินทรัพย์หมุนเวียน	5.5	5.2	7.8	10.5
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	94.5	94.8	92.2	89.5

นอกจากนี้ สินทรัพย์หมุนเวียนของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2561 - งวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 สัดส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีจำนวนดังนี้

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

(หน่วย : ล้านบาท)

สัดส่วนของสินทรัพย์ หมุนเวียน	31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2562		31 ธ.ค. 2563		30 มิ.ย. 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินสดหรือเทียบเท่า	30.3	31.7	30.4	35.4	30.4	25.1	33.0	19.1
ลูกหนี้การค้า	4.7	4.9	4.0	4.7	31.1	25.7	66.6	38.5
พัสดุดังกล่าว	60.6	63.4	51.4	59.9	59.5	49.2	73.3	42.4
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	95.7	100.0	85.8	100.0	121.0	100.0	172.8	100.0

คุณภาพของสินทรัพย์

การวัดค่าของสินทรัพย์

สำหรับเรือเดินทะเล อุปกรณ์ และสินทรัพย์อื่น บริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้สอบทานการวัดค่าของสินทรัพย์ในแต่ละช่วงเวลาและบันทึกขาดทุนจากการวัดค่า หากคาดว่ามูลค่าที่จะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น และใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์รายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตซึ่งเกี่ยวข้องกับ สินทรัพย์นั้น

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ใช้หลักเกณฑ์การวิเคราะห์อายุของลูกหนี้ประกอบการประเมินสถานะทางการเงินปัจจุบันของลูกหนี้ เป็นเกณฑ์ในการพิจารณา การตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยมีการกำหนดช่วงอายุลูกหนี้และสถานะภาพของลูกหนี้ไว้เป็นเกณฑ์ ในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ที่มีอายุหนี้ค้างชำระ

สภาพคล่อง

ในภาพรวมกระแสเงินสดของธุรกิจมีทิศทางทั้งบวกและลบ และโครงสร้างของกระแสเงินสดจากกิจกรรมทางธุรกิจต่าง ๆ ค่อนข้างจะแตกต่างกัน

(หน่วย : ล้านบาท)

กระแสเงินสด	2561	2562	2563	6M/2563	6M/2564
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	81.6	(10.3)	149.3	111.3	1.4
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(40.4)	12.5	(21.4)	(10.5)	(12.8)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(9.2)	45.0	(116.0)	(104.3)	21.1
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(3.1)	(47.3)	(13.5)	12.4	(6.6)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (เพิ่มขึ้น) ลดลงสุทธิ	28.8	(0.1)	(1.6)	8.9	3.1

สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ ในปี 2561 - งวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ของบริษัทฯ ยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ กล่าวคือยังมีสัดส่วนที่น้อยในสินทรัพย์หมุนเวียนที่จะเปลี่ยนเป็นเงินสดเพื่อใช้ชำระหนี้สินระยะสั้นได้ โดยธุรกิจมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ดังนี้

(หน่วย : เท่า)

สัดส่วนของสินทรัพย์	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2563	30 มิ.ย. 2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.1	0.1	0.1	0.3

ธุรกิจมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ในระดับประมาณ 0.1 – 0.3 เท่า ยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ คือยังมีสัดส่วนที่น้อยในสินทรัพย์หมุนเวียนที่จะเปลี่ยนเป็นเงินสดเพื่อใช้ชำระหนี้สินระยะสั้นได้

การลงทุน

ในปี 2563 บริษัทฯ ได้ลงทุนในบริษัท มาริตีโม จำกัด เมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2563 เป็นการลงทุนร้อยละ 100 และได้เข้าซื้อเรือมาดำเนินการขนส่งสินค้าทางทะเล 1 ลำ

ในปี 2555 บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนในบริษัท ไทยเดน มาริไทม์ จำกัด เป็นสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 51 ของบริษัทฯ ในบริษัทย่อย (บริษัท ไทยเดน มาริไทม์ จำกัด) โดยบริษัทย่อย จัดซื้อเรือ 1 ลำ รับมอบเมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2555

ชื่อเรือ	ประเภทเรือ	ขนาดเรือ	ปีที่สร้าง
M.V. WHITE TOKIO	อเนกประสงค์	11,342 เดทเวตัน	พ.ศ. 2551
M.V. FREDENSBORG	อเนกประสงค์	12,580 เดทเวตัน	พ.ศ. 2554

18. ปัจจัยความเสี่ยงซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัทฯ

1) ความเสี่ยงด้านการประกอบธุรกิจ

เนื่องจากทรัพย์สินหลักของบริษัทฯ ที่เป็นเรือขนส่งสินค้าทางทะเล มีลักษณะที่ต้องเคลื่อนที่ไปมาตลอดเวลาทั่วโลกตามลักษณะของธุรกิจ ดังนั้นจึงมีความเสี่ยงในหลายๆ ด้าน อาทิ อุบัติเหตุจากภัยธรรมชาติ เช่น พายุ กระแสน้ำ กระแสลม และสภาพอากาศที่รุนแรง หรืออุบัติเหตุอันเกิดจากความประมาทเลินเล่อหรือรู้เท่าไม่ถึงการณ์ของพนักงานเรือ หรือบุคคลอื่นที่ก่อเหตุให้เกิดความเสียหายได้ เช่น เรือชนกัน เรือเกยตื้น เรือหรือสินค้าไฟไหม้ สินค้าเสียหายจากการเปียกชื้นจากน้ำฝนหรือน้ำทะเล อีกทั้งปัจจุบันยังมีภัยที่เกิดจากการกระทำอันเป็นโจรสลัดที่มีพฤติกรรมการปล้นจับเรือพร้อมลูกเรือเพื่อทำการแลกกับค่าไถ่ที่เป็นจำนวนเงินมหาศาล ความเสี่ยงดังกล่าวนี้ จะนำมาซึ่งความสูญเสียทั้งทรัพย์สินของบริษัทฯ ตลอดจนเสียโอกาสในการทำธุรกิจที่ต้องหยุดชะงักลงจากการที่ไม่สามารถดำเนินการให้เรือวิ่งรับส่งสินค้าได้ตามปกติ และรวมไปถึงการลดลงของรายได้ด้วยในเรื่องความเสี่ยงในด้านอุบัติเหตุที่อาจเกิดขึ้นนั้น บริษัทฯ มีมาตรการรองรับความเสี่ยงโดยได้มีการทำประกันภัยทางทะเลที่คุ้มครองความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น โดยแบ่งเป็น 2 ประเภท คือ

1. การประกันภัยตัวเรือและเครื่องจักร (Hull and Machinery Insurance)
2. การประกันภัยคุ้มครองความรับผิดชอบของเจ้าของเรือ (Protection and Indemnity Insurance)

ส่วนความเสี่ยงทางด้านภัยจากการกระทำอันเป็นโจรสลัด บริษัทก็ได้มีการทำประกันภัยเพิ่มเติมจากข้างต้นแล้ว รวมถึงมีมาตรการป้องกันมาเสริมเพื่อลดความเสี่ยงลงด้วยส่วนต้นทุนที่สำคัญของธุรกิจ คือราคาเชื้อเพลิงเรือ ที่ถูกกำหนดโดยราคาตลาดโลกเป็นต้นเหตุที่ควบคุมไม่ได้ ดังนั้นบริษัท จึงเน้นการให้บริการแบบเดินเรือรับจ้างขนส่งเป็นระยะเวลา (Time Charter) ทั้งหมดเพราะผู้จ้างเหมาจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าน้ำมันเอง

นอกจากนี้บริษัทยังได้เพิ่มธุรกิจบริหารจัดการเรือ จึงทำให้บริษัท มีรายได้จากการให้บริการดังกล่าวโดยมีความเสี่ยงต่ำมาก และมีต้นทุนการเงินน้อย ด้วยเหตุนี้จึงเชื่อว่าบริษัท มีมาตรการรองรับความเสี่ยงเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจในระดับที่ดี

2) ความเสี่ยงด้านการตลาด

เนื่องจากธุรกิจด้านพาณิชย์นาวีเป็นธุรกิจเปิดเสรีและปริมาณการขนส่งสินค้าขึ้นอยู่กับปริมาณการค้าของโลก ซึ่งถ้าช่วงใดภาวะเศรษฐกิจดี ตลาดเรือก็จะดีด้วย นอกจากนั้นการเข้ามาของคู่แข่งอาจทำให้อุปทานด้านจำนวนกองเรือมากกว่าอุปสงค์ของตลาด สภาพการณ์ขึ้นลง ตามวัฏจักรทำให้เกิดความไม่แน่นอนของผลประโยชน์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งสภาพตลาดในปัจจุบัน ปริมาณการค้าของโลกเกิดความถดถอยอย่างเห็นได้ชัด อันสืบเนื่องมาจากภาวะถดถอยทางเศรษฐกิจของหลายประเทศ ทั้งยุโรปและเอเชีย อีกทั้งความต่อเนื่องของการที่มีปริมาณการเร่งต่อเรือใหม่ๆเข้าสู่ตลาด ที่ก่อให้เกิดจำนวนกองเรือที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในอดีต จึงเกิดการสวนกันระหว่าง อุปสงค์และอุปทาน กล่าวคือ อุปสงค์ลดลงอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่อุปทานก็ได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเช่นกัน จึงนำไปสู่การแข่งขันกันสูงเป็นอย่างมากของบริษัทเจ้าของเรือ ผลที่ตามมาคือ ราคาการระวางขนส่งได้ถูกบีบลงมาเป็นอย่างมาก และต้องแข่งขันกันตลอดเวลา บริษัท จึงได้ปรับกลยุทธ์โดยได้เน้น การบริการประเภทเดินเรือแบบรับจ้างขนส่งเป็นระยะเวลา (Time Charter) เพราะผู้จ้างเหมาจะเป็นผู้รับผิดชอบในการหาสินค้าเอง ซึ่งเชื่อว่า บริษัท มีมาตรการรองรับความเสี่ยงเกี่ยวกับตลาดได้ในระดับดี ถึงแม้ปัจจัยความเสี่ยงด้านการตลาดเป็นสิ่งที่บริษัทฯ ควบคุมได้ยาก แต่บริษัทฯ ได้มีการเตรียมมาตรการป้องกันอย่างสม่ำเสมอ ด้วยการศึกษาวเคราะห์สภาพตลาดอยู่ตลอดเวลา โดยอาศัยแหล่งข้อมูลการวิจัยต่างๆ สถิติจาก The Baltic Dry Index (BDI) ข้อมูลจากลูกค้า นายหน้า ฯลฯ และที่สำคัญคือ การเลือกใช้เรือแบบอเนกประสงค์ (Multipurpose Vessel) ขนาดเหมาะสม ที่มีอุปกรณ์การขนถ่ายพร้อม ช่วยให้บริษัทฯ สามารถปรับกลยุทธ์การค้าเพื่อเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงของตลาดได้ทันทั่วทั้ง

(ก) ความเสี่ยงจากผู้จ้างเหมา

ปัจจุบันบริษัทฯ ได้เน้นการให้บริการแบบเดินเรือรับจ้างขนส่งเป็นระยะเวลา (Time Charter) ทั้งหมด ซึ่งลักษณะธุรกิจประเภทนี้บริษัทฯ จะต้องเป็นผู้จัดเรือ อุปกรณ์อื่นๆ และคนประจำเรือ ซึ่งถือเป็นทรัพย์สินหลักที่สำคัญของบริษัท ให้บริการทั่วโลกตามความต้องการและลักษณะธุรกิจของผู้จ้างเหมาหรือผู้จ้างเหมาต่อ ซึ่งผู้จ้างเหมาเหล่านี้อาจมีปัญหาด้านการเงินอันจะส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัท บริษัทจึงได้หาทางป้องกันความเสี่ยงด้วยการเลือกทำธุรกิจเฉพาะกับบริษัทใหญ่และตรวจสอบประวัติของผู้จ้างเหมาจากลูกค้าและนายหน้าก่อนเสมอ ตลอดจนมีการติดต่อสร้างความสัมพันธ์ที่ดีอย่างต่อเนื่องตลอดเวลา

(ข) **ความเสี่ยงจากนายหน้าหาสินค้าและผู้จ้างเหมาเรือ**

เพื่อป้องกันความเสี่ยงในด้านนี้ บริษัทฯ ได้ติดต่อกับนายหน้าระดับโลกที่มีความสามารถ น่าเชื่อถือและคุ้นเคยเป็นอย่างดีกับบริษัทฯ มาเป็นเวลานาน จนสามารถวางใจได้ว่า บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงน้อยที่สุด

(ค) **ความเสี่ยงจากธุรกิจการรับจ้างบริหารจัดการเรือ**

สัญญาการจ้างบริหารจัดการเรือให้แก่บริษัทเจ้าของเรือ จะมีระยะเวลา ปีต่อปี ซึ่งจะเกิดรายได้ให้แก่บริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอ หากลูกค้าพึงพอใจในประสิทธิภาพและผลงานของการให้บริการ ก็สามารถต่อสัญญาต่อไปได้เป็นระยะๆ และมูลค่าของรายได้ก็จะเพิ่มขึ้นหรือลดลงตามจำนวนของเรือ แต่หากลูกค้า ไม่พึงพอใจในประสิทธิภาพของผลการปฏิบัติงาน ก็จะไม่ทำการต่อสัญญาจ้างเพื่อบริหารเรือ ซึ่งนำมาสู่ความสูญเสียรายได้และโอกาสทางธุรกิจ ซึ่งปัจจัยสำคัญอันจะส่งผลต่อความสำเร็จหรือไม่ ขึ้นอยู่กับความรู้ความสามารถของบุคลากรทั้งในระดับบริหารและระดับปฏิบัติการ ทั้งในสำนักงานและบนเรือ และรวมไปถึงการมีเครื่องมือช่วยในการบริหารงานที่ทันสมัยและมีประสิทธิภาพสูงอีกด้วย บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญในการคัดสรรพนักงานและส่งเสริมให้มีการพัฒนาความรู้ได้อย่างสม่ำเสมอ และได้คัดสรรนำเทคโนโลยีใหม่ๆ ที่มีประสิทธิภาพมาใช้งานในองค์กร เพื่อให้มั่นใจในการบริหารจัดการ และนำมาซึ่งการลดความเสี่ยงดังกล่าวด้วย

3) ความเสี่ยงด้านการบริหาร

ถึงแม้การจัดการในการประกอบธุรกิจด้านพาณิชย์นาวีจะมีรายละเอียดในการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับหลายฝ่ายทั้งภายในและภายนอกบริษัทฯ ซึ่งเป็นทั้งการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล (โดยเฉพาะคนประจำเรือ) และบริหารจัดการทรัพย์สิน เช่น การดูแลตัวเรือ การขนถ่ายสินค้า ฯลฯ แต่นับว่าความเสี่ยงยังจัดอยู่ในเกณฑ์ที่น้อยมากและสามารถควบคุมได้ ดังนี้

- (ก) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรทางเรือที่มีประสบการณ์และความชำนาญเฉพาะ บริษัทฯ ได้ให้การสนับสนุนและพัฒนากำลังคนโดยส่งพนักงานเข้าทำการฝึกอบรมในสถาบันต่างๆ ทั้งในและต่างประเทศ เพื่อเตรียมพร้อมด้านบุคลากร
- (ข) ความเสี่ยงในเรื่องค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุง บริษัทฯ มีการวางแผนการซ่อมบำรุงเรือตามกำหนดเวลาไว้เพื่อให้เรือสามารถใช้งานได้อย่างมีประสิทธิภาพตลอดเวลา
- (ค) ความเสี่ยงจากข้อบังคับตามมาตรฐานสากลขององค์การทางทะเลระหว่างประเทศ (International Maritime Organization) หรือ IMO ซึ่งมีผลบังคับใช้กับเรือที่รับขนส่งสินค้าระหว่างประเทศทั่วโลก บริษัทฯ ได้มีหลักปฏิบัติอย่างเคร่งครัด บริษัทฯ มีความชำนาญในการดำเนินธุรกิจด้านนี้มาเป็นเวลากว่า 30 ปี มีบุคลากรที่มีความรู้และประสบการณ์ในธุรกิจอย่างแท้จริง มีการปรับปรุงสถานะขององค์กรให้ทันเหตุการณ์ตลอดเวลา
- (ง) ความเสี่ยงเรื่องอนุสัญญาว่าด้วยแรงงานทางทะเล พ.ศ. 2549 (Maritime Labour Convention 2006) บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามขั้นตอน และสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2556

4) ความเสี่ยงด้านการเงิน

(ก) ด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ความผันแปรของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศส่งผลกระทบต่อบริษัท เนื่องจากรายได้ทั้งหมดเป็นเงินดอลลาร์ สรอ. อย่างไรก็ตามบริษัท มีมาตรการรองรับไว้เป็นการเฉพาะและสามารถลดความเสี่ยงได้ กล่าวคือ รายได้ของบริษัท ทั้งหมดที่ได้รับมาเป็นเงินดอลลาร์ สรอ. นั้น จะนำไปชำระหนี้ที่เป็นเงินดอลลาร์ สรอ. และเงินตราต่างประเทศสกุลอื่นๆ ด้วยเหตุนี้บริษัท จึงกู้เงินส่วนใหญ่เป็นเงินสกุลดอลลาร์ สรอ. เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้ระดับหนึ่ง

(ข) ด้านอัตราดอกเบี้ย

บริษัท ได้บริหารความเสี่ยงต่อความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยและลดต้นทุนดอกเบี้ย โดยใช้อัตราดอกเบี้ยทั้งแบบคงที่และลอยตัวสำหรับเงินกู้ยืม และบริหารจัดการระยะเวลาโดยรวมของเงินกู้ยืมอย่างต่อเนื่อง บริษัท มีความเสี่ยงด้านตลาดที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากเงินกู้ยืมในสกุลเงินดอลลาร์ สรอ.เกือบทั้งหมดมีอัตราส่วนต่างคงที่ซึ่งผูกกับอัตราดอกเบี้ย LIBOR แบบลอยตัว

5) ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการและการเมือง

ภัยจากการกระทำอันเป็นโจรสลัดบริเวณน่านน้ำประเทศโซมาเลีย ได้ถูกขยายพื้นที่ออกมาจนครอบคลุมพื้นที่ส่วนใหญ่ของมหาสมุทรอินเดีย อันเป็นการเพิ่มแรงกดดันให้แก่บริษัทเดินเรือทั่วโลกเป็นอันมาก ซึ่งหาก เรือลำหนึ่งลำใดตกอยู่ภายใต้การยึดครองของโจรสลัด ก็จะทำให้ความสูญเสียทางการเงิน จะต้องนำเงินจำนวนมากเพื่อทำการไถ่ถอนเรือและลูกเรือ คืนจากโจรสลัด อีกทั้งยังต้องเสียโอกาสในการทำการเดินเรือ และรวมไปถึงการสูญเสียด้านขวัญกำลังใจของลูกเรืออีกด้วย

บริษัท ได้จัดให้เรือแต่ละลำมีการประกันภัยจากการกระทำอันเป็นโจรสลัด อีกทั้งยังมีมาตรการป้องกันการถูกโจรจู่โจมจากโจรสลัดโดยปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ต่างๆที่ได้รับการแนะนำจากหน่วยงานนานาชาติที่เกี่ยวข้อง (BMP4- Best Management Practices volume 5) รวมไปถึงการจ้างหน่วยรักษาความปลอดภัยติดอาวุธเพื่อเป็นชุดคุ้มครองเรืออีกด้วย ทั้งนี้ ย่อมก่อให้เกิดต้นทุนที่มากขึ้นในการเดินเรือ แต่เมื่อเปรียบเทียบกับ การลดความเสี่ยงดังกล่าวลง ก็นับว่ามีความคุ้มค่าอยู่

6) ความเสี่ยงจากธุรกิจเดินเรือที่มีลักษณะเป็นวัฏจักร มีผลกระทบต่อบริษัทกล่าวคือ ธุรกิจเดินเรือ มีสภาพเป็นวัฏจักร

ธุรกิจเดินเรือเป็นธุรกิจประเภทการบริการ ที่มีวงจรชีวิตขึ้นอยู่กับปริมาณความต้องการขนส่งสินค้ากับปริมาณจำนวนเรือที่มีให้บริการในช่วงนั้นๆ และมักจะมีช่วงเวลาแต่ละรอบค่อนข้างยาวนานกว่าวัฏจักรของธุรกิจประเภทผลิตภัณฑ์อุปโภคบริโภค วัฏจักรของธุรกิจเดินเรือมักสำรวจจากสถิติการรับขนส่งสินค้าของเรือ ขนาดใหญ่ที่เกิดขึ้นในแต่ละวัน (BDI) ในแต่

ละปีที่ผ่านมา ซึ่งโดยทั่วไปพบว่าวัฏจักรธุรกิจเดินเรืออยู่ที่ประมาณ 7 ปี ต่อรอบ โดยเริ่มจากลักษณะที่กำลังมีแนวโน้มขึ้น จนกระทั่งเติบโตสูงสุด และเริ่มหดตัวลงเรื่อยๆ ซึ่งแต่ละช่วงที่เกิดขึ้นอาจจะกินช่วงระยะเวลายาวนานต่างกัน ตัวอย่างจากช่วงปีที่เติบโตสูงสุด 2550-2551 ซึ่งหลังจากนั้นคาดว่าธุรกิจจะหดตัวจนถึงจุดต่ำสุดในปี 2559 และจะเริ่มมีการปรับตัวขึ้นใหม่ในช่วงปลาย 2560 อย่างไรก็ตามในแต่ละช่วงก็มีช่วงวัฏจักรเล็กๆ เกิดขึ้นด้วย ดังนั้นในปัจจุบัน นักวิเคราะห์จะลดความเสี่ยง ของการคาดการณ์วัฏจักรของธุรกิจนี้ โดยการกำหนดวัฏจักรในช่วงที่สั้นๆ และถี่ขึ้น

7) ความเสี่ยงจากวัฏจักรของธุรกิจเดินเรือ

ความเสี่ยงของธุรกิจนี้ได้ตั้งแต่ความเสี่ยงต่ำ จนกระทั่งสูงสุด ซึ่งมีผลกระทบต่อบริษัท ทั้งในด้านบวกและด้านลบ ผลกระทบด้านดี คือ ทำให้บริษัทสามารถวางแผนคาดการณ์การบริการได้เนื่องจากวัฏจักรโดยทั่วไปช่วยให้บริษัทสามารถคาดคะเนได้ถูกต้องพอสมควร ส่วนผลกระทบด้านลบ คือ วัฏจักรของธุรกิจเดินเรือแต่ละช่วงกินเวลาดื้อนข้างยาวนาน โดยเฉพาะช่วงของการตกต่ำ ซึ่งทำให้บริษัทมีความเสี่ยงในการบริหารต้นทุนเพื่อรอสถานการณ์

วัฏจักรของธุรกิจเดินเรือ เป็นการอธิบายตามหลักทางเศรษฐศาสตร์ที่ต้องการศึกษาว่าบริษัทเดินเรือและการกำหนดค่าระวางเรือมีผลอย่างไรต่ออุปสงค์และอุปทานในการสร้างเรือเพื่อตอบสนองต่อการค้าทางทะเลอย่างไร นอกจากนี้ วัฏจักรยังช่วยอธิบายผลกระทบของราคาเรือต่อประเภทของเรือในช่วงที่ธุรกิจตกต่ำ

19. รายชื่อผู้บริหารและผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของบริษัท ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นวันที่ 18 ตุลาคม 2564

19.1 รายชื่อกรรมการ ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นวันที่ 18 ตุลาคม 2564

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. พล.ร.ต. ชาน โปษชาติ	ประธานกรรมการ
2. นายชนนศรี โปษชาติ	กรรมการผู้จัดการ
3. นายศรัณย์ โปษชาติ	กรรมการ
4. นายชินตโร โปษชาติ	กรรมการ
5. นายศิริชัย สาครรัตนกุล	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
6. นายอดุลย์ จันทนกุล	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
7. นายประมวล จันทธีระ	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

19.2 รายชื่อผู้บริหาร ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นวันที่ 18 ตุลาคม 2564

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายชนนศรี โปษชาติ	กรรมการผู้จัดการ

ชื่อ	ตำแหน่ง
2. นายชนิตร์ เพ็ญชาติ	กรรมการผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
3. นายวันชัย นิพยากรณ์	ที่ปรึกษาแผนกซ่อมบำรุง
4. นายวรเศรษฐ์ เรืองศรี	ผู้จัดการอาวุโสแผนกเรือเช่าและแผนกปฏิบัติการ
5. นางทัศนียา ศรีเจริญ	ที่ปรึกษาแผนกบัญชี
6. นางนิภา อารินิจ	ผู้จัดการอาวุโสแผนกการเงิน
7. นางสาวญาณิศา นาคทัม	ผู้จัดการอาวุโสแผนกบัญชีและธุรการ
8. นางสาวมาลี สถิตเศรษฐ์	ผู้จัดการแผนกการตลาด
9. นางจิราภรณ์ เชื้อเมืองพาน	ผู้จัดการแผนกบัญชี
10. นายเจิงณรงค์ เรืองทอง	ผู้จัดการแผนกคนประจำเรือ
11. นายสันติ ศรีทอง	ผู้จัดการแผนกซ่อมบำรุง
12. นางศิริพร ประทุมธนาเสฏฐ์	ผู้จัดการแผนกบัญชี
13. นายเอกวิทย์ ดุลบุตร	ผู้จัดการแผนกบริหารด้านความปลอดภัย

19.3 รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นวันที่ 18 ตุลาคม 2564

ชื่อ	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. นายชนนศรี เพ็ญชาติ	159,261,487	37.5
2. AUSTIN ASSET LIMITED	110,518,517	26.0
3. นางปริญญ์ ย้งส์	14,912,733	3.5
4. นายถาวร สุขศรีสรานุจิตร	9,293,200	2.2
5. นายสุพจน์ ลาภานันต์รัตน์	7,500,000	1.8
6. บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก	7,493,400	1.8
7. นาย วิชัย จิรเจริญกิจกุล	5,740,800	1.4
8. นาย ชรินทร์ ไชนี	3,226,900	0.8
9. พล.ร.ต. ชาโน เพ็ญชาติ	2,404,234	0.6
10. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2,304,729	0.5

หมายเหตุ: จำนวนหุ้นและสัดส่วนหุ้นรวมทั้งหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ

20. **ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ**

-ไม่มี-

21. **ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับความพอเพียงของเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ**

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าบริษัทฯ จะไม่มีปัญหาใด ๆ เกี่ยวกับเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ จากการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ เนื่องจากคาดว่าบริษัทฯ จะได้รับแหล่งเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ตามที่ระบุในข้อ 10. ข้างต้น อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัทฯ ได้รับเงินจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้นไม่ครบเต็มจำนวนจนกระทบต่อการดำเนินธุรกิจตามปกติ บริษัทฯ อาจจัดหาแหล่งเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมโดยการกู้ยืมเงินจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง (แล้วแต่กรณี)

22. **คดีความหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการ**

-ไม่มี-

23. **ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งทางตรงหรือทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป**

บริษัทฯ ได้เข้าทำรายการทางธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันซึ่งเป็นรายการที่อยู่ภายใต้เงื่อนไขทางการค้าตามปกติของธุรกิจตามรายละเอียดที่สรุปได้ดังนี้

ลักษณะความสัมพันธ์และนโยบายในการกำหนดราคา

ลักษณะความสัมพันธ์และนโยบายในการกำหนดราคาระหว่างบริษัทฯ กับบริษัทย่อย บริษัทร่วม บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกันมีดังนี้

	ลักษณะความสัมพันธ์
<u>บริษัทย่อย</u>	
บริษัท ไทยเดน มาร์ไทม์ จำกัด	บริษัทฯ ถือหุ้น 51%
บริษัท จุฬามาริตีโม จำกัด	บริษัทฯ ถือหุ้น 100%
<u>บริษัทร่วม</u>	
บริษัท เจ. ซิปป์ เซอร์วิส จำกัด	บริษัทฯ ถือหุ้น 33.33% และกรรมการร่วมกัน
<u>กิจการที่เกี่ยวข้องกัน</u>	
บริษัท มาโน จำกัด	กรรมการร่วมกัน
บริษัท นอร์ดานาไลน์ เอเอส จำกัด	ผู้ถือหุ้นบริษัทย่อยบริษัทไทยเดน มาร์ไทม์ จำกัด (49%)
<u>บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน</u>	
พลเรือตรีชาโณ เพ็ญชาติ	กรรมการและผู้ถือหุ้น
นายชเนศร์ เพ็ญชาติ	กรรมการและผู้ถือหุ้น
นายชนิตร์ เพ็ญชาติ	กรรมการและผู้ถือหุ้น
นายศรัณย์ เพ็ญชาติ	กรรมการและผู้ถือหุ้น
นางปริยนาฏ ยังส์	ผู้ถือหุ้น

1. ยอดคงเหลือระหว่างบริษัทกับบริษัทย่อย บริษัทร่วมบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ชื่อ และลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด		ความจำเป็นและสาเหตุสมผล
		30 มิ.ย. 2564	30 มิ.ย. 2563	
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัท มาโน จำกัด	เงินมัดจำ	728,491	728,773	เงินมัดจำล่วงหน้า 3 เดือน ในการเช่าอาคารสำนักงาน
บริษัทร่วม บริษัท เจ ซีปิ้ง เซอร์วิส จำกัด	เจ้าหนี้การค้า	9,831,205	10,329,093	บริษัทฯ ได้จ้างให้บริษัทร่วมซ่อมเรือเดินทะเลและมียอดค้างจ่าย
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัท มาโน จำกัด		15,511,380	14,193,708	
บริษัทร่วม บริษัท เจ ซีปิ้ง เซอร์วิส จำกัด	เงินกู้ยืมระยะสั้น			บริษัทฯ ได้รับเงินกู้ยืมชั่วคราวเพื่อเสริมสภาพคล่องและไม่ได้กำหนดเวลา จ่ายคืน อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.25 ต่อปี
ยอด ณ วันต้นปี		15,910,113	16,900,627	
บวก เพิ่มขึ้นระหว่างปี		-	-	
หัก ลดลงระหว่างปี		-	(1,000,000)	
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยน		(1,013,063)	(392,372)	
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน		1,019,231	401,459	
ยอด ณ วันสิ้นปี		15,916,281	15,909,714	

ชื่อ และลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด		ความจำเป็นและเหตุผลสมผล
		30 มิ.ย. 2563	30 มิ.ย. 2564	
บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน นายชนณรงค์ เพ็ญชาติ ยอด ณ วันต้นปี บวก เพิ่มขึ้นระหว่างปี หัก ลดลงระหว่างปี <u>แปลงหนี้เป็นทุน</u> ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยน ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน ยอด ณ วันสิ้นปี	เงินกู้ยืมระยะสั้น	25,128,035	110,920,806	บริษัทฯ ได้รับเงินกู้ยืมจากกรรมการเพื่อเสริมสภาพคล่องโดยไม่มี กำหนดเวลาจ่ายชำระคืนอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3 ต่อปี
บริษัท นอร์ดานาไลน์ เอเอส จำกัด ยอด ณ วันต้นปี ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยน ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน ยอด ณ วันสิ้นปี		7,411,037	6,935,420	
รวม		52,949,868	126,018,991	
บริษัทร่วม บริษัท เจซีบีอิง เซอร์วิส จำกัด บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน นายชนณรงค์ เพ็ญชาติ และนางปริยนาฏ ยังส์	ดอกเบี้ยค้างจ่าย	1,508,619	1,150,580	บริษัทฯ ได้รับเงินกู้ยืมชั่วคราวเพื่อเสริมสภาพคล่องและไม่ได้ กำหนดเวลาจ่ายคืน อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.25 – 3.0 ต่อปี
รวม		20,287,107	26,323,668	
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัท นอร์ดานาไลน์ เอเอส จำกัด ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน	เงินกู้ระยะยาว	10,512,985	10,553,900	บริษัทฯ รับเงินกู้ระยะยาวเพื่อการลงทุนในบริษัทย่อย มีกำหนดเวลาคืนแน่นอน
รวม		11,218,655	10,811,675	

2. รายได้และค่าใช้จ่าย

ชื่อ และลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด		ความจำเป็นและสมเหตุผลผล
		30 มิ.ย. 2563	30 มิ.ย. 2564	
รายได้จากการให้บริการ กิจการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัท นอร์ดานาไลน์ เอเอส จำกัด	งานเดินเรือ รับจ้าง เหมาเวลา	64,631,707	44,508,852	บริษัทย่อยได้รับค่าบริการเดินเรือจากกิจการที่เกี่ยวข้องในราคาตลาด
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร กิจการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัท มาโน จำกัด	ค่าเช่า ค่าบริการความ เย็น บริการอื่นๆ	1,075,446	2,001,526	บริษัท มาโน จำกัด ให้บริษัทฯ เช่าอาคารสำนักงานและให้บริการความเย็นในอาคารสำนักงานในราคาตลาด
ต้นทุนทางการเงิน บริษัทร่วม บริษัท เจซีบีปิ้ง เซอร์วิส จำกัด	ดอกเบี้ยจ่าย	174,261	181,912	บริษัทฯ ได้รับเงินกู้ยืมชั่วคราวเพื่อเสริมสภาพคล่องและไม่ได้กำหนดเวลาจ่ายคืน อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.25 – 3.0 ต่อปี
บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน นายชเนศร์ เพ็ญชาติ และ นางปริยนาฏ ยงส์		368,636	1,592,459	
รวม		542,897	1,774,371	

24. สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่สำคัญในช่วงระยะเวลา 2 ปี

- วันที่ 7 กรกฎาคม 2563 บริษัทจัดตั้งบริษัทย่อยในชื่อบริษัท จุฬามาริตีโม จำกัด มีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 10,000 เหรียญสหรัฐและบริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 และวันที่ 15 กรกฎาคม 2563 ได้ทำสัญญาเช่าซื้อเรือเพื่อมาดำเนินการขนส่งสินค้าทางทะเล จำนวน 1 ลำ ชื่อเรือ M.V. WHITE TOKIO กับ Sun Alliance Co., Ltd. และ Japan & Hoocho Ship Investment Inc.
- วันที่ 21 ตุลาคม 2563 บริษัทได้ทำสัญญาบริหารจัดการเรือกับ บริษัท ซีฮอร์ด เฟอริ จำกัด เพื่อบริหารเรือ ดีบลู คอลฟิน

25. แบบหนังสือมอบฉันทะ

ผู้ถือหุ้นอาจแต่งตั้งกรรมการตรวจสอบคนใดคนหนึ่งให้เป็นผู้รับมอบฉันทะเพื่อออกเสียงลงคะแนนในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ดังรายละเอียดปรากฏตามแบบหนังสือมอบฉันทะซึ่งแนบไปพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
เกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ของ



เสนอต่อ

ผู้ถือหุ้นของบริษัท จุฬานาวี จำกัด (มหาชน)

จัดทำโดย



บริษัท เจย์ แคปปิตอล แอดไวเซอรี จำกัด

5 พฤศจิกายน 2564

สารบัญ

	หน้า
บทสรุปผู้บริหาร	9
ส่วนที่ 1 การขออนุมัติการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน	16
1.1 ลักษณะและรายละเอียดของรายการ	16
1.1.1 วัน เดือน ปี ที่เข้าทำรายการ	18
1.1.2 ประเภทและขนาดของรายการ	19
1.1.3 คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างกัน	20
1.1.4 สรุปเงื่อนไขสำคัญของสัญญา	21
1.1.5 มูลค่าสิ่งตอบแทน เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน และแหล่งเงินทุนในการเข้าทำรายการ	24
1.1.6 ข้อมูลทรัพย์สิน	25
1.2 ความสมเหตุสมผลของรายการ	51
1.2.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นของรายการ	51
1.2.2 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ	53
1.2.3 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและบุคคลภายนอก	64
1.3 ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ	67
1.3.1 ความเป็นธรรมของราคาในการเข้าทำรายการ	67
1.3.2 ความเป็นธรรมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ	106
ส่วนที่ 2 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	107
เอกสารแนบ 1 ข้อมูลบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)	111
เอกสารแนบ 2 สรุปรายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ GBP โดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระ	129

คำย่อ	ชื่อเต็ม
บริษัทฯ หรือ JUTHA	บริษัท จุฬานาวี จำกัด (มหาชน)
กลุ่มบริษัทฯ	JUTHA และบริษัทในเครือ
BET	บริษัท ไปโอ เอ็นเนอร์ยี เทค โฮลดิ้ง จำกัด
GBP	บริษัท โกลบอล ไปโอ พาวเวอร์ จำกัด
GBPH	บริษัท โกลบอล ไปโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด
NAT	บริษัท นทลิน จำกัด
AUSTIN	Austin Asset Limited
9Element	บริษัท ไนน์ เอเลเมนต์ จำกัด
ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ หรือ IFA	บริษัท เจย์ แคปปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด
สำนักงาน ก.ล.ต.	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ตลาดหลักทรัพย์ฯ	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
พ.ร.บ. บริษัทมหาชนฯ	พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน	ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
NTA	มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ
การเข้าทำรายการ	การเข้าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท โกลบอล ไปโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด
สัญญาโอนกิจการทั้งหมด	สัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่าง BET และ GBPH
RO	การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น
การเข้าซื้อหุ้นของ GBP โดย 9Element	การที่ 9Element ได้ทำการซื้อหุ้น GBP จากผู้ถือหุ้นเดิมเมื่อวันที่ 2 กันยายน 2563
FSC	บริษัท ที่ปรึกษา เฟิร์สสตาร์ จำกัด
GRAND	บริษัท แกรนด์ แอสเซท แอดไวเซอร์ จำกัด
B100	ไบโอดีเซล (หรือเมทิลเอสเตอ์)
ราคา B100 (EPPO Price)	ราคาขาย B100 ที่ประกาศโดยกระทรวงพลังงาน
น้ำมันดีเซล B7	น้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ผสมไบโอดีเซลในสัดส่วนร้อยละ 7.00 โดยปริมาตร
น้ำมันดีเซล B10	น้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ผสมไบโอดีเซลในสัดส่วนร้อยละ 10.00 โดยปริมาตร

คำย่อ	ชื่อเต็ม
น้ำมันดีเซล B20	น้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ผสมไบโอดีเซลในสัดส่วนร้อยละ 20.00 โดยปริมาตร
RPO	น้ำมันปาล์มกึ่งบริสุทธิ์
RPS	ไฮปาล์มสเตียร์น
ส่วนต่างราคา B100 กับ RPO และ RPS	ส่วนต่าง (Spread) ระหว่าง ราคา B100 (EPPO Price) กับราคา RPO และ RPS ที่ประกาศโดยกรมการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์ (DIT) ย้อนหลัง 12 เดือน (ตุลาคม 2563 - กันยายน 2564)
ส่วนต่างระหว่างราคา B100 และ วัตถุดิบ	ส่วนต่าง (Spread) ระหว่างราคา B100 ตามประกาศของกระทรวงพลังงานและราคาต้นทุนวัตถุดิบของ GBP
Transesterification	การทำปฏิกิริยาทางเคมีที่ทรานส์เอสเทอร์ฟิเคชัน
สถานการณ์ COVID-19	สถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา 2019
BOI	บัตรส่งเสริมคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน
รายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมาย	รายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายที่จัดทำโดย บริษัท ที่ปรึกษากฎหมาย ซีเอ็มที จำกัด
รายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน	รายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงินที่จัดทำโดย บริษัท ดี ไอ เอ ออดิท จำกัด และ บริษัท โอเคดี แอคเค้านติ้ง จำกัด
AEDP2015	แผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก พ.ศ. 2558 - 2567 ที่ประกาศโดย กระทรวงพลังงาน
BDI	ดัชนีค่าระวางเรือ หรือ Baltic Dry Index
ผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7	ผู้ค้าน้ำมันเชื้อเพลิงตามมาตรา 7 แห่งพระราชบัญญัติการค้าน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543 (รวมถึงที่แก้ไขเพิ่มเติม)
DOEB	กรมธุรกิจพลังงาน
EPPO	สำนักงานนโยบายและแผนพลังงานกระทรวงพลังงาน
FAO	องค์การอาหารและเกษตรแห่งสหประชาชาติ
OECD	องค์การเพื่อความร่วมมือและพัฒนาเศรษฐกิจ
ROJNA	บริษัท สวอนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน)
AIE	บริษัท เอไอ เอนเนอร์จี จำกัด (มหาชน)
GGC	บริษัท โกลบอลกรีนเคมิคอล จำกัด (มหาชน)
P/BV	อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี
P/E	อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ
EV/EBITDA	อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

5 พฤศจิกายน 2564

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น
บริษัท จูธานวี จำกัด (มหาชน)

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัท จูธานวี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “JUTHA”) ครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2564 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัท ไบโอ เอ็นเนอร์ยี เทค โฮลดิ้ง จำกัด (“BET”) (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ จะจัดตั้งขึ้นใหม่ ด้วยทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 1.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 200,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท โดยบริษัทฯ จะถือหุ้นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด) ให้เข้าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์โฮลดิ้ง จำกัด (“GBPH”) ซึ่งประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (“การเข้าทำรายการ”) ทั้งนี้ BET จะรับโอนมาซึ่งทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิและหน้าที่ตามสัญญา และพนักงานทั้งหมดของ GBPH รวมถึงหุ้นในบริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด (“GBP”) (เดิมชื่อบริษัท แอ็บโซลูท พาวเวอร์ พี จำกัด) ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล (“B100”) รวมทั้งผลิตภัณฑ์พลอยได้จากการกลั่นไบโอดีเซลจำนวน 5,849,998 หุ้น จากหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด 5,850,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นประมาณร้อยละ 100.00 ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่าง BET และ GBPH (“สัญญาโอนกิจการ”) โดยมีค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมด 400.00 ล้านบาท บวกด้วยจำนวนเงินสดคงเหลือใน GBP ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมดจะมีจำนวนไม่เกิน 600.00 ล้านบาทโดยจะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดทั้งจำนวน ณ วันโอนกิจการ ทั้งนี้ ก่อนการโอนกิจการทั้งหมด GBPH จะชำระคืนหนี้สินทั้งหมด และจะไม่มีหนี้สิน สิทธิและหน้าที่ตามสัญญาอื่นใด และภายหลังการโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าว GBPH จะดำเนินการเลิกกิจการ

การเข้าทำรายการดังกล่าว เข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทฯ ตามมาตรา 107 (2)(ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชนฯ”) และถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) โดยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 61.46 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”) ซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมฉบับสอบทาน สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ของบริษัทฯ และงบการเงินฉบับตรวจสอบสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ของ GBP และจัดเป็นรายการประเภทที่ 1 ที่มีขนาดรายการสูงกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 50.00 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100.00 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์รายการอื่น ภายในระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลังนับจากวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติ

นอกจากนี้ เนื่องจาก GBPH เป็นบริษัทในเครือของบริษัท นทลิน จำกัด (“NAT”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 26.18 ผ่าน Austin Asset Limited (“AUSTIN”) และเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมของ GBPH ในสัดส่วนร้อยละ 65.00 ผ่าน

บริษัท ไนน์ เอเลเมนท์ จำกัด (“9Element”) การเข้าทำรายการดังกล่าวจึงถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียน ในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยมีขนาดรายการ เท่ากับร้อยละ 560.52 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมฉบับสอบทาน สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 โดยรายการดังกล่าว มีมูลค่ารายการมากกว่า 20.00 ล้านบาท และมากกว่าร้อยละ 3.00 ของ มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ NAT รายการอื่น ภายในระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลังนับจากวันที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติ

ดังนั้น บริษัทฯ มีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศของการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติจาก ที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย อีกทั้ง กรรมการที่มีส่วนได้เสียจะไม่เข้าร่วมประชุมและออกเสียงในวาระที่ เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ ครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2564 ได้มีมติอนุมัติการแต่งตั้งบริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวซอรี จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ” หรือ “IFA”) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบ จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และเป็นอิสระจากบริษัทฯ GBPH GBP NAT AUSTIN และ 9Element ให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่ง สินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในครั้งนี้

รายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ จัดทำขึ้นจากข้อมูลที่ได้จากการสัมภาษณ์ และเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ รวมถึงข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณชนทั่วไป นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงสถานะเศรษฐกิจ ณ ปัจจุบัน ในการพิจารณาเพื่อให้ความเห็นในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ดังนั้น หากข้อมูลที่ใช้ในการศึกษานี้มีการเปลี่ยนแปลงไปอย่าง มีนัยสำคัญในอนาคต อาจส่งผลให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ เปลี่ยนแปลงตามไป ด้วย ซึ่งข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำรายงานฉบับนี้ ได้แก่

- มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) และสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ
- ข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ ซึ่งเผยแพร่ผ่านระบบข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ฯ และ/หรือเว็บไซต์ของ บริษัทฯ และ/หรือที่เปิดเผยในสาธารณะ
- แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2563 (แบบ 56-1) ของบริษัทฯ
- งบการเงินของบริษัทฯ ที่ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชีได้รับอนุญาต สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564
- งบการเงินของ GBPH ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีได้รับอนุญาต สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563
- งบการเงินของ GBP ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีได้รับอนุญาต สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และงบกำไรขาดทุนภายในสำหรับงวด 8 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2563 - 30 มิถุนายน 2564 ซึ่งอ้างอิงงบการเงิน

ฉบับตรวจสอบ สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563 งบการเงินภายใน สำหรับเดือนมกราคม - มิถุนายน 2564 และ รายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน

- รายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายของ GBP ซึ่งจัดทำโดย บริษัท ที่ปรึกษากฎหมาย ซีเอ็มที จำกัด และจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและบุคลากรของ บริษัท ที่ปรึกษากฎหมาย ซีเอ็มที จำกัด โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาและอ้างอิงข้อมูลข้างต้นประกอบการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ทั้งในส่วนของความสมเหตุสมผลของรายการ ความเป็นธรรมของราคาในการเข้าทำรายการ และส่วนอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงได้เปิดเผยประเด็นความเสี่ยงสำคัญตามรายงานดังกล่าวทั้งหมดแล้วดังที่ปรากฏในส่วนที่ 1.2 ของรายงานฉบับนี้
- รายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน GBP ซึ่งจัดทำโดย บริษัท ดี ไอ เอ ออดิท จำกัด และบริษัท ไอเคดี แอคเคาน์ติ้ง จำกัด และจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและบุคลากรของ บริษัท ดี ไอ เอ ออดิท จำกัด และบริษัท ไอเคดี แอคเคาน์ติ้ง จำกัด โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาและอ้างอิงข้อมูลข้างต้นประกอบการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ทั้งในส่วนของความสมเหตุสมผลของรายการ ความเป็นธรรมของราคาในการเข้าทำรายการ และส่วนอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงได้เปิดเผยประเด็นความเสี่ยงสำคัญตามรายงานดังกล่าวทั้งหมดแล้วดังที่ปรากฏในส่วนที่ 1.2 ของรายงานฉบับนี้
- รายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ GBP ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ ซึ่งจัดทำโดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระ 2 ราย ได้แก่ บริษัท แกรนด์ แอสเซท แอดไวเซอร์ จำกัด และ บริษัท ที่ปรึกษา เฟิร์สสตาร์ จำกัด
- สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ
- ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ และ GBP
- ข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ และ GBP

นอกจากนี้ การจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่ภายใต้สมมติฐาน ดังนี้

- ข้อมูลและเอกสารทั้งหมด ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับจากบริษัทฯ และ GBP รวมถึงข้อมูลที่ได้จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ และ GBP รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง มีความครบถ้วน ถูกต้อง เป็นจริง และความเห็นที่แสดงไว้สามารถเชื่อถือได้และใกล้เคียงกับสภาพความจริง ณ ปัจจุบัน
- ไม่มีเหตุการณ์ใดที่เกิดขึ้น หรือกำลังจะเกิด หรือมีความเป็นไปได้ว่าจะเกิด ที่อาจจะส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลประกอบการและสถานะทางการเงินของ GBPH และ GBP

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้น ตามมาตรฐานวิชาชีพ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นบริษัท เป็นสำคัญ

ในกรณีที่ข้อมูลและเอกสารที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับดังกล่าวข้างต้นไม่ถูกต้อง และ/หรือไม่เป็นจริง และ/หรือไม่ครบถ้วน และ/หรือมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ในการให้ความเห็นในครั้งนี้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่อาจยืนยันถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในอนาคตจากปัจจัยดังกล่าวได้ อีกทั้ง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อการเข้าทำรายการดังรายละเอียดข้างต้นเท่านั้น โดยการตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติสำหรับการเข้าทำ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

รายการในครั้งนี้ อยู่ในดุลพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ซึ่งผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อด้อย ปัจจัยความเสี่ยง ข้อจำกัด และความเห็นในประเด็นพิจารณาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการดังกล่าวที่แนบมา พร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ ด้วยความรอบคอบระมัดระวังก่อนลงมติ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม ทั้งนี้ การให้ความเห็นนี้ได้เป็นการรับรองผลสำเร็จของการเข้าทำรายการต่างๆ รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ต้องรับผิดชอบต่อผลกระทบใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการดังกล่าว ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือทางอ้อม

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีรายละเอียด ดังนี้

บทสรุปผู้บริหาร

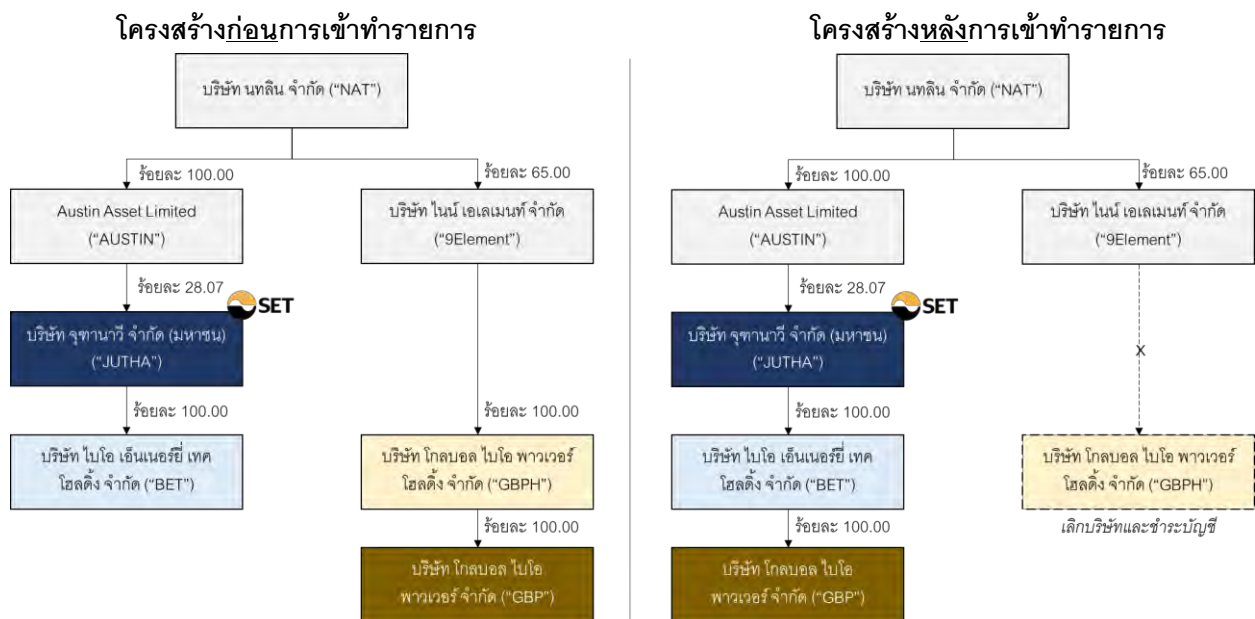
ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัท จูธานาวี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “JUTHA”) ครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2564 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัท ไบโอ เอ็นเนอร์ยี เทค โยลด์ จำกัด (“BET”) (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ จะจัดตั้งขึ้นใหม่ ด้วยทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 1.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 200,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท โดยบริษัทฯ จะถือหุ้นประมาณร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด) ให้เข้าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์โฮลด์ จำกัด (“GBPH”) ซึ่งประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (“การเข้าทำรายการ”) ทั้งนี้ BET จะรับโอนมาซึ่งทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิ และหน้าที่ตามสัญญา และพนักงานทั้งหมดของ GBPH รวมถึงหุ้นในบริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด (“GBP”) (เดิมชื่อ บริษัท แอ็บโซลูท พาวเวอร์ พี จำกัด) จำนวน 5,849,998 หุ้น จากหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด 5,850,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นประมาณร้อยละ 100.00 ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่าง BET และ GBPH (“สัญญาโอนกิจการ”) โดย GBP ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล (“B100”) รวมทั้งผลิตภัณฑ์พลอยได้จากกากกลั่นไบโอดีเซล โดยการผลิต B100 นั้นเป็นการนำเชื้อเพลิงเหลวที่ผลิตได้จากน้ำมันพืชและไขมันสัตว์ เช่น น้ำมันปาล์มกึ่งบริสุทธิ์ (Refined Palm Oil: “RPO”) และไขปาล์มสเตียรีน (Refined Palm Stearin: “RPS”) มาทำปฏิกิริยาทางเคมีที่เรียกว่า ปฏิกิริยาทรานส์เอสเตอริฟิเคชัน (Transesterification Process) ของไตรกลีเซอไรด์ (Triglyceride) ที่อยู่ในน้ำมันพืชและไขมันสัตว์ ร่วมกับแอลกอฮอล์ เช่น เมทานอล จนเกิดเป็นสารเอสเตอริ์ (Ester) ที่มีคุณสมบัติใกล้เคียงกับน้ำมันดีเซลจนสามารถใช้ทดแทนน้ำมันดีเซลได้โดยตรง เรียกว่า ไบโอดีเซล (B100) ซึ่งหมายถึงน้ำมันเชื้อเพลิงที่มีไบโอดีเซลอยู่เพียงอย่างเดียว โดยค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมดมีจำนวน 400.00 ล้านบาท บวกด้วยจำนวนเงินสดคงเหลือใน GBP ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมดจะมีจำนวนไม่เกิน 600.00 ล้านบาท โดยจะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดทั้งจำนวน ณ วันโอนกิจการ ทั้งนี้ ก่อนการโอนกิจการทั้งหมด GBPH จะชำระคืนหนี้สินทั้งหมด และจะไม่มีหนี้สิน สิทธิและหน้าที่ตามสัญญาอื่นใด และภายหลังการโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าว GBPH จะดำเนินการเลิกกิจการ

อย่างไรก็ดี GBPH เป็นบริษัทในเครือของบริษัท นทลิน จำกัด (“NAT”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 26.18 ผ่าน Austin Asset Limited (“AUSTIN”) ซึ่งประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ได้แก่ ธุรกิจพาณิชยนาวี โรงแรม อสังหาริมทรัพย์ และพลังงานทดแทน และเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมของ GBPH ในสัดส่วนร้อยละ 65.00 ผ่านบริษัท ไนน์ เอเลเมนต์ จำกัด (“9Element”) ซึ่งประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ได้แก่ ธุรกิจโรงแรม อสังหาริมทรัพย์ และพลังงานทดแทน

ทั้งนี้ การโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ผู้โอนจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีตามประมวลรัษฎากร โดย GBPH จะจดทะเบียนเลิกบริษัทและชำระบัญชีภายในปี 2565 ซึ่งเป็นรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันกับการโอนกิจการทั้งหมด

โดยโครงสร้างของบริษัทฯ ก่อนและหลังการเข้าทำรายการมีรายละเอียดดังนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน



ทั้งนี้ ภายหลังการเข้าทำรายการ นาย รุ่งนรินทร์ ตั้งสุรกีจ ซึ่งเป็นการรวมและผู้บริหารหลักของ GBP จะเข้าดำรงตำแหน่งเป็น กรรมการของบริษัทฯ โดยคณะกรรมการของบริษัทฯ ก่อนและหลังการเข้าทำรายการ มีรายละเอียดดังนี้

คณะกรรมการของบริษัทฯ ก่อนและหลังการเข้าทำรายการ

ลำดับ	ก่อนการเข้าทำรายการ	หลังการเข้าทำรายการ
1	พล.ร.ต. ชาโน เพ็ญชาติ	พล.ร.ต. ชาโน เพ็ญชาติ
2	นาย ชนศรี เพ็ญชาติ	นาย ชนศรี เพ็ญชาติ
3	นาย ศรัณย์ เพ็ญชาติ	นาย ศรัณย์ เพ็ญชาติ
4	นาย ชนิตร์ เพ็ญชาติ	นาย ชนิตร์ เพ็ญชาติ
5	นาย ศิริชัย สาครรัตนกุล	นาย ศิริชัย สาครรัตนกุล
6	นาย อุดลย์ จันทนจุลกะ	นาย อุดลย์ จันทนจุลกะ
7	นาย ประมวล จันทรีชีวะ	นาย ประมวล จันทรีชีวะ
8	-	นาย รุ่งนรินทร์ ตั้งสุรกีจ

อย่างไรก็ดี การเข้าทำรายการข้างต้นเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัท เพื่อจำกัดขอบเขตผลกระทบจากธุรกิจพาณิชย์นาวี และขยายกิจการไปยังธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นน้ำมันไบโอดีเซล เพื่อเพิ่มโอกาสในการหาแหล่งรายได้ใหม่ที่มีความมั่นคง ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ รับมือกับผลกระทบจากธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ ที่มีแนวโน้มลดลง อันจะทำให้ผลประโยชน์โดยรวมของบริษัทฯ ดีขึ้นซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯและผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงมีแผนการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัท ดังนี้

- 1) การปรับโครงสร้างกลุ่มของบริษัทฯ โดยการจัดตั้งบริษัทย่อยขึ้นใหม่ ได้แก่ บริษัท จุฬามารีน จำกัด ("Jutha Marine") ทั้งนี้ บริษัทฯ จะถือหุ้นประมาณร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด ซึ่ง Jutha Marine จะลงทุนในธุรกิจที่ปัจจุบันบริษัทฯ ดำเนินการอยู่แทน โดยบริษัทฯ จะโอนกิจการทั้งหมดให้แก่ Jutha Marine ทั้งนี้ ภายหลังการโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะเป็นบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบกิจการการลงทุนโดยถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding)

Company) ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการจัดตั้ง Jutha Marine โดยคาดว่าจะการปรับโครงสร้างกลุ่มของบริษัทฯ ข้างต้นจะเสร็จสมบูรณ์ภายในเดือนมกราคม 2565

- 2) การจัดตั้งบริษัทย่อยขึ้นใหม่ ได้แก่ BET เพื่อเข้าทำรายการเข้าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ GBPH โดยมีรายละเอียดตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้

ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับแหล่งเงินทุนสำหรับการเข้าทำรายการ จากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering: RO) จำนวนไม่เกิน 1,699,041,644 หุ้น (คิดเป็นอัตรา 1 หุ้นเดิม ต่อ 4 หุ้นเพิ่มทุน) ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 0.30 บาท รวมเป็นเงินประมาณ 509.7 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะนำเงินที่ได้รับจากการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวมาใช้ในการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ ทั้งจำนวน และหากมีเงินที่ได้รับจากการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวคงเหลือจากการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะนำเงินคงเหลือดังกล่าวใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการขยายกิจการในอนาคต (ถ้ามี)

การเข้าทำรายการดังกล่าว เข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทฯ ตามมาตรา 107 (2)(ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชนฯ”) และถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) โดยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 61.46 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”) ซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ของบริษัทฯ และงบการเงินฉบับตรวจสอบสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ของ GBPH และจัดเป็นรายการประเภทที่ 1 ที่มีขนาดรายการสูงกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 50.00 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100.00 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์รายการอื่น ภายในระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลังนับจากวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติ

นอกจากนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 560.52 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมฉบับสอบทาน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 โดยรายการดังกล่าว มีมูลค่ารายการมากกว่า 20.00 ล้านบาท และมากกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ NAT รายการอื่น ภายในระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลังนับจากวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติ

ดังนั้น บริษัทฯ มีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศของการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย อีกทั้ง กรรมการที่มีส่วนได้เสียจะไม่เข้าร่วมประชุมและออกเสียงในวาระที่เกี่ยวข้อง

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ทั้งนี้ ขั้นตอนการดำเนินการในกรณีที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการเข้าทำรายการ มีรายละเอียดดังนี้

สรุปขั้นตอนการดำเนินการในกรณีที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการเข้าทำรายการ

กำหนดระยะเวลา	การดำเนินการ
ธันวาคม 2564 - มกราคม 2565	บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน RO
ธันวาคม 2564 - มกราคม 2565	บริษัทฯ จัดตั้ง BET
ภายในเดือนมกราคม 2565	BET ชำระค่าโอนกิจการและรับโอนกิจการทั้งหมดของ GBPH
ภายใน 2565	GBPH จะจดทะเบียนเป็นบริษัทและชำระบัญชี

ในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาสำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการประเมินมูลค่า ส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ด้วยวิธีการทางการเงินต่างๆ 4 วิธี โดยผลการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP และความเหมาะสมของแต่ละวิธี มีรายละเอียดดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP

วิธีการประเมินมูลค่า	มูลค่าประเมิน (หน่วย: ล้านบาท)	มูลค่าเข้าทำรายการ (หน่วย: ล้านบาท)	ความเหมาะสมในการพิจารณาด้วยวิธีนี้	มูลค่าประเมินสูงกว่า (ต่ำกว่า) มูลค่าเข้าทำรายการ (หน่วย: ร้อยละ)
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี	68.42	400.00	ไม่เหมาะสม	(82.89)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	186.62 - 201.38		ไม่เหมาะสม	(53.35) - (49.65)
3. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด				
- วิธีอัตราส่วน P/BV	119.47 - 166.29		ไม่เหมาะสม	(70.13) - (58.43)
- วิธีอัตราส่วน P/E	1,396.62 - 3,708.14		ไม่เหมาะสม	249.15 - 827.04
- วิธีอัตราส่วน EV/EBITDA	721.67 - 1,127.09		ไม่เหมาะสม	80.42 - 181.77
4. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด	495.12 - 668.13		เหมาะสม	45.17 - 67.03

จากตารางข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเป็นวิธีการประเมินที่เหมาะสม โดยมูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP เท่ากับ 495.12 - 668.13 ล้านบาท ซึ่งมูลค่าเข้าทำรายการที่ 400.00 ล้านบาท อยู่ในช่วงมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นดังกล่าว โดยมีมูลค่าสูงกว่าเป็นจำนวน 95.12 - 268.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 45.17 - ร้อยละ 67.03

ทั้งนี้ จากการประมาณการทางการเงิน ตามสมมติฐานดังที่ปรากฏในส่วน 1.3.1 ของรายงานฉบับนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการอัตราผลตอบแทนของการลงทุน (Return on Investment) จากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ได้ ดังนี้

อัตราผลตอบแทนจากการเข้าทำรายการ

ประเภทของผลตอบแทน	มูลค่า / ระยะเวลา
มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value: NPV)	257.15 – 431.64 ล้านบาท
อัตราผลตอบแทนภายใน (Internal Rate of Return: IRR)	ร้อยละ 22.06 – 28.11
ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period)	ประมาณ 3 – 4 ปี

จากการวิเคราะห์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการ รวมถึงความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขในการเข้าทำรายการตามร่างสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่าง BET และ GBPH ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าว **มีความเหมาะสม** เนื่องจาก

1. ค่าตอบแทนของการเข้าทำรายการจำนวน 400.00 ล้านบาท บวกด้วยจำนวนเงินสดคงเหลือใน GBP ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ มีความเหมาะสม โดยมูลค่าเข้าทำรายการที่ 400.00 ล้านบาท อยู่ในช่วงมูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดที่มีมูลค่าเท่ากับ 495.12 - 668.13 ล้านบาท
2. เป็นการลงทุนในธุรกิจผลิตไบโอดีเซล (“B100”) ที่มีศักยภาพในการเติบโตที่ดี จากการเติบโตจากอุปสงค์ของน้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ผสมไบโอดีเซลในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยช่วงปี 2557- 2566 แนวโน้มปริมาณความต้องการใช้ไบโอดีเซลมีอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) เท่ากับ ร้อยละ 7.98 ต่อปี อีกทั้งเป็นธุรกิจที่ได้รับการสนับสนุนจากภาครัฐ ซึ่งก่อให้เกิดรายได้ที่มั่นคงและต่อเนื่องในระยะยาว สอดคล้องกับแผนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ
3. สร้างความหลากหลายของสินค้าและบริการ กระจ่ายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจโดยลดการพึ่งพิงธุรกิจพาณิชย์นาวีซึ่งมีความผันผวนจากสภาวะเศรษฐกิจโลกและการแข่งขันที่สูงขึ้นของอุตสาหกรรมขนส่งทางเรือ และขยายธุรกิจไปยังธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล เพื่อเพิ่มโอกาสในการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคต
4. สามารถรับรู้รายได้และกำไรจาก GBP ในงบการเงินรวมได้ทันที และมีสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้น เนื่องจาก GBP มีโรงกลั่นไบโอดีเซล 1 แห่ง ซึ่งเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว โดยสามารถผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ได้ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2563 ส่งผลให้ GBP มีผลประกอบการที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง (ช่วงครึ่งแรกของปี 2564 GBP มีรายได้ 1,812.40 ล้านบาทและกำไรสุทธิ 33.34 ล้านบาท) อย่างไรก็ดี ภายหลังการเข้าทำรายการ บริษัทฯ อาจมีรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลเป็นรายได้หลัก โดยจัดทำงบกำไรขาดทุนรวมเสมือน (Pro Forma) ของบริษัทฯ สำหรับงวด 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 - 30 มิถุนายน 2564 ที่จัดทำโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีรายละเอียดดังนี้

**งบกำไรขาดทุนรวมเสมือน (Pro Forma) ของบริษัทฯ สำหรับงวด 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. - 30 มิ.ย. 64
ในกรณีรวมผลการดำเนินงานของ GBP**

งบกำไรขาดทุนรวมเสมือนของบริษัทฯ (หน่วย: ล้านบาท)	1 ม.ค. - 30 มิ.ย. 64		
	บริษัทฯ ก่อน การเข้าทำรายการ (1)	GBP (2)	บริษัทฯ หลัง การเข้าทำรายการ (3) = (1) + (2)
รายได้รวม	151.87	1,815.38	1,967.25
ค่าใช้จ่ายรวม	(154.35)	(1,772.32)	(1,926.67)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(2.48)	43.05	40.57

งบกำไรขาดทุนรวมเสมือนของบริษัทฯ (หน่วย: ล้านบาท)	1 ม.ค. - 30 มิ.ย. 64		
	บริษัทฯ ก่อน การเข้าทำรายการ (1)	GBP (2)	บริษัทฯ หลัง การเข้าทำรายการ (3) = (1) + (2)
ต้นทุนทางการเงิน	(12.62)	(9.71)	(22.33)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(15.10)	33.34	18.24
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	(15.10)	33.34	18.24

ทั้งนี้ งบกำไรขาดทุนรวมเสมือน (Pro Forma) ของบริษัทฯ ดังแสดงข้างต้น ใช้เป็นข้อมูลอ้างอิงเพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการเท่านั้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่อาจยืนยันถึงความครบถ้วนและความถูกต้องของข้อมูลทางการเงินตามที่ปรากฏข้างต้นของทั้งสองบริษัทได้ โดยรายละเอียดดังที่ปรากฏในส่วนที่ 1.2.2 ของรายงานฉบับนี้

5. เป็นการลงทุนในกิจการที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ("BOI") และได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากผลขาดทุนสะสม โดยปัจจุบัน GBP อยู่ในช่วงได้รับการลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิในอัตราร้อยละ 50.00 ของอัตราปกติ และ GBP มีผลขาดทุนสุทธิสะสมจำนวน 553.89 ล้านบาท ที่สามารถนำไปใช้ลดหย่อนภาษีได้จนถึงเดือนมกราคม ปี 2568
6. เงื่อนไขและข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ เป็นเงื่อนไขและข้อกำหนดปกติทั่วไป และเป็นเงื่อนไขที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายร่วมตกลงกัน ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวมิได้ทำให้บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เสียประโยชน์ เช่น เงื่อนไขที่ระบุว่าค่าตอบแทนอาจมีการปรับในกรณีที่รายการทรัพย์สินหรือหนี้สินของ GBPH ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ มีการเปลี่ยนแปลงจากประมาณการซึ่งระบุไว้ในสัญญา เงื่อนไขที่ระบุว่า GBPH จะดำเนินการให้นาย ปวีณ ปานบุญหอม และนาย รุ่งนิรันดร์ ตั้งสุรกิจ ซึ่งเป็นกรรมการและผู้บริหารหลักของ GBP ตกลงทำงานกับ GBP ต่อไปเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 2 ปีนับแต่วันโอนกิจการ และเงื่อนไขบังคับก่อนที่ระบุว่า GBP จะต้องได้รับชำระคืนเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการที่ค้างชำระครบถ้วนสมบูรณ์ เป็นต้น ทั้งนี้ เงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระบุว่า บริษัทฯ ได้ตรวจสอบข้อมูลและรายละเอียดต่างๆ เกี่ยวกับกิจการของ GBPH และพึงพอใจกับผลการตรวจสอบดังกล่าว โดยบริษัทฯ คาดว่า บริษัทฯ BET GBPH และ GBP จะดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนได้เสร็จสิ้นทั้งหมดก่อนวันโอนกิจการ โดยมีรายละเอียดและความคืบหน้าของเงื่อนไขบังคับก่อน (ณ 27 ตุลาคม 2564) ตามที่ปรากฏในส่วนที่ 1.1.4 ของรายงานฉบับนี้

อย่างไรก็ดี การเข้าทำรายการดังกล่าวมีข้อขัดแย้งและความเสี่ยงที่ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเพิ่มเติมเพื่อประกอบการลงมติอนุมัติการเข้าทำรายการ ดังนี้

1. มีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ เนื่องจากในปัจจุบัน GBP โดยมีลูกค้า 1 รายเป็นลูกค้ารายใหญ่ อย่างไรก็ตามที่ผ่านมา GBP สามารถส่งมอบไปโอดีเซลประเภทที่ 2 ที่มีคุณภาพตรงตามมาตรฐานที่ลูกค้ากำหนด อีกทั้งมีการให้ส่วนลดที่เหมาะสม ดังนั้น GBP คาดว่าจะสามารถต่อสัญญาซื้อขายไปโอดีเซลกับลูกค้ารายดังกล่าวได้ในอนาคต อีกทั้งผู้บริหารมีแผนที่จะหาลูกค้ารายอื่นเพิ่มเติมในอนาคต เนื่องจาก GBP ยังคงมีกำลังการผลิตไปโอดีเซลเหลือ
2. มีความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานของ GBP อาจไม่เป็นไปตามที่คาดหวังจากปัจจัยต่างๆ ได้แก่ ราคาน้ำมันปาล์มที่นำมาใช้ในการผลิตไปโอดีเซล ราคาไปโอดีเซลที่กำหนดโดยสำนักงานนโยบายและแผนพลังงานกระทรวงพลังงาน

- (“EPPO”) และภัยพิบัติธรรมชาติหรือเหตุสุดวิสัย เป็นต้น อย่างไรก็ตาม GBP มีการจัดทำประกันภัยอย่างสม่ำเสมอ และมีการจัดทำประมาณการราคาน้ำมันปาล์มล่วงหน้า ทำให้สามารถบริหารจัดการต้นทุนการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถสร้างกำไรได้อย่างมั่นคงและต่อเนื่อง
3. มีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จัดหาวัตถุดิบน้อยราย เนื่องจากผ่านมา บริษัทไนเคอ NAT เป็นผู้จัดหาวัตถุดิบหลักให้แก่ GBP อย่างไรก็ตาม GBP ไม่มีสัญญาหรือข้อผูกมัดกับบริษัทดังกล่าว นอกจากนี้ ในการจัดซื้อวัตถุดิบ GBP จะมีขั้นตอนการสอบเทียบราคาจากผู้จัดหาวัตถุดิบรายอื่นๆ หลายรายอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้ได้วัตถุดิบที่มีคุณภาพในราคาที่ต่ำที่สุด และภายหลังการเข้าทำรายการ GBP จะเป็นบริษัทย่อยของ JUTHA ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มีนโยบายการทำรายการระหว่างกันที่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกำหนด จึงจะทำให้การเข้าทำรายการระหว่างกันมีความโปร่งใสและเป็นธรรม
 4. มีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงความรู้ และประสบการณ์ของผู้บริหารของ GBP อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการในครั้งนี้ มีเงื่อนไขว่าผู้บริหารของ GBP จะยังคงเป็นผู้บริหารต่อไปหลังการเข้าทำรายการอย่างน้อย 2 ปี อีกทั้ง หาก GBP มีผลการดำเนินงานที่ดีอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ มีแผนที่จะว่าจ้างผู้บริหารของ GBP ต่อไป เพื่อเพิ่มโอกาสในการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคต
 5. อาจมีผลกระทบด้านสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) สำหรับผู้ถือหุ้นที่ไม่ใช้สิทธิเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering: RO) ร้อยละ 80.00 และผลกระทบด้านราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) ร้อยละ 64.59 เนื่องจากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 0.30 บาทต่อหุ้น มีมูลค่าต่ำกว่าราคาตลาดก่อนการเสนอขายที่ 1.55 บาทต่อหุ้น
 6. มีความเสี่ยงที่ที่ดินที่ตั้งโรงงานตกอยู่ในสภาพที่ดินไม่มีทางออกสู่สาธารณะ เนื่องจากมีถนนทางเข้าออกทางเดียวคือถนนโรจนะ A9 ซึ่งถือเป็นกรรมสิทธิ์โดย ROJNA อย่างไรก็ตาม ROJNA อนุญาตให้บริษัทหรือโรงงานภายในพื้นที่ใช้ถนนร่วมกัน โดยเรียกชำระค่าตอบแทนรายปี โดยตราใบที่มีการจ่ายค่าบริการ ROJNA จะไม่ดำเนินการใดๆ ที่ทำให้ไม่สามารถใช้ถนนในโครงการเพื่อเป็นทางเข้า-ออก ซึ่งตามกฎหมายถือเป็นการให้ความยินยอมโดยปริยาย
 7. มีความเสี่ยงจากการครอบครองน้ำมันเตาที่อยู่ระหว่างการขอใบอนุญาตประกอบกิจการควบคุมประเภทที่ 3 (ถพ.น. 2) ตามพระราชบัญญัติควบคุมน้ำมันเชื้อเพลิง อย่างไรก็ตาม รายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมาย ระบุว่าประเด็นดังกล่าวไม่มีผลกระทบจนทำให้การผลิตหยุดชะงักแต่อย่างใด นอกจากนี้ ในสัญญาโอนกิจการทั้งหมด ได้ระบุให้ GBP ต้องมีใบอนุญาตดังกล่าวก่อนวันโอนกิจการในเงื่อนไขบังคับก่อน เพื่อป้องกันความเสี่ยงของบริษัทฯ ในประเด็นดังกล่าวด้วย

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาประโยชน์ที่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการเข้าทำรายการ ข้อดี และความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขในการเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการในครั้งนี้ **มีความเหมาะสม** ดังนั้น ผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณาข้อดี ข้อเสีย ความเสี่ยง ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขของการเข้าทำรายการ ได้เพิ่มเติมจากรายงานฉบับนี้

ส่วนที่ 1 การขออนุมัติการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

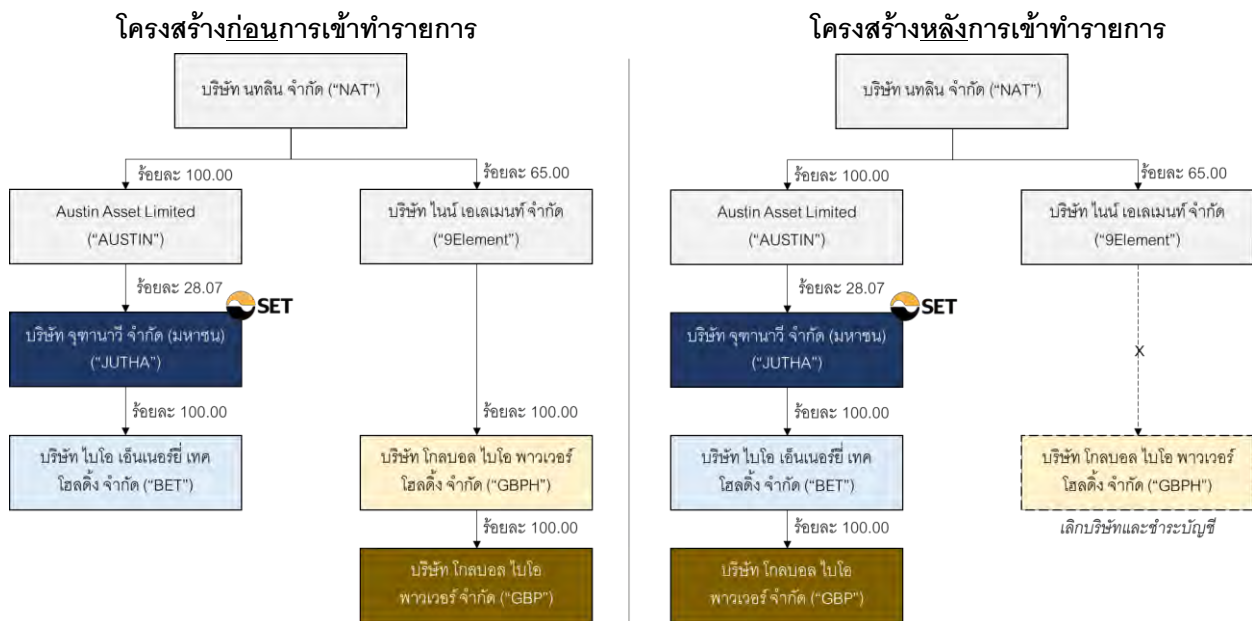
1.1 ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัท จูธานาวิ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “JUTHA”) ครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2564 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัท ไปโอ เอ็นเนอร์ยี เทค โฮลดิ้ง จำกัด (“BET”) (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ จะจัดตั้งขึ้นใหม่ ด้วยทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 1.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 200,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท โดยบริษัทฯ จะถือหุ้นประมาณร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด) ให้เข้าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท โกลบอล ไปโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“GBPH”) ซึ่งประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (“การเข้าทำรายการ”) ทั้งนี้ BET จะรับโอนมาซึ่งทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิ และหน้าที่ตามสัญญา และพนักงานทั้งหมดของ GBPH รวมถึงหุ้นในบริษัท โกลบอล ไปโอ พาวเวอร์ จำกัด (“GBP”) (เดิมชื่อ บริษัท แอ็บโซลูท พาวเวอร์ พี จำกัด) จำนวน 5,849,998 หุ้น จากหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด 5,850,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นประมาณร้อยละ 100.00 ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่าง BET และ GBPH (“สัญญาโอนกิจการ”) โดย GBP ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล (“B100”) รวมทั้งผลิตภัณฑ์พลอยได้จากการกลั่นไบโอดีเซล โดยการผลิตรวม B100 นั้นเป็นการนำเชื้อเพลิงเหลวที่ผลิตได้จากน้ำมันพืชและไขมันสัตว์ เช่น น้ำมันปาล์มกึ่งบริสุทธิ์ (Refined Palm Oil: “RPO”) และไขปาล์มสเตียรีน (Refined Palm Stearin: “RPS”) มาทำปฏิกิริยาทางเคมีที่เรียกว่า ปฏิกิริยาทรานส์เอสเตอริฟิเคชัน (Transesterification Process) ของไตรกลีเซอไรด์ (Triglyceride) ที่อยู่ในน้ำมันพืชและไขมันสัตว์ ร่วมกับแอลกอฮอล์ เช่น เมทานอล จนเกิดเป็นสารเอสเตอร์ (Ester) ที่มีคุณสมบัติใกล้เคียงกับน้ำมันดีเซลจนสามารถใช้ทดแทนน้ำมันดีเซลได้โดยตรง เรียกว่า ไบโอดีเซล (B100) ซึ่งหมายถึงน้ำมันเชื้อเพลิงที่มีไบโอดีเซลอย่างเดียว โดยมีค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมด 400.00 ล้านบาท บวกด้วยจำนวนเงินสดคงเหลือใน GBP ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมดจะมีจำนวนไม่เกิน 600.00 ล้านบาท โดยจะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดทั้งจำนวน ณ วันโอนกิจการ ทั้งนี้ ก่อนการโอนกิจการทั้งหมด GBPH จะชำระคืนหนี้สินทั้งหมด และจะไม่มีหนี้สิน สิทธิและหน้าที่ตามสัญญาอื่นใด และภายหลังการโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าว GBPH จะดำเนินการเลิกกิจการ

อย่างไรก็ดี GBPH เป็นบริษัทในเครือของบริษัท นทลิน จำกัด (“NAT”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 26.18 ผ่าน Austin Asset Limited (“AUSTIN”) ซึ่งประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ได้แก่ ธุรกิจพาณิชยกรรม โรงแรม อสังหาริมทรัพย์ และพลังงานทดแทน และเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมของ GBPH ในสัดส่วนร้อยละ 65.00 ผ่านบริษัท ไนน์ เอเลเมนต์ จำกัด (“9Element”) ซึ่งประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ได้แก่ ธุรกิจโรงแรม อสังหาริมทรัพย์ และพลังงานทดแทน

ทั้งนี้ การโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ผู้โอนจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีตามประมวลรัษฎากร โดย GBPH จะจดทะเบียนเลิกบริษัทและชำระบัญชีภายในปี 2565 ซึ่งเป็นรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันกับการโอนกิจการทั้งหมด โดย โครงสร้างของบริษัทฯ ก่อนและหลังการเข้าทำรายการมีรายละเอียดดังนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน



ทั้งนี้ ภายหลังการเข้าทำรายการ นาย รุ่งนิรันดร์ ตั้งสุรกิจ ซึ่งเป็นกรรมการและผู้บริหารหลักของ GBP จะเข้าดำรงตำแหน่งเป็น กรรมการของบริษัทฯ โดยคณะกรรมการของบริษัทฯ ก่อนและหลังการเข้าทำรายการ มีรายละเอียดดังนี้

คณะกรรมการของบริษัทฯ ก่อนและหลังการเข้าทำรายการ

ลำดับ	ก่อนการเข้าทำรายการ	หลังการเข้าทำรายการ
1	พล.ร.ต. ชาโน เพ็ญชาติ	พล.ร.ต. ชาโน เพ็ญชาติ
2	นาย ชเนศร์ เพ็ญชาติ	นาย ชเนศร์ เพ็ญชาติ
3	นาย ศรัณย์ เพ็ญชาติ	นาย ศรัณย์ เพ็ญชาติ
4	นาย ชนิตร์ เพ็ญชาติ	นาย ชนิตร์ เพ็ญชาติ
5	นาย ศิริชัย สาครรัตนกุล	นาย ศิริชัย สาครรัตนกุล
6	นาย อุดุลย์ จันทนจุลกะ	นาย อุดุลย์ จันทนจุลกะ
7	นาย ประมวล จันทรชีวะ	นาย ประมวล จันทรชีวะ
8	-	นาย รุ่งนิรันดร์ ตั้งสุรกิจ

การเข้าทำรายการดังกล่าว เข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทฯ ตามมาตรา 107 (2)(ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ("พ.ร.บ. บริษัทมหาชน") และถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ("ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์") โดยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 61.46 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ("NTA") ซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมฉบับสอบทาน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ของบริษัทฯ และงบการเงินฉบับตรวจสอบ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ของ GBP และจัดเป็นรายการ

ประเภทที่ 1 ที่มีขนาดรายการสูงกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 50.00 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100.00 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์รายการอื่น ภายในระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลังนับจากวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติ

นอกจากนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ พจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 560.52 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมฉบับสอบทาน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 โดยรายการดังกล่าว มีมูลค่ารายการมากกว่า 20.00 ล้านบาท และมากกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ NAT รายการอื่น ภายในระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลังนับจากวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติ

ดังนั้น บริษัทฯ มีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศของการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย อีกทั้ง กรรมการที่มีส่วนได้เสียจะไม่เข้าร่วมประชุมและออกเสียงในวาระที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ ขั้นตอนการดำเนินการในกรณีของที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการเข้าทำรายการ มีรายละเอียดดังนี้

สรุปขั้นตอนการดำเนินการในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการเข้าทำรายการ

กำหนดระยะเวลา	การดำเนินการ
ธันวาคม 2564 - มกราคม 2565	บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน RO
ธันวาคม 2564 - มกราคม 2565	บริษัทฯ จัดตั้ง BET
ภายในเดือนมกราคม 2565	BET ชำระค่าโอนกิจการและรับโอนกิจการทั้งหมดของ GBPH

1.1.1 วัน เดือน ปี ที่เข้าทำรายการ

ภายหลังจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 ที่จะมีขึ้นในวันที่ 22 พฤศจิกายน 2564 ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะเข้าลงนามในสัญญาที่เกี่ยวข้องภายในเดือนธันวาคม ปี 2564 ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำรายการจะเสร็จสมบูรณ์ภายในเดือนมกราคม ปี 2565 ภายหลังจากเงื่อนไขบังคับก่อน (รายละเอียดจะแสดงไว้ในหัวข้อสรุปเงื่อนไขสำคัญของสัญญา) ทั้งหมดภายใต้สัญญาโอนกิจการเป็นผลสำเร็จ หรือถือว่าเป็นผลสำเร็จ หรือได้รับการผ่อนผันจากคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการปฏิบัติหน้าที่ในการทำให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาโอนกิจการ

1.1.2 ประเภทและขนาดของรายการ

การคำนวณขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

การเข้าทำรายการดังกล่าว ถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยการคำนวณขนาดรายการ ซึ่งอ้างอิงงบการเงินรวมฉบับสอบทาน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ของบริษัทฯ และงบการเงินฉบับตรวจสอบ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ของ GBP มีรายละเอียดดังนี้

การคำนวณขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

หลักเกณฑ์	การคำนวณ
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	$= \frac{\text{NTA ของ GBP} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา}}{\text{NTA ของบริษัทฯ}}$ $= \frac{65.79 \text{ ล้านบาท} \times \text{ร้อยละ } 100.00}{107.04 \text{ ล้านบาท}}$ $= \text{ร้อยละ } 61.46$
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	= ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุน
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$= \frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน}}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ}}$ $= \frac{600.00 \text{ ล้านบาท}^{/1}}{1,638.90 \text{ ล้านบาท}}$ $= \text{ร้อยละ } 36.61$
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	= ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ มิได้ออกหลักทรัพย์เพื่อชำระค่าสินทรัพย์

หมายเหตุ: /1 การเข้าทำรายการมีค่าตอบแทนจำนวน 400.00 ล้านบาท และเงินสดคงเหลือใน GBP ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ ทั้งนี้ หากรายการทรัพย์สินหรือหนี้สินของ GBPH ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ มีการเปลี่ยนแปลงจากประมาณการซึ่งระบุไว้ในสัญญาโอนกิจการทั้งหมด ค่าตอบแทนอาจมีการปรับให้สอดคล้องกับรายการทรัพย์สินหรือหนี้สินดังกล่าว (รายละเอียดดังที่ปรากฏในหัวข้อ 1.1.4 สรุปเงื่อนไขสำคัญของสัญญา ของรายงานฉบับนี้) ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมดจะมีจำนวนไม่เกิน 600.00 ล้านบาท

จากตารางข้างต้น รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ มีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 61.46 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ จึงเข้าข่ายเป็นรายการประเภทที่ 1 ที่มีขนาดรายการสูงกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 50.00 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100.00 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์รายการอื่น ภายในระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลังนับจากวันที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ที่จะต้องนำมารวมเป็นขนาดรายการ

ดังนั้น บริษัทฯ มีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศของการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วย

คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่คำนวณขนาดรายการของ บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“GBPH”) เนื่องจาก GBPH เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งบริษัทที่ GBPH ถือหุ้นมีเพียง บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด (“GBP”) และ GBPH จะปิดกิจการเมื่อการโอนกิจการทั้งหมดระหว่าง BET และ GBPH เสร็จสิ้น

การคำนวณขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน

การเข้าทำรายการดังกล่าว ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยการคำนวณขนาดรายการ ซึ่งอ้างอิงงบการเงินรวมฉบับสอบทาน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ของบริษัทฯ มีรายละเอียดดังนี้

$$\begin{aligned}\text{ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน} &= \frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน}}{\text{NTA ของบริษัทฯ}} \\ &= \frac{600.00 \text{ ล้านบาท}}{107.04 \text{ ล้านบาท}} \\ &= \text{ร้อยละ 560.52}\end{aligned}$$

จากตารางข้างต้น รายการที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 560.52 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ โดยมีมูลค่ารายการมากกว่า 20.00 ล้านบาท และมากกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ NAT รายการอื่น ภายในระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลังนับจากวันที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ที่จะต้องนำมารวมเป็นขนาดรายการ

ดังนั้น บริษัทฯ มีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศของการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

1.1.3 คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างกัน

คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องสำหรับการเข้าทำรายการและลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างกัน มีรายละเอียดดังนี้

ผู้โอนกิจการ	บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด
ผู้รับโอนกิจการ	บริษัท ไบโอ เอ็นเนอร์ยี เทค โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) ที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่
ความสัมพันธ์	บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด มี NAT เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 65.00 ผ่าน 9Element

	บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) มี NAT เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 26.18 ผ่าน AUSTIN
--	---

1.1.4 สรุปเงื่อนไขสำคัญของสัญญา

ร่างสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่าง BET และ GBPH มีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

สรุปร่างสัญญาโอนกิจการทั้งหมด

หัวข้อ	รายละเอียด
ผู้โอนกิจการ	บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด
ผู้รับโอนกิจการ	บริษัท ไบโอ เอ็นเนอร์ยี เทค โฮลดิ้ง จำกัด
ทรัพย์สินที่โอน	ทรัพย์สิน หนี้สิน สัญญา สิทธิ หน้าที่ และภาระผูกพันต่างๆ ในการประกอบกิจการทั้งหมดของ GBPH รวมถึงหุ้นในบริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด
ค่าตอบแทน	400.00 ล้านบาท และเงินสดคงเหลือใน GBP ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ ทั้งนี้ หากรายการทรัพย์สินหรือหนี้สินของ GBPH ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ มีการเปลี่ยนแปลงจากประมาณการที่ระบุไว้ในสัญญา ค่าตอบแทนอาจมีการปรับให้สอดคล้องกับรายการทรัพย์สินหรือหนี้สินดังกล่าว
การชำระค่าตอบแทน	ชำระเป็นเงินสดโดย - ณ วันโอนกิจการ: BET จะชำระค่าตอบแทนตามราคาโอนกิจการเบื้องต้นซึ่งอ้างอิงประมาณการตามที่ระบุในสัญญา - ภายใน 2 วันหลังวันโอนกิจการ: BET และ GBPH จะชำระ/คืนค่าส่วนต่างระหว่างราคาโอนกิจการเบื้องต้น (อ้างอิงประมาณการตามที่ระบุในสัญญา) กับราคาโอนกิจการสุดท้าย (อ้างอิงการปรับค่าตอบแทนในกรณีที่รายการทรัพย์สินหรือหนี้สินของ GBPH ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ มีการเปลี่ยนแปลงจากประมาณการตามที่ระบุในสัญญา และอ้างอิงเงินสดหรือรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือใน GBP ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ ซึ่งจะจัดทำขึ้น 1 วันภายหลังวันโอนกิจการ)
เงื่อนไขบังคับก่อน	เงื่อนไขบังคับก่อนที่เกี่ยวข้องกับผู้โอนกิจการ - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ GBPH มีมติอนุมัติรายการดังต่อไปนี้ - การโอนกิจการทั้งหมดให้แก่ BET และการลงนามในสัญญาที่เกี่ยวข้อง - การเลิกบริษัทและการเริ่มต้นชำระบัญชี - การแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี การกำหนดอำนาจ และการกำหนดค่าตอบแทนของผู้ชำระบัญชี - การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี เพื่อตรวจสอบและรับรองงบการเงินของบริษัท สิ้นสุด ณ วันจดทะเบียนเลิกกิจการ และการกำหนดค่าตอบแทนของผู้ตรวจสอบบัญชี

หัวข้อ	รายละเอียด
	● GBP ได้รับชำระคืนเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการที่ค้างชำระครบถ้วนสมบูรณ์ (รายละเอียดเพิ่มเติมดังที่ปรากฏในส่วนที่ 1.1.6 ของรายงานฉบับนี้) ● คู่สัญญาภายใต้สัญญาต่างๆ ที่สำคัญต่อการประกอบกิจการของ GBPH ที่มีผลใช้บังคับ ได้รับแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรถึงการโอนสิทธิเรียกร้องทั้งหลายที่มีต่อกันภายใต้สัญญาไปยัง BET และ/หรือ ได้ให้ความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรต่อการแปลงหนี้ใหม่โดยการเปลี่ยนตัวเจ้าหนี้หรือลูกหนี้ (แล้วแต่กรณี) จาก GBPH เป็น BET ● GBPH ได้ดำเนินการยื่นคำขอและอนุมัติที่เกี่ยวข้องกับการโอนกิจการทั้งหมดภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งกำหนดให้ต้องยื่นคำขอต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้องก่อนวันโอนกิจการ ● คำรับรองของ GBPH ถูกต้องแท้จริงทุกประการ ● ไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่ก่อหรืออาจก่อให้เกิดผลกระทบในแง่ลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ GBPH และ GBP ● GBP ได้รับใบอนุญาตครอบครองน้ำมันเชื้อเพลิง ตาม พ.ร.บ. ควบคุมน้ำมันเชื้อเพลิงก่อนวันโอนกิจการ ● GBP ดำเนินการให้เป็นไปตามเงื่อนไขทางการเงินตามสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงิน หรือได้รับคำขอผ่อนผันเป็นลายลักษณ์อักษรจากสถาบันการเงินเกี่ยวกับการผิดเงื่อนไขทางการเงิน (ถ้ามี) <u>เงื่อนไขบังคับก่อนที่เกี่ยวข้องกับผู้รับโอนกิจการ</u> ● บริษัทฯ ในฐานะผู้ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของ BET และที่ปรึกษาของบริษัทฯ ได้ตรวจสอบข้อมูลและรายละเอียดต่างๆ เกี่ยวกับกิจการของ GBPH ตลอดจนการดำเนินธุรกิจ สถานะการเงิน การประกอบกิจการ ตลอดจนทรัพย์สินของกิจการและเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง และพอใจกับผลการตรวจสอบดังกล่าวแล้ว ● ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในฐานะผู้ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของ BET มีมติอนุมัติรายการดังต่อไปนี้ - การรับโอนกิจการทั้งหมดจาก GBPH และการลงนามในสัญญาที่เกี่ยวข้อง - การเข้าลงนามในสัญญาโอนกิจการทั้งหมด - การเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 509.7 ล้านบาท เพื่อเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering: RO) ในอัตรา 1 หุ้นเดิม ต่อ 4 หุ้นเพิ่มทุน ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 0.30 บาท เพื่อชำระค่าตอบแทน ● ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ BET มีมติอนุมัติรายการดังต่อไปนี้ - การรับโอนกิจการทั้งหมดจาก GBPH และการลงนามในสัญญาที่เกี่ยวข้อง - การเข้าลงนามในสัญญาโอนกิจการทั้งหมด ● BET ได้ดำเนินการยื่นคำขอและอนุมัติที่เกี่ยวข้องกับการรับโอนกิจการทั้งหมดภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งกำหนดให้ต้องยื่นคำขอต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้องก่อนวันโอนกิจการ

หัวข้อ	รายละเอียด
เงื่อนไขหรือข้อตกลงอื่นๆ	- GBPH และ BET รับทราบว่า BET จะนำเงินที่ได้รับจากเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering: RO) ของบริษัทฯ มาชำระค่าตอบแทน โดยบริษัทฯ ตกลงกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่มีสิทธิจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนภายหลังจากเงื่อนไขบังคับก่อนสำเร็จครบถ้วนสมบูรณ์ - GBPH และ BET ตกลงร่วมกันว่า GBPH จะดำเนินการให้นาย ปวีณ ปานบุญหอม และนาย รุ่งนิรันดร์ ตั้งสุรกิจ ซึ่งเป็นกรรมการและผู้บริหารหลักของ GBP ตกลงทำงานกับ GBP ต่อไปเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 2 ปีนับแต่วันโอนกิจการ ภายใต้เงื่อนไขการจ้างพนักงานตามธรรมเนียมปฏิบัติปกติของ BET เพื่อให้ GBP สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง - GBPH และ BET ตกลงดำเนินการต่างๆ ตามเงื่อนไขและหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโอนกิจการทั้งหมดตามมาตรา 74(1) (ค) แห่งประมวลรัษฎากร และ/หรือ กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง
ภาษีอากรและค่าใช้จ่าย	GBPH และ BET ตกลงที่จะชำระค่าภาษี อากรแสตมป์ และค่าฤชาธรรมเนียมใด ๆ ที่เกิดจากการทำสัญญาโอนกิจการทั้งหมด หรือที่เกิดจากการโอนกิจการทั้งหมด ตามที่แต่ละฝ่ายมีภาระหน้าที่ภายใต้บทบัญญัติและหลักเกณฑ์ของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2564 โดย ณ วันที่ 26 ตุลาคม 2564 ความคืบหน้าหรือกำหนดการของการดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนของคู่สัญญา มีรายละเอียดดังนี้

ความคืบหน้าหรือกำหนดการของการดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนของคู่สัญญา

ลำดับ	เงื่อนไขบังคับก่อน	กำหนดการ/ความคืบหน้า ณ วันที่ 27 ตุลาคม 2564
ผู้โอนกิจการ		
1	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ GBPH มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการและรายการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง	จะดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในเดือนธันวาคม 2564
2	GBP ได้รับชำระคืนเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นและ/หรือ กรรมการที่ค้างชำระครบถ้วนสมบูรณ์	จะดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในเดือนธันวาคม 2564
3	คู่สัญญาภายใต้สัญญาต่างๆ ที่สำคัญต่อการประกอบกิจการของ GBPH ที่มีผลใช้บังคับ ได้รับแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรถึงการโอนสิทธิเรียกร้องไปยัง BET และ/หรือ ได้ให้ความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรต่อการแปลงหนี้ใหม่จาก GBPH เป็น BET	GBPH จะชำระหนี้สินให้แล้วเสร็จภายในเดือนธันวาคม 2564

ลำดับ	เงื่อนไขบังคับก่อน	กำหนดการ/ความคืบหน้า ณ วันที่ 27 ตุลาคม 2564
4	GBPH ได้ดำเนินการยื่นคำขอและอนุมัติที่เกี่ยวข้องกับการโอนกิจการทั้งหมดภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง	จะดำเนินการยื่นคำขอโอนกิจการทั้งหมดต่อกรมสรรพากรภายในเดือนมกราคม 2565 (ก่อนวันโอนกิจการ)
5	GBP ได้รับใบอนุญาตครอบครองน้ำมันเชื้อเพลิง ตาม พ.ร.บ. ควบคุมน้ำมันเชื้อเพลิงก่อนวันโอนกิจการ	จะดำเนินการกับหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องเพื่อให้ได้มาซึ่งใบอนุญาตดังกล่าวอย่างครบถ้วนก่อนวันโอนกิจการ
6	GBP ดำเนินการให้เป็นไปตามเงื่อนไขทางการเงินตามสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงิน หรือได้รับคำขอผ่อนผันเป็นลายลักษณ์อักษรจากสถาบันการเงินเกี่ยวกับการผิดเงื่อนไขทางการเงิน (ถ้ามี)	อยู่ระหว่างการดำเนินการโดยจะเสร็จสิ้นก่อนวันโอน
ผู้รับโอนกิจการ		
1	บริษัท ได้ตรวจสอบข้อมูลและรายละเอียดต่างๆเกี่ยวกับกิจการของ GBPH และพอใจกับผลการตรวจสอบดังกล่าว	แล้วเสร็จเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2564
2	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการและรายการอื่นๆที่เกี่ยวข้อง	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2564 และกำหนดให้มีการจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการในวันที่ 22 พฤศจิกายน 2564
3	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ BET มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการและรายการอื่นๆที่เกี่ยวข้อง	จะดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในเดือนธันวาคม 2564
4	BET ได้ดำเนินการยื่นคำขอและอนุมัติที่เกี่ยวข้องกับการโอนกิจการทั้งหมดภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง	BET จะลงนามในสัญญาโอนกิจการทั้งหมดภายในเดือนมกราคม 2565 โดยให้ GBPH เป็นผู้ยื่นคำขอโอนกิจการทั้งหมดต่อกรมสรรพากรภายในเดือนมกราคม 2565 (ก่อนวันโอนกิจการ)

1.1.5 มูลค่าสิ่งตอบแทน เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน และแหล่งเงินทุนในการเข้าทำรายการ

BET ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ จะจัดตั้งขึ้นใหม่ จะชำระค่าตอบแทนสำหรับการเข้าทำรายการจำนวน 400.00 ล้านบาท บวกด้วยจำนวนเงินสดคงเหลือใน GBP ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ โดยอาจมีการปรับในกรณีที่รายการทรัพย์สินหรือหนี้สินของ GBPH ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมดจะมีจำนวนไม่เกิน 600.00 ล้านบาท โดยจะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดทั้งจำนวน ทั้งนี้ มูลค่าสิ่งตอบแทน ดังกล่าวเป็นราคาที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงร่วมกัน โดยบริษัทฯ พิจารณามูลค่ากิจการ (Enterprise Value) ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) และใช้วิธีอื่นๆ ตามมาตรฐานทั่วไปที่ใช้ในการตัดสินใจลงทุน ประกอบการพิจารณาด้วย เช่น วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio Approach)

ทั้งนี้ บริษัท คาดว่าจะได้รับแหล่งเงินทุนสำหรับการเข้าทำรายการ จากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering: RO) จำนวนไม่เกิน 1,699,041,644 หุ้น (คิดเป็นอัตรา 1 หุ้นเดิม ต่อ 4 หุ้นเพิ่มทุน) ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 0.30 บาท รวมเป็นเงินประมาณ 509.7 ล้านบาท โดยบริษัท จะนำเงินที่ได้รับจากการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวมาใช้ในการเข้าทำธุรกรรมกรับโอนกิจการฯ ทั้งจำนวน และหากมีเงินที่ได้รับจากการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวคงเหลือจากการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะนำเงินคงเหลือดังกล่าวใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการขยายกิจการในอนาคต (ถ้ามี)

1.1.6 ข้อมูลทรัพย์สิน

จากการเข้าทำรายการของ BET (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ จะจัดตั้งขึ้นใหม่ โดยบริษัทฯ จะถือหุ้นประมาณร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด) BET จะรับโอนมาซึ่งทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิและหน้าที่ตามสัญญา และพนักงานทั้งหมดของ GBPH รวมถึงหุ้นใน GBP ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่าง BET และ GBPH โดยมีรายละเอียดดังนี้

สินทรัพย์และหนี้สินของ GBPH

สินทรัพย์และหนี้สินของ GBPH ที่ BET จะรับโอนมีรายละเอียดและมูลค่า ณ 31 ธันวาคม 2563 ตามงบการเงินฉบับตรวจสอบสำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 3 กันยายน 2563 ถึง 31 ธันวาคม 2563 ของ GBPH ดังนี้

รายการสินทรัพย์

1. เงินลงทุนในบริษัทย่อย ได้แก่ หุ้นสามัญของ GBP จำนวน 5,849,998 หุ้น จากหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด 5,850,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นประมาณร้อยละ 100.00 โดยมีมูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 119,84 ล้านบาท
2. สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ได้แก่ ภาษีหัก ณ ที่จ่ายล่วงหน้า โดยมีมูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 0.01 บาท

รายการหนี้สิน

ตามร่างสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่าง BET และ GBPH ระบุว่า ไม่มีรายการหนี้สินที่จะโอนให้แก่ BET

สินทรัพย์และหนี้สินของ GBP

สินทรัพย์และหนี้สินของ GBP มีรายละเอียดและมูลค่า ณ 31 ธันวาคม 2563 ตามงบการเงินฉบับตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ของ GBP ดังนี้

รายการสินทรัพย์

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด โดยมีมูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 49.08 ล้านบาท ทั้งนี้ ตามร่างสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่าง BET และ GBPH ระบุมูลค่าคงเหลือตามการประมาณการ ณ วันสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการเท่ากับ 141.83 ล้านบาท
2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น โดยมีมูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 300.49 ล้านบาท
3. สินค้าคงเหลือ โดยมีมูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 155.40 ล้านบาท
4. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ ได้แก่ ที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักร โดยมีมูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 114.06 ล้านบาท
5. สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ โดยมีมูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 2.63 ล้านบาท
6. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น โดยมีมูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 25.88 ล้านบาท

ทั้งนี้ ที่ดินตามข้อ 4. เป็นที่ตั้งของโรงกลั่นไบโอดีเซลของ GBP โดยเป็นกรรมสิทธิ์สมบูรณ์ของ GBP และมีภาระผูกพันติดจำนองกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง โดยบริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) (“ROJNA”) มีถนนทางเข้าออกทางเดียว ซึ่งถือเป็นกรรมสิทธิ์โดยบริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) (“ROJNA”) ทั้งนี้ จากการตรวจสอบรายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายและการสัมภาษณ์ผู้ที่เกี่ยวข้อง พบว่า ROJNA ไม่ได้ดำเนินการจดทะเบียนภาระจำนองในส่วนของถนนภายในโครงการให้กับ GBP และไม่ได้สละกรรมสิทธิ์ในพื้นที่ถนนให้เป็นทางสาธารณะ ซึ่งที่ผ่านมา ROJNA ไม่ได้มีการจดทะเบียนในเรื่องดังกล่าวให้กับบริษัท และ/หรือ โรงงานรายใดรายหนึ่งในโครงการ แต่ให้ความยินยอมการใช้ถนนร่วมกันโดยการเรียกเก็บค่าบริการส่วนกลางในการใช้ที่ดินดังกล่าว ทั้งนี้ トラบดที่มีการจ่ายค่าบริการ ROJNA จะไม่ดำเนินการใดๆ ที่ทำให้ไม่สามารถใช้ถนนในโครงการเพื่อเป็นทางเข้า-ออก ซึ่งตามกฎหมายถือเป็นการให้ความยินยอมโดยปริยาย

ทั้งนี้ หาก ROJNA ใช้สิทธิไม่อนุญาตให้บริษัทเป้าหมายใช้ถนนในโครงการเป็นทางเข้า-ออกสู่สาธารณะ จะทำให้ที่ดินที่เป็นที่ตั้งของ GBP ไม่มีทางออกสู่สาธารณะ อย่างไรก็ตาม กฎหมายจะให้ความคุ้มครองแก่ผู้ที่ได้รับความเดือดร้อนจากการไม่มีทางเข้าออก โดยสามารถใช้สิทธิทางศาลฟ้องร้องขอเปิดทางจำเป็นออกสู่สาธารณะได้ และศาลมีอำนาจพิจารณาให้สิทธิเกี่ยวกับทางจำเป็นตามสมควรแก่กรณี โดยพิจารณาจากสภาพที่ตั้งของที่ดิน ความจำเป็นในการใช้ทาง และที่ดินที่ล้อมอยู่ เป็นต้น เพื่อกำหนดทางเข้าออกให้กับเจ้าของที่ดินที่ได้รับความเดือดร้อน

รายการหนี้สิน

1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน โดยมีมูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 400.00 ล้านบาท
2. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น โดยมีมูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 40.44 ล้านบาท
3. เงินกู้ยืมธนาคาร โดยมีมูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 188.11 ล้านบาท
4. ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน โดยมีมูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 1.18 ล้านบาท

ทั้งนี้ เงื่อนไขบังคับก่อนตามสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่าง BET และ GBPH ระบุว่า GBP จะต้องได้รับชำระคืนเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการที่ค้างชำระครบถ้วนสมบูรณ์ ก่อนวันโอนกิจการ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

โดย ข้อมูลของ GBPH และ GBP มีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

1) ข้อมูลบริษัทโกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (GBPH)

ก) ข้อมูลทั่วไปของ GBPH

ข้อมูลทั่วไปของ GBPH มีรายละเอียดดังนี้

ชื่อบริษัท	:	บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“GBPH”)
เลขทะเบียนนิติบุคคล	:	0105563130371
วันที่จดทะเบียน	:	3 กันยายน 2563
ที่ตั้ง	:	88 ซอยบางนา-ตราด 30 ถนนเทพรัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	ถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ได้แก่ บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด (“GBP”)
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	:	120,000,000.00 บาท
จำนวนหุ้น	:	1,200,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท

ข) ผู้ถือหุ้นของ GBPH

ณ วันที่ 27 เมษายน 2564 GBPH มีหุ้นที่ออกและชำระแล้วจำนวน 1,200,000 หุ้น โดยมีรายละเอียดผู้ถือหุ้นดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ GBPH

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หน่วย: หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (หน่วย: ร้อยละ)
1	บริษัท ไนน์ เอเลเมนท์ จำกัด	1,199,997	100.00
2	นาย ปวีณ ปานบุญหอม	1	0.00
3	นาย รุ่งนิรันดร์ ตั้งสุรกิจ	๘	0.00
4	นางสาว ฤทัยรัตน์ จิระพงษ์กุล	1	0.00
รวม		1,200,000	100.00

ที่มา:ฐานข้อมูล BOL

ค) คณะกรรมการของ GBPH

ณ วันที่ 19 พฤษภาคม 2564 คณะกรรมการของ GBPH มีรายละเอียดดังนี้

รายชื่อคณะกรรมการของ GBPH

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นาย ปวีณ ปานบุญหอม	กรรมการ
2	นาย รุ่งนิรันดร์ ตั้งสุรกิจ	กรรมการ

ที่มา: หนังสือรับรองบริษัทของ GBPH

ง) สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ GBPH

ข้อมูลทางการเงินตามงบการเงินของ GBPH ที่ผ่านการตรวจสอบจากบริษัท แอคเคาต์ติ้ง คอมพลีท ไซลูชั่น จำกัด ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (NPAEs) สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 3 กันยายน 2563 ถึง 31 ธันวาคม 2563 มีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ GBPH
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 3 กันยายน 2563 ถึง 31 ธันวาคม 2563

บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด	31 ธ.ค. 63	
งบแสดงฐานะการเงิน	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4.89	3.92
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.00	0.00
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4.89	3.92
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		
เงินลงทุนในบริษัทย่อย ^{/1}	119.84	96.08
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	119.84	96.08
รวมสินทรัพย์	124.73	100.00
หนี้สิน		
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ^{/2}	0.00	0.00
ดอกเบี้ยค้างจ่าย - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ^{/2}	0.13	0.11
เงินกู้ยืมระยะสั้น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ^{/2}	5.00	4.01
หนี้สินหมุนเวียนอื่น ^{/2}	0.01	0.01
รวมหนี้สิน	5.14	4.12
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	120.00	96.21
กำไร (ขาดทุน) สะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	(0.42)	(0.33)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	119.58	95.88

หมายเหตุ: /1 เงินลงทุนในบริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด (GBP) ซึ่งบันทึกด้วยราคาทุน

/2 GBPH จะชำระหนี้สินให้แล้วเสร็จภายในเดือนธันวาคม 2565 เพื่อเข้าทำรายการ

บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ^{/1}	3 ก.ย. ^{/2} - 31 ธ.ค.
งบกำไรขาดทุน (หน่วย: ล้านบาท)	63
รายได้อื่น	0.00
รวมรายได้	0.00
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(0.28)
รวมค่าใช้จ่าย	(0.28)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(0.28)

บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด¹	3 ก.ย.² - 31 ธ.ค.
งบกำไรขาดทุน (หน่วย: ล้านบาท)	63
ต้นทุนทางการเงิน	(0.13)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(0.42)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(0.42)

หมายเหตุ: /1 ไม่สามารถคำนวณสัดส่วนต่อรายได้ได้เนื่องจาก GBPH ไม่มีรายได้จากการประกอบธุรกิจและมีรายได้ขึ้นเพียง 0.60 บาท

/2 นับจากวันที่ 9Element เข้าซื้อ GBP จากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม ณ วันที่ 2 กันยายน 2563

2) ข้อมูลบริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด (GBP)

ก) ข้อมูลทั่วไปของ GBP

ข้อมูลทั่วไปของ GBP มีรายละเอียดดังนี้

ชื่อบริษัท	:	บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด ("GBP") (เดิมชื่อบริษัท แอ็บโซลูท พาวเวอร์ พี จำกัด)
เลขทะเบียนนิติบุคคล	:	01025549006358
วันที่จดทะเบียน	:	2 มิถุนายน 2549
ที่ตั้ง	:	8/1 หมู่ที่ 11 ตำบลหนองบัว อำเภอบ้านค่าย จังหวัดระยอง
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	ผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล รวมทั้งผลิตภัณฑ์พลอยได้จากการกลั่นไบโอดีเซล
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	:	585,000,000.00 บาท
จำนวนหุ้น	:	5,850,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท

ทั้งนี้ ที่ดินที่เป็นที่ตั้งสำนักงานของ GBP ช้างต้น เป็นที่ตั้งของโรงกลั่นไบโอดีเซลของ GBP และเป็นกรรมสิทธิ์สัมบูรณ์ของ GBP และมีภาระผูกพันติดจำนองกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ทั้งนี้ มีถนนทางเข้าออกทางเดียว ซึ่งถือเป็นกรรมสิทธิ์โดย บริษัท สวน ROJNA ทั้งนี้ จากการตรวจสอบรายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายและการสัมภาษณ์ผู้ที่เกี่ยวข้อง พบว่า ROJNA ไม่ได้ดำเนินการจดทะเบียนภาระจำยอมในส่วนของถนนภายในโครงการให้กับ GBP และไม่ได้สละกรรมสิทธิ์ในพื้นที่ถนนให้เป็นทางสาธารณะ ซึ่งที่ผ่านมา ROJNA ไม่ได้มีการจดทะเบียนในเรื่องดังกล่าวให้กับบริษัท และ/หรือ โรงงานรายใดรายหนึ่งในโครงการ แต่ให้ความยินยอมการใช้ถนนร่วมกันโดยการเรียกเก็บค่าบริการส่วนกลางในการใช้ที่ดินดังกล่าว ทั้งนี้ ตราบใดที่มีการจ่ายค่าบริการ ROJNA จะไม่ดำเนินการใดๆ ที่ทำให้ไม่สามารถใช้ถนนในโครงการเพื่อเป็นทางเข้า-ออก ซึ่งตามกฎหมายถือเป็นการให้ความยินยอมโดยปริยาย

ทั้งนี้ หาก ROJNA ใช้สิทธิไม่อนุญาตให้ GBP ใช้ถนนในโครงการเป็นทางเข้า-ออกสู่สาธารณะ จะทำให้ที่ดินที่เป็นที่ตั้งของ GBP ไม่มีทางออกสู่สาธารณะ อย่างไรก็ตาม กฎหมายจะให้ความคุ้มครองแก่ผู้ที่ได้รับความเดือดร้อนจากการไม่มีทางเข้าออก โดยสามารถใช้สิทธิทางศาลฟ้องร้องขอเปิดทางจำเป็นออกสู่สาธารณะได้ และศาลมีอำนาจพิจารณาให้สิทธิเกี่ยวกับทางจำเป็นตามสมควรแก่กรณี โดยพิจารณาจากสภาพที่ตั้งของที่ดิน ความจำเป็นในการใช้ทาง และที่ดินที่ล้อมอยู่ เป็นต้น เพื่อกำหนดทางเข้าออกให้กับเจ้าของที่ดินที่ได้รับความเดือดร้อน

ข) ลักษณะธุรกิจของ GBP

GBP ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล รวมทั้งผลิตภัณฑ์พลอยได้จากการกลั่นไบโอดีเซล โดยจัดจำหน่ายให้แก่ผู้ค้าน้ำมันเชื้อเพลิงตามมาตรา 7 แห่งพระราชบัญญัติการค้าน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543 (รวมถึงที่แก้ไขเพิ่มเติม) (ผู้ค้าน้ำมันที่มีปริมาณการค้าน้ำมันแต่ละชนิด หรือรวมกันทุกชนิดปีละตั้งแต่หนึ่งแสนเมตริกตันขึ้นไป หรือเป็นผู้ค้าน้ำมันชนิดก๊าซปิโตรเลียมเหลวแต่เพียงชนิดเดียวที่มีปริมาณการค้าปีละตั้งแต่ห้าหมื่นเมตริกตันขึ้นไปและได้รับใบอนุญาตจากรัฐมนตรี) (“ผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7”) โดยมีโรงกลั่นไบโอดีเซล 1 แห่ง ตั้งอยู่ในสวนอุตสาหกรรมโรจนะ โดยแต่เดิม GBP สามารถผลิตได้เฉพาะไบโอดีเซลที่มีส่วนผสมของโมโนกลีเซอไรด์ (Monoglyceride) ไม่สูงกว่าร้อยละ 0.70 โดยน้ำหนัก (“ไบโอดีเซลประเภทที่ 1”) ซึ่งตามประกาศกรมธุรกิจพลังงาน เรื่อง กำหนดลักษณะและคุณภาพของไบโอดีเซลประเภทเมทิลเอสเทอร์ของกรดไขมัน พ.ศ. 2562 (“ประกาศกรมธุรกิจพลังงาน เรื่อง คุณภาพไบโอดีเซล พ.ศ. 2562”) กำหนดให้ใช้ผสมเพื่อผลิตเป็นน้ำมันดีเซลหมุนเร็วประเภทอื่นๆ นอกเหนือจากน้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ผสมไบโอดีเซลในสัดส่วนร้อยละ 10.00 โดยปริมาตร (“น้ำมันดีเซล B10”)

ต่อมา บริษัท ไนน์ เอเลเมนต์ จำกัด (“9Element”) ได้ทำการซื้อหุ้น GBP (เดิมชื่อ บริษัท แอ็บโซลูท พาวเวอร์ พี จำกัด) จากผู้ถือหุ้นเดิมเมื่อวันที่ 2 กันยายน 2563 (“การเข้าซื้อหุ้นของ GBP โดย 9Element”) โดยได้จัดตั้ง GBPH เพื่อเข้าถือหุ้นใน GBP ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนชำระแล้วหลังการเข้าซื้อหุ้นของ GBP โดย 9Element และได้ทำการปรับปรุงโรงงานและเครื่องจักรเพื่อผลิตไบโอดีเซลที่มีส่วนผสมของโมโนกลีเซอไรด์ (Monoglyceride) ไม่สูงกว่าร้อยละ 0.40 โดยน้ำหนัก (“ไบโอดีเซลประเภทที่ 2”) ซึ่งตามประกาศกรมธุรกิจพลังงาน เรื่อง คุณภาพไบโอดีเซล พ.ศ. 2562 กำหนดให้ใช้ผสมเพื่อผลิตเป็นน้ำมันดีเซล B10 และเป็นมาตรฐานใหม่ตามที่ผู้ซื้อ (ผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7) กำหนด โดยภายหลังการปรับปรุงโรงงานแล้วเสร็จ GBP สามารถผลิตจำหน่าย และได้รับรายได้จากการขายไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ได้ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2563 ส่งผลให้ GBP มีผลประกอบการที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้ของ GBP มีรายละเอียดดังนี้

โครงสร้างรายได้ของ GBP

รายการ	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563		1 พ.ย. 63 - 30 มิ.ย. 64	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายไบโอดีเซล ¹	693.18	99.92	673.10	99.96	942.28	99.73	2,346.99	99.79
รายได้อื่นๆ ²	0.59	0.08	0.28	0.04	2.53	0.27	4.91	0.21
รวม	693.77	100.00	673.38	100.00	944.81	100.00	2,351.90	100.00

หมายเหตุ: /1 รายได้จากการขายไบโอดีเซลสำหรับงวด 1 พฤศจิกายน 2563 - 30 มิถุนายน 2564 เป็นรายได้จากการขายไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ทั้งหมด

/2 รายได้อื่นๆ ประกอบด้วยรายได้ดอกเบี้ย และรายได้ค่าขนส่งที่เรียกเก็บจากลูกค้าย้อนหลัง

ที่มา: งบการเงินฉบับตรวจสอบ สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และ งบการเงินภายใน เดือนมกราคม - มิถุนายน 2564 และรายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

สินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

สินทรัพย์หลักของ GBP ที่ใช้ในการผลิตไบโอดีเซล ได้แก่ โรงงานและเครื่องจักร โดยมีรายละเอียดโดยสังเขปดังนี้



หน่วยผลิตไบโอดีเซล



ชุดเพิ่มความบริสุทธิ์กลีเซอริน



ชุดนำเมทานอลกลับมาใช้ใหม่

ที่มา: ข้อมูลจาก GBP

ทั้งนี้ เนื่องจาก GBP มีน้ำมันเตา ขนาดถังบรรจุ 20,000 ลิตร อยู่ในครอบครอง ซึ่งถือเป็นน้ำมันชนิดไวไฟน้อย ตาม พ.ร.บ. ควบคุมน้ำมันเชื้อเพลิงที่กำหนดให้ต้องมีใบอนุญาตประกอบกิจการควบคุมประเภทที่ 3 (ถพ.น. 2) ซึ่ง GBP อยู่ระหว่างการขอใบอนุญาตดังกล่าว อย่างไรก็ตาม รายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมาย ระบุว่าประเด็นดังกล่าวไม่มีผลกระทบจนทำให้การผลิตหยุดชะงักแต่อย่างใด นอกจากนี้ ในสัญญาโอนกิจการทั้งหมด ได้ระบุให้ GBP ต้องมีใบอนุญาตดังกล่าวก่อนวันโอนกิจการในเงื่อนไขข้างต้นก่อน เพื่อป้องกันความเสี่ยงของบริษัทฯ ในประเด็นดังกล่าวด้วย โดยมีรายละเอียดตามส่วนที่ 1.1.4 และ 1.2.3 ของรายงานฉบับนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

กำลังการผลิตและความจุ

กำลังการผลิตและความจุในการเก็บสินค้าและวัตถุดิบของ GBP มีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

กำลังการผลิตและความจุในการเก็บสินค้าและวัตถุดิบของ GBP

รายการ	กำลังการผลิต/ความจุ
กำลังการผลิตไบโอดีเซล	300,000 ลิตรต่อวัน
ความจุการเก็บไบโอดีเซล	3,600,000 ลิตร
ความจุการเก็บวัตถุดิบ	3,600 ตัน
ความจุการเก็บผลิตภัณฑ์พลอยได้จากการกลั่นไบโอดีเซล	1,500 ตัน
ชั่วโมงการทำงานของเครื่องจักร	24 ชั่วโมง
อัตราการผลิต (Utilizaion rate) สำหรับงวด 1 พ.ย. 63 - 30 มิ.ย. 64	ร้อยละ 66.90 - 97.29

ที่มา: ข้อมูลจาก GBP, ประกาศรายชื่อผู้ผลิตไบโอดีเซลประเภทเมทิลเอสเตอร์ของกรมได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันที่ได้รับความเห็นชอบการจำหน่ายหรือมีไว้เพื่อจำหน่ายไบโอดีเซลจากกรมธุรกิจพลังงาน กระทรวงพลังงาน ณ วันที่ 23 กันยายน 2564

การผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์

GBP มีวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตไบโอดีเซลได้แก่ น้ำมันปาล์มกึ่งบริสุทธิ์ (“RPO”) และไฮปาล์มสเตียรีน (“RPS”) โดยนำมาเข้ากระบวนการเปลี่ยนเอสเตอร์ หรือการทำปฏิกิริยาทางเคมีทรานส์เอสเทอริฟิเคชัน (“Transesterification”) ของไตรกลีเซอไรด์ (Triglyceride) ที่อยู่ในน้ำมันพืชและไขมันสัตว์ ร่วมกับแอลกอฮอล์ เช่น เมทานอล จนเกิดเป็นสารเอสเตอร์ (Ester) ที่มีคุณสมบัติใกล้เคียงกับน้ำมันดีเซลจนสามารถใช้ทดแทนน้ำมันดีเซลได้โดยตรง เรียกว่า ไบโอดีเซล (B100) ซึ่งหมายถึงน้ำมันเชื้อเพลิงที่มีไบโอดีเซลอย่างเดียวก และที่มีคุณสมบัติใกล้เคียงกับน้ำมันดีเซล จากนั้น GBP จึงจำหน่ายผลิตภัณฑ์ดังกล่าว ให้แก่ผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7 เพื่อนำไปผสมกับน้ำมันดีเซลหมุนเร็วในสัดส่วนตามที่ภาครัฐกำหนด และได้ผลผลิตเป็นน้ำมันดีเซลที่มีส่วนผสมของไบโอดีเซลสำหรับจำหน่ายให้แก่ผู้บริโภค เช่น ไบโอดีเซล B10 และ ไบโอดีเซล B20 เพื่อใช้กับยานยนต์ที่ใช้เครื่องยนต์ดีเซลต่อไป

ทั้งนี้ ในการผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลนั้น ภาครัฐได้ออกมาตรการและประกาศต่างๆ สำหรับใช้กำหนด ควบคุม หรือใช้เพิกแพวเป็นข้อมูลอ้างอิงสำหรับผู้ประกอบธุรกิจ เช่น

- ประกาศกรมธุรกิจพลังงาน เรื่อง คุณภาพไบโอดีเซล พ.ศ. 2562 ที่กำหนดลักษณะ คุณภาพ และอัตราส่วนของส่วนผสมต่างๆ ของไบโอดีเซลแต่ละประเภท รวมถึงการใช้งานไบโอดีเซลเพื่อผสมและผลิตเป็นน้ำมันดีเซลแต่ละประเภท
- ประกาศกรมธุรกิจพลังงาน เรื่อง กำหนดลักษณะและคุณภาพของน้ำมันดีเซล พ.ศ. 2563 ที่กำหนดให้น้ำมันดีเซล B10 เป็นน้ำมันดีเซลหมุนเร็วชนิดพื้นฐานของประเทศ
- ราคา B100 ตามประกาศของสำนักงานนโยบายและแผนพลังงานกระทรวงพลังงาน (“EPPO”) ในแต่ละช่วงเวลา ที่เผยแพร่เป็นสาธารณะ ทั้งนี้ ไม่ได้กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจไบโอดีเซลต้องซื้อขาย B100 ด้วยราคาตามประกาศดังกล่าว แต่ให้ใช้เป็นราคาอ้างอิงในการดำเนินธุรกิจ อย่างไรก็ดี EPPO มีหลักเกณฑ์การกำหนดราคาให้สะท้อนราคาวัตถุดิบหรือ

ต้นทุนการผลิตที่แท้จริง เพื่อความเป็นธรรมต่อผู้บริโภคและผู้ผลิต ดังนั้น GBP จึงอาจมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคา B100 อ้างอิงตามประกาศของ EPPO โดยมีรายละเอียดดังที่ปรากฏในส่วนที่ 1.2.2 ของรายงานฉบับนี้

ใบอนุญาตหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

จากรายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายของที่ปรึกษาทางกฎหมาย ซึ่งระบุ GBP ดำเนินกิจการโดยได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องและมีใบอนุญาตหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจครบถ้วน นอกเหนือจากการขออนุญาตการมีน้ำมันเตาอยู่ในครอบครองภายในโรงงาน ซึ่งอยู่ระหว่างการขออนุญาตกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง โดยมีรายละเอียดใบอนุญาต ดังต่อไปนี้

ใบอนุญาตหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของ GBP

ลำดับ	รายชื่อใบอนุญาต	รายละเอียดสำคัญ
1	ใบทะเบียนเป็นผู้ค้าน้ำมัน ตามมาตรา 10 (แบบ นพ. 105) เลขที่ รย.6/1/2557 ออกให้โดยกรมธุรกิจพลังงาน วันที่ 2 เมษายน 2557	● GBP ได้ขึ้นทะเบียนเป็นผู้ค้าน้ำมัน ตาม พ.ร.บ.ค้าน้ำมัน มาตรา 10¹ เมื่อวันที่ 20 มกราคม 2557 ● ไม่มีวันหมดอายุ
2	หนังสือรับรองการประกอบกิจการโรงงานในเขตประกอบการอุตสาหกรรม ที่ ร.3/2554 ออกให้โดยอุตสาหกรรมจังหวัดระยอง วันที่ 4 ตุลาคม 2554	● GBP ได้รับหนังสือรับรองการประกอบกิจการโรงงานในเขตประกอบการอุตสาหกรรม ตาม พ.ร.บ.โรงงาน มาตรา 12² และ มาตรา 30³ ● ทะเบียนโรงงานเลขที่ ข 3-7(1)-31/54 รย ● ประเภทหรือชนิดของโรงงานลำดับที่ 7(1) การสกัดน้ำมันจากพืช หรือสัตว์หรือไขมันจากสัตว์ ● ประกอบกิจการภายในเขตประกอบการอุตสาหกรรม ชื่อ บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) ตามประกาศกระทรวงอุตสาหกรรม ฉบับที่ 1 (พ.ศ.2546) ลงวันที่ 5 กันยายน 2554 ● ประกอบกิจการผลิตไบโอดีเซลจากน้ำมันปาล์ม ● GBP เป็นโรงงานจำพวกที่ 3 ได้รับการยกเว้นไม่ต้องมีใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง.4) ตามมาตรา 12 พ.ร.บ.โรงงาน โดยเริ่มประกอบกิจการโรงงาน เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2554 ตามใบแจ้งลงวันที่ 22 กรกฎาคม 2554
3	หนังสือรับรองการให้ความเห็นชอบการจำหน่ายหรือมีไว้เพื่อจำหน่ายไบโอดีเซลประเภทเมทิลเอสเทอร์ของกรดไขมัน (แบบ ธพ.ค 407) เลขที่ 25/2562 ออกให้โดยกรมธุรกิจพลังงาน วันที่ 31 ตุลาคม 2562	● GBP ได้รับหนังสือรับรองให้จำหน่ายหรือมีไว้เพื่อจำหน่ายไบโอดีเซลประเภทเมทิลเอสเทอร์ของกรดไขมันชนิดที่ 2 ตาม พ.ร.บ.การค้าน้ำมันเชื้อเพลิง ตามมาตรา 25⁴

ลำดับ	รายชื่อใบอนุญาต	รายละเอียดสำคัญ
4	ใบอนุญาตประกอบกิจการที่เป็นอันตรายต่อสุขภาพ เลขที่ 12/2564 ออกให้โดยองค์การบริหารส่วนตำบลหนองบัว วันที่ 28 มกราคม 2564	● GBP ประกอบกิจการที่เป็นอันตรายต่อสุขภาพ ประเภทกิจการเกี่ยวกับปิโตรเลียม ถ่านหิน สารเคมี (ผลิตไบโอดีเซลจากน้ำมันปาล์ม) ตาม พ.ร.บ.การสาธารณสุข มาตรา 33⁵ ● หมดอายุวันที่ 10 มกราคม 2565 ● ใบอนุญาตดังกล่าวต้องขอต่ออายุทุก 1 ปี
5	ใบอนุญาตก่อสร้าง ที่ 12/2563 ออกให้วันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2563	● อาคาร ชนิดโครงสร้างเหล็ก จำนวน 1 หลัง เพื่อใช้เป็นโครงสร้างเหล็กยึดหอกลิ้น เมทานอล มีความกว้าง 6.00 เมตร ความยาว 11.50 เมตร พื้นที่รวม 69.00 ตารางเมตร
6	หนังสือรับรองการก่อสร้างโดยไม่ต้องขออนุญาตจาก องค์การบริหารส่วนตำบลหนองบัว ที่ รย. 73203.02/1310 ออกให้วันที่ 19 มิถุนายน 2557	● ฐานรากชนิดคอนกรีตเสริมเหล็ก ขนาดเส้นผ่านศูนย์กลาง 15.00 เมตร จำนวน 4 ฐาน เพื่อใช้เป็นฐานวางถังเหล็กขนาดความจุ 1,500 ลูกบาศก์เมตร ● ฐานรากชนิดคอนกรีตเสริมเหล็ก ขนาดเส้นผ่านศูนย์กลาง 6.10 เมตร จำนวน 2 ฐาน เพื่อใช้เป็นฐานวางถังเหล็กขนาดความจุ 300 ลูกบาศก์เมตร ● กำแพงคอนกรีตเสริมเหล็ก ความสูง 1.00 เมตร ยาว 152.00 เมตร เพื่อใช้เป็นกำแพงกันของเหลว
7	หนังสือรับรองการก่อสร้างโดยไม่ต้องขออนุญาตจาก องค์การบริหารส่วนตำบลหนองบัว ที่ รย. 73203.02/529 ออกให้วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2554	● อาคารคอนกรีตเสริมเหล็ก 2 ชั้น จำนวน 1 หลัง เพื่อใช้เป็นอาคารสำนักงาน มีพื้นที่รวม 233.00 ตารางเมตร ● อาคารคอนกรีตเสริมเหล็ก 1 ชั้น จำนวน 1 หลัง เพื่อใช้เป็น อาคารควบคุมและบำรุงรักษา มีพื้นที่รวม 280.00 ตารางเมตร ● อาคารโครงสร้างเหล็ก 4 ชั้น จำนวน 1 หลัง เพื่อใช้เป็น อาคารกลั่นน้ำมันธรรมชาติ มีพื้นที่รวม 972.00 ตารางเมตร ● อาคารคอนกรีตเสริมเหล็ก 1 ชั้น จำนวน 1 หลัง เพื่อใช้เป็น อาคารดูแลรักษาความปลอดภัย มีพื้นที่รวม 32.00 ตารางเมตร

ลำดับ	รายชื่อใบอนุญาต	รายละเอียดสำคัญ
		• ฐานคอนกรีตเหล็ก จำนวน 9 ฐาน เพื่อใช้เป็นฐานที่ตั้งถังบรรจุน้ำมัน มีพื้นที่รวม 435.00 ตารางเมตร • อาคารโครงสร้างเหล็ก 3 ชั้น จำนวน 1 หลัง เพื่อใช้เป็น อาคารลำเลียงและขนถ่ายวัตถุดิบ มีพื้นที่รวม 80.00 ตารางเมตร • โครงสร้างเหล็ก 1 ชั้น จำนวน 1 หลัง เพื่อใช้เป็น อาคารโรงต้ม มีพื้นที่รวม 150.00 ตารางเมตร • คอนกรีตเสริมเหล็ก จำนวน 1 ชุด เพื่อใช้เป็นฐานโรงหล่อเย็น มีพื้นที่รวม 24.00 ตารางเมตร • คอนกรีตเสริมเหล็ก จำนวน 1 ฐาน เพื่อใช้เป็นฐานอาคารเครื่องปรับอากาศ มีพื้นที่รวม 16.34 ตารางเมตร • ฐานคอนกรีตเสริมเหล็ก จำนวน 1 ฐาน เพื่อใช้เป็นฐานวางถัง N2 มีพื้นที่รวม 18.00 ตารางเมตร
8	ใบอนุญาตก่อสร้าง เลขที่ 12/2563 ขององค์การบริหารส่วนตำบลหนองบัว ลงวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2563	• โครงสร้างเหล็ก จำนวน 1 หลัง เพื่อใช้เป็นโครงสร้างเหล็กยึดหอกลั่นเมทานอล มีพื้นที่รวม 69.00 ตารางเมตร
9	ใบอนุญาตใช้เครื่องวิทยุโทรคมนาคม เพื่อใช้ในการเคลื่อนที่ทางบก ออกให้โดยคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ วันที่ 22 กันยายน 2563 จำนวน 8 ฉบับ	• ใบอนุญาตนี้ให้ใช้ได้ตลอดอายุของเครื่องวิทยุคมนาคม

หมายเหตุ: /1 พ.ร.บ. ค่าน้ำมัน มาตรา 10 ผู้ใดเป็นผู้ค้าน้ำมันที่มีปริมาณการค้าไม่ถึงปริมาณที่กำหนดตามมาตรา 7 (100,000 เมตริกตันขึ้นไป) แต่เป็นผู้ค้าน้ำมันที่มีปริมาณการค้าแต่ละชนิดหรือรวมกันทุกชนิดเกินปริมาณที่รัฐมนตรีประกาศกำหนด หรือเป็นผู้ค้าน้ำมันที่มีขนาดของถังที่สามารถเก็บน้ำมันเชื้อเพลิงได้เกินปริมาณที่รัฐมนตรีประกาศกำหนด ต้องยื่นขอจดทะเบียนต่ออธิบดี (ประกาศกระทรวงพาณิชย์ เรื่อง กำหนดปริมาณการค้าและขนาดของถังเก็บน้ำมันเชื้อเพลิงที่มีอยู่ของผู้ค้าน้ำมันที่ต้องจดทะเบียนเป็นผู้ค้าน้ำมันเชื้อเพลิงตามมาตรา 10 ข้อ 3 กำหนดให้ผู้ใดมีปริมาณการค้าน้ำมันแต่ละชนิดหรือรวมกันทุกชนิดเกิน 30,000 เมตริกตัน หรือเป็นผู้ค้าน้ำมันที่มีขนาดของถังที่สามารถเก็บน้ำมันเชื้อเพลิงแต่ละชนิดหรือรวมกันทุกชนิดได้เกิน 200,000 ลิตร ต้องยื่นขอจดทะเบียนต่ออธิบดี)

/2 พ.ร.บ. โรงงาน มาตรา 12 ผู้ประกอบกิจการโรงงานจำพวกที่ 3 ต้องได้รับใบอนุญาตจากผู้อนุญาต และห้ามมิให้ผู้ใดตั้งโรงงานก่อนได้รับใบอนุญาต

/3 พ.ร.บ. โรงงาน มาตรา 30 ให้รัฐมนตรีมีอำนาจกำหนดโดยประกาศในราชกิจจานุเบกษาให้ท้องที่ใดท้องที่หนึ่งเป็นเขตประกอบการอุตสาหกรรมได้ การประกอบกิจการโรงงานจำพวกที่ 2 หรือโรงงานจำพวกที่ 3 ภายในเขตประกอบการอุตสาหกรรมตามวรรคหนึ่ง หรือเขตนิคมอุตสาหกรรมซึ่งจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยการนิคมอุตสาหกรรม ให้ได้รับยกเว้นไม่ต้องขออนุญาตตามมาตรา แต่การประกอบกิจการโรงงานดังกล่าวจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดและบทบัญญัติอื่นที่เกี่ยวกับการควบคุมการประกอบกิจการโรงงานตามพระราชบัญญัตินี้ โดยให้ถือเสมือนเป็นผู้รับใบอนุญาต (พื้นที่ภายในแนวเขตอุตสาหกรรม บมจ.โรจนะ ตำบลหนองบัว อำเภอบ้านค่าย จังหวัดระยอง ได้รับการประกาศให้เป็นเขตประกอบการอุตสาหกรรมเมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2546)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

/4 พ.ร.บ.การค้ำนํ้ามันเชื้อเพลิง มาตรา 25 ห้ามมิให้ผู้ค้ำนํ้ามันจำหน่ายหรือมีไว้เพื่อจำหน่ายซึ่งนํ้ามันเชื้อเพลิงที่มีลักษณะหรือคุณภาพแตกต่างจากที่อธิบดีประกาศกำหนดหรือให้ความเห็นชอบ หรือที่ยังมิได้รับความเห็นชอบจากอธิบดี (ประกาศกรมธุรกิจพลังงาน เรื่อง กำหนดลักษณะและคุณภาพของไบโอดีเซลประเภทเมทิลเอสเทอร์ของกรดไขมัน ข้อ 5 กำหนดให้ผู้ค้ำนํ้ามันที่ประสงค์จะจำหน่ายหรือมีไว้เพื่อจำหน่ายไบโอดีเซลประเภทเมทิล เอสเทอร์ของกรดไขมัน ยื่นขอความเห็นชอบจากอธิบดีก่อนจึงจะดำเนินการได้)

/5 พ.ร.บ.การสาธารณสุข มาตรา 33 ห้ามมิให้ผู้ใดดำเนินการกิจการตามประเภทที่มีข้อบัญญัติท้องถิ่นกำหนดให้เป็นกิจการที่ต้องมีการควบคุมในลักษณะที่เป็นการค้า เว้นแต่จะได้รับใบอนุญาตจากเจ้าพนักงานท้องถิ่น

ค) สรุปสัญญาสำคัญของ GBP

สัญญาที่สำคัญในการดำเนินงานของ GBP โดยหลักประกอบไปด้วยสัญญาซื้อขายไบโอดีเซลกับลูกค้า และสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการ และสัญญากู้ยืมเงิน โดยมีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

1. สัญญาซื้อขายไบโอดีเซล

ในปัจจุบัน GBP มีลูกค้าประมาณ 18 ราย โดยมีรายละเอียดของลูกค้าที่มีมูลค่าการซื้อขายสูงสุด 2 อันดับแรกดังนี้

- ลูกค้ารายที่ 1 ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์นํ้ามันปิโตรเลียมและธุรกิจค้าปลีกรายใหญ่ของประเทศรายหนึ่ง โดยมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายไบโอดีเซลมากกว่าร้อยละ 80.00 ของรายได้จากการขายไบโอดีเซลทั้งหมด
- ลูกค้ารายที่ 2 ประกอบธุรกิจหลักคือการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์นํ้ามันปิโตรเลียม

ทั้งนี้ ลูกค้าทั้ง 2 รายไม่เป็นบุคคลเกี่ยวข้องกับบริษัท และ/หรือ GBPH นอกจากนี้ GBP ยังมีลูกค้ารายย่อยอื่นๆ ที่ซื้อขายไบโอดีเซล และผลิตภัณฑ์พลอยได้ (Byproducts) ได้แก่ กลีเซอรินดิบที่มีความบริสุทธิ์ร้อยละ 80.00 และกรดไขมัน

โดยสัญญาซื้อขายไบโอดีเซลกับลูกค้าที่มีมูลค่าการซื้อขายสูงสุด 2 อันดับแรก มีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

1. สรุปสาระสำคัญของสัญญาซื้อขายไบโอดีเซลกับลูกค้ารายที่ 1 ของ GBP

คู่สัญญา	:	บริษัท โกลบอล ไปโอ พาวเวอร์ จำกัด ("GBP") ในฐานะผู้ขาย บริษัทที่ประกอบธุรกิจค้าปลีกน้ำมันรายหนึ่ง ("ผู้ซื้อผลิตภัณฑ์") ในฐานะผู้ซื้อ (รวมเรียกว่า "คู่สัญญา")					
อายุสัญญา	:	1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 - 31 มีนาคม 2565					
ผลิตภัณฑ์ที่ซื้อขาย	:	เมทิลเอสเตอร์ของกรดไขมัน (ไบโอดีเซล) ที่มีคุณสมบัติเป็นไปตามข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้องและผ่านมาตรฐานข้อกำหนดคุณภาพผลิตภัณฑ์ของผู้ซื้อผลิตภัณฑ์ ตามที่ระบุในสัญญา					
ปริมาณการซื้อขาย	:	คู่สัญญาตกลงปริมาณขั้นต่ำสำหรับการซื้อขายในแต่ละเดือนตามสัดส่วนการผสมเมทิลเอสเตอร์ของผู้ซื้อผลิตภัณฑ์ ซึ่งจะขึ้นอยู่กับนโยบายภาครัฐ โดยมีรายละเอียดดังนี้					
		อัตราส่วนผสมเมทิลเอสเตอร์ในน้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ภาครัฐประกาศ (หน่วย: ร้อยละ)	5.20	6.20	6.80	9.20	10.20
		ปริมาณแผนการรับขั้นต่ำ (หน่วย: ล้านลิตร/ไตรมาส) (บวก/ลบ ไม่เกินร้อยละ 10.00)					
		ไตรมาส 2 ปี 2564	15.26	18.20	19.96	27.00	29.93
		ไตรมาส 3-4 ปี 2564 และ ไตรมาส 1 ปี 2565	13.57	16.17	17.74	24.00	26.61

	ทั้งนี้ ปริมาณการซื้อขายข้างต้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงในกรณีต่างๆ ดังนี้ • ในกรณีที่ภาครัฐประกาศอัตราส่วนผสมที่แตกต่างออกไปจากตารางข้างต้น ให้ใช้วิธีเทียบบัญชีไตรยางศ์จากกรณีอัตราส่วนที่ร้อยละ 9.20 ตามตารางข้างต้น • ในกรณีที่ภาครัฐมีการเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือนโยบายที่ส่งผลกระทบต่อการใช้เมทิลเอสเตอร์ของผู้ซื้อผลิตภัณฑ์ ผู้ซื้อผลิตภัณฑ์มีสิทธิร้องขอกับ GBP ให้มีการเปลี่ยนแปลงปริมาณการซื้อขายให้สอดคล้องกับนโยบายภาครัฐ ทั้งนี้ ตามแต่ที่คู่สัญญาจะตกลงกัน • ในกรณีที่ผู้ซื้อผลิตภัณฑ์มีความต้องการส่วนเพิ่มและ GBP ยังมีปริมาณเมทิลเอสเตอร์เหลือ GBP จะตกลงที่จะเสนอราคาและเงื่อนไขการจำหน่ายปริมาณส่วนเพิ่มให้แก่ผู้ซื้อผลิตภัณฑ์เป็นรายแรก
ราคาซื้อขาย	: ราคาซื้อขายเมทิลเอสเตอร์สำหรับไตรมาส 2 ปี 2564 เป็นไปตามสูตรคำนวณที่คู่สัญญาตกลงกัน ดังนี้ ราคาซื้อขาย ณ วันส่งมอบ = ราคาเมทิลเอสเตอร์ตามประกาศคณะกรรมการนโยบายพลังงาน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ณ วันส่งมอบ - ส่วนลดตามที่ตกลงกัน + ค่าขนส่งรายคลัง สำหรับไตรมาส 3-4 ปี 2564 และไตรมาส 1 ปี 2565 คู่สัญญาจะทำการตกลงราคา และ/หรือ สูตรราคาเป็นช่วงเวลา และเงื่อนไขการซื้อขายให้แล้วเสร็จล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 10 วัน ก่อนที่ราคา และ/หรือสูตรราคาดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้ ในกรณีที่หน่วยงานราชการมีการยกเลิกประกาศ หรือเปลี่ยนแปลงหลักการคิดราคาเมทิลเอสเตอร์จากปัจจุบัน หรือมีสถานการณ์ที่ทำให้ราคาซื้อขายเมทิลเอสเตอร์ส่งผลกระทบต่อผู้ซื้อผลิตภัณฑ์ และ/หรือ GBP จนไม่สามารถดำเนินการตามสัญญาฉบับนี้ได้ ให้คู่สัญญาฝ่ายที่ได้รับผลกระทบแจ้งสถานการณ์ที่เกิดขึ้นเป็นลายลักษณ์อักษรไปยังคู่สัญญาอีกฝ่าย และให้คู่สัญญาเจรจาเพื่อตกลงสูตรราคาหรือราคาใหม่ ภายใน 30 วัน นับแต่ที่มีการแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษร ทั้งนี้ ในช่วงเวลา 30 วันดังกล่าวให้ซื้อขายกันตามราคาซื้อขายที่ตกลงกันไว้ล่าสุด ในกรณีที่ GBP ต้องขนส่งและส่งมอบเมทิลเอสเตอร์ให้แก่ผู้ซื้อผลิตภัณฑ์ ณ คลังของผู้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือสถานที่ที่ผู้ซื้อผลิตภัณฑ์กำหนด ผู้ซื้อผลิตภัณฑ์มีหน้าที่ชำระค่าขนส่งให้กับ GBP ตามอัตราที่ตกลงในสัญญา
การโอนสิทธิ	: คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดจะโอนสิทธิและ/หรือหน้าที่ใดๆ ในสัญญาฉบับนี้ให้แก่ผู้อื่นมิได้ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากอีกฝ่ายหนึ่งก่อน
การรักษาความลับ	: คู่สัญญา จะไม่ใช้หรือเผยแพร่ข้อมูลที่เป็นความลับใดๆ ที่ได้รับจากอีกฝ่ายหนึ่งให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากอีกฝ่ายหนึ่งก่อน ทั้งนี้ ไม่ใช้บังคับในกรณีที่ฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดจำเป็นต้องเปิดเผยข้อมูลที่เป็นความลับนี้ตามที่กฎหมาย หรือกฎระเบียบอื่นใดที่ราชการกำหนด หรือตามคำสั่งของศาล หรือเจ้าหน้าที่รัฐที่มีอำนาจ หรือตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด ทั้งนี้ คู่สัญญาฝ่ายผู้เปิดเผยข้อมูลจะต้องแจ้งเป็นหนังสือให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งได้

	รับทราบ และต้องดำเนินการตามขั้นตอนทางกฎหมายเพื่อขอให้คุ้มครองข้อมูลดังกล่าวไม่ให้ถูกเปิดเผยต่อสาธารณะ
--	---

ทั้งนี้ ตั้งแต่ วันที่สัญญาจะมีผลบังคับใช้ (1 เมษายน 2564) ถึง 30 มิถุนายน 2564 อัตราส่วนผสมเมทิลเอสเตอรืในน้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ภาครัฐประกาศ อ้างอิงตามประกาศกรมธุรกิจพลังงาน เรื่อง กำหนดคุณภาพของน้ำมันดีเซล พ.ศ. 2563 อยู่ที่ร้อยละ 10.00 สำหรับน้ำมันดีเซล B10 ซึ่งเป็นน้ำมันดีเซลหมุนเร็วชนิดพื้นฐานของประเทศ โดย GBP และผู้ซื้อผลิตภัณฑ์ มีปริมาณการซื้อขายไบโอดีเซลเป็นไปตามขอบเขตของสัญญาข้างต้น

จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารเกี่ยวกับการทำสัญญาซื้อขาย B100 กับผู้ค้าปลีกน้ำมัน ซึ่งจะใช้วิธีการประกวดราคาโดยผู้ผลิตหลายราย โดยผู้ซื้อจะพิจารณาและคัดเลือกผู้ผลิต จากส่วนลด (Discount) จากราคา B100 (EPPO Price) ที่ผู้ผลิตยื่นเสนอ และศักยภาพของผู้ผลิตทั้งในเชิงคุณภาพและประสิทธิภาพในการจัดส่งไบโอดีเซลในช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้ การยื่นเสนอส่วนลด (Discount) ให้ผู้ซื้อนั้น GBP จะจัดทำประมาณการรายได้และต้นทุนของการผลิต B100 ตามสถานะของตลาด ณ ช่วงเวลานั้นๆ เพื่อวิเคราะห์และยื่นข้อเสนอส่วนลดที่เหมาะสมให้แก่ผู้ซื้อ โดยจะเป็นส่วนลดที่คาดว่าจะสามารถแข่งขันได้กับผู้ผลิตรายอื่นๆ และ GBP ยังคงมีกำไรที่เหมาะสมจากการผลิตและขาย B100

1.1. สรุปสาระสำคัญของสัญญาซื้อขายไบโอดีเซลกับลูกค้ารายที่ 2 ของ GBP

คู่สัญญา	:	บริษัท โกลบอล ไบโอดี พาวเวอร์ จำกัด ("GBP") ในฐานะผู้ขาย บริษัทที่ประกอบธุรกิจค้าปลีกน้ำมันรายหนึ่ง ("ผู้ซื้อผลิตภัณฑ์") ในฐานะผู้ซื้อ (รวมเรียกว่า "คู่สัญญา")
อายุสัญญา	:	5 เดือน
รายละเอียด	:	GPB จัดจำหน่ายไบโอดีเซลให้คู่สัญญาตามข้อกำหนดในสัญญานี้

2. สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการ

2.1 สัญญาว่าจ้างบริหาร

GBP ได้ทำสัญญาว่าจ้างบริหารกับผู้ให้บริการรายหนึ่ง เพื่อให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาให้คำแนะนำหรือให้ข้อมูลในอุตสาหกรรมหรือธุรกิจที่เกี่ยวข้องเพื่อพัฒนาประสิทธิภาพในการทำงานด้านต่างๆ โดยเฉพาะกระบวนการผลิตไบโอดีเซล เนื่องจากผู้ให้บริการมีความเชี่ยวชาญในการปรับปรุงเครื่องจักรให้สามารถผลิตไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ได้ซึ่งมีความจำเป็นเนื่องจากเป็นลักษณะของไบโอดีเซลตามที่ภาครัฐและผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7 กำหนด โดยมีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

สรุปสาระสำคัญของสัญญาว่าจ้างบริหาร

คู่สัญญา	:	บริษัท โกลบอล ไบโอดี พาวเวอร์ จำกัด ("GBP") ในฐานะผู้รับบริการ บริษัทที่ให้บริการรายหนึ่ง ในฐานะผู้ให้บริการ (รวมเรียกว่า "คู่สัญญา")
อายุสัญญา	:	3 ปี ตั้งแต่ 1 พฤศจิกายน 2563 - 31 ตุลาคม 2566
มูลค่าตามสัญญา	:	● ค่าบริการเดือนละ 630,000.00 บาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)

		GBP จะพิจารณาจ่ายโบนัสประจำปีให้แก่ผู้ให้บริการ ตามผลประกอบการของ GBP โดยผู้ให้บริการจะได้รับส่วนแบ่งกำไร (Profit Sharing) อัตราร้อยละ 10.00 ของกำไรสุทธิในส่วนที่เกิน 70.00 ล้านบาท ทั้งนี้ หากกำไรสุทธิประจำปีของ GBP น้อยกว่า 70.00 ล้านบาท ผู้ให้บริการก็จะไม่ได้รับการจ่ายโบนัสประจำปี
วัตถุประสงค์ของสัญญา	:	ให้คำแนะนำหรือให้ข้อมูลในอุตสาหกรรมหรือธุรกิจที่เกี่ยวข้องเพื่อพัฒนาประสิทธิภาพการทำงานในด้านต่างๆ รวมถึงปฏิบัติงานบริหารการขาย การจัดซื้อ งานซ่อมบำรุง งานควบคุมคุณภาพ งานด้านความปลอดภัยและงานด้านสิ่งแวดล้อม เพื่อให้ธุรกิจของผู้รับบริการดำเนินไปได้อย่างปลอดภัยและสอดคล้องกับข้อกำหนด หรือข้อกำหนดอื่นๆ
ขอบเขตการให้บริการ	:	- ผู้ให้บริการตกลงให้คำปรึกษาในเรื่องการบริหารจัดการ ได้แก่ 1) การขายและการจัดซื้อ ซึ่งรวมถึง การขายและการตลาด การบริการและให้ความช่วยเหลือแก่ลูกค้า การบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้า การจัดซื้อวัตถุดิบและเคมีภัณฑ์ และการบริหารการขนส่งสินค้า 2) การผลิต ซึ่งครอบคลุมถึง การผลิตและดำเนินงาน การซ่อมบำรุงรักษา การดูแลด้านความปลอดภัย และการจัดการคลังสินค้า และ 3) งานซ่อมบำรุงรักษา งานควบคุมคุณภาพ งานด้านความปลอดภัยและงานด้านสิ่งแวดล้อม - ผู้ให้บริการจัดทำแผนงานผลักดันให้ผลประกอบการของบริษัทฯ และดำเนินการต่างๆ ให้เป็นไปตามแผนงานที่กำหนดไว้ร่วมกัน - ผู้ให้บริการจัดทำแผนโครงสร้างของบุคลากรให้แก่ผู้รับบริการ

2.2 ร่างสัญญาให้บริการกับ บริษัท นทลิน จำกัด

เนื่องจาก ที่ผ่านมา NAT และ 9Element เป็นผู้ให้บริการบริหารงานแก่ GBP เพื่อช่วยในการดำเนินงาน โดยมีสัญญาให้บริการด้าน (1) งานระบบ ERP (2) ด้านการเงิน (3) ด้านบัญชีและภาษีอากร (4) ด้านบริหารจัดการทรัพยากรมนุษย์ (5) ด้านบริหารจัดการด้านการตลาด (6) ด้านการวางแผนจัดการบริหารระดับองค์กร และ (7) ด้านบริหารจัดการด้านระบบ ซึ่งสัญญาข้างต้นทั้งหมดจะสิ้นสุดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ดังนั้น เพื่อความต่อเนื่องในการดำเนินงาน ภายหลังการเข้าทำธุรกรรมรับโอนกิจการทั้งหมด GBP มีแผนจะทำสัญญาจ้างบริหารองค์กรกับ NAT ในด้านบัญชีและภาษีอากร ด้านการเงิน ด้านบริหารงานทรัพยากรมนุษย์ และด้านการบริการระบบโปรแกรมบริหารองค์กร (ERP) ต่อไป และจะจ้างบุคลากรของ 9Element เพื่อเข้ามาเป็นพนักงานของ GBP เพื่อช่วยดำเนินงานด้านการตลาด การวางแผนจัดการบริหารระดับองค์กร และการบริหารจัดการด้านระบบ เพื่อพัฒนางานบริหารให้มีประสิทธิภาพมากขึ้นและช่วยส่งเสริมผลการดำเนินงานให้ปรับตัวดีขึ้น

สรุปสาระสำคัญของร่างสัญญาให้บริการ

คู่สัญญา	:	บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด ("GBP") ในฐานะผู้รับบริการ บริษัท นทลิน จำกัด ในฐานะผู้ให้บริการ ("NAT") ในฐานะผู้ให้บริการ (รวมเรียกว่า "คู่สัญญา")
อายุสัญญา	:	1 ปี ตั้งแต่ 1 มกราคม 2565 - 31 ธันวาคม 2565
วัตถุประสงค์ของสัญญา	:	ให้คำแนะนำ คำปรึกษา การสนับสนุน และให้ความช่วยเหลือด้านการบริหารจัดการทั่วไปเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของ GBP โดยครอบคลุมการบริการด้าน บัญชี การเงิน บริหารงาน ทรัพยากรมนุษย์ และระบบโปรแกรมบริหารองค์กร (ERP)

ค่าบริการ	:	ค่าบริการสำหรับแต่ละบริการ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) มีรายละเอียดดังนี้ ● ค่าบริการด้านบัญชีและการเงิน เดือนละ 48,000 บาท และ ● ค่าการใช้ Software ให้บริการด้าน ERP 2,700 ต่อสิทธิต่อเดือน และ ● ค่าบริการและระบบการจัดการด้านการบริหารบุคลากร 1,000 บาท ต่อพนักงาน 1 คน และ สิทธิโปรแกรมสำเร็จรูปในการบริหารงานบุคลากร 191 บาท ต่อสิทธิต่อเดือน
ขอบเขตการให้บริการ	:	<u>การบริการด้านบัญชีและภาษีอากร</u> ● บริการด้านการจัดทำบัญชีของ GBP เช่น การรับวางบิลจากคู่ค้าของผู้รับบริการ จัดทำรายงาน PO/WO ที่คงค้าง ทะเบียนทรัพย์สินถาวร สินค้าคงเหลือ รายละเอียดประกอบงบการเงิน สมุดรายวัน งบทดลอง และงบการเงิน ● บริการด้านภาษีอากร เช่น การจัดทำแบบภาษี พร้อมนำส่งกรมสรรพากร ● บริการงานทะเบียนบริษัท เช่น รวบรวมดูแลทะเบียนหุ้น และการนำส่งงบการเงิน ประจำปีต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า <u>การบริการด้านการเงิน</u> ● การจัดการเอกสารต่างๆ รวมถึงการจัดทำรายงานประจำเดือน รายงานประจำไตรมาส และการประสานงานกับสถาบันทางการเงิน และ/หรือ หน่วยงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเงินของ GBP <u>การบริหารงานทรัพยากรมนุษย์</u> ● ให้บริการด้านบุคลากรและระบบจัดการด้านการบริหารบุคลากร เช่น บริหารนโยบายและแผนบุคลากร เงินเดือนและเวลาเข้า-ออกงาน สรรหาและคัดเลือกบุคลากร ฝึกอบรมและพัฒนาบุคลากร สวัสดิการ และกิจกรรมสัมพันธ์ ● ให้ใช้สิทธิโปรแกรมสำเร็จรูปในการบริหารบุคลากร (HRMS) ซึ่งครอบคลุมด้านระบบที่เกี่ยวข้องกับการบริหารบุคลากร เช่น ระบบฐานข้อมูลพนักงาน และระบบฝึกอบรมและพัฒนา <u>การบริการระบบโปรแกรมบริหารองค์กร (ERP)</u> ● ให้ใช้สิทธิโปรแกรม MS Dynamics AX หรือโปรแกรมอื่นใดที่ NAT เห็นว่าเหมาะสม ที่มีหัวข้อการใช้งานหรือฟังก์ชันพื้นฐานตามที่ระบุในสัญญา ● จัดเตรียมการอบรมโปรแกรมที่ให้บริการข้างต้นพร้อมคู่มือสำหรับผู้ใช้งาน ● จัดการและสนับสนุนโปรแกรมให้สามารถใช้งานได้ตามมาตรฐาน ● ให้การสนับสนุนเพื่อแก้ไขปัญหาที่เกี่ยวข้องกับโปรแกรมให้แก่ผู้รับบริการ

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

เนื่องจากคู่สัญญาของสัญญาให้บริการตามข้อ 2.2 ข้างต้น ได้แก่ NAT ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 26.18 ผ่าน AUSTIN การเข้าทำสัญญาดังกล่าว จึงถือว่าเป็นการทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้องของบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำสัญญาข้างต้น มีความเหมาะสม เนื่องจาก

1. เป็นการให้บริการที่มีกำหนดระยะเวลา 1 ปี หลังจากการเข้าทำรายการเพื่อให้เกิดความต่อเนื่อง ในการดำเนินธุรกิจ เมื่อมีการเปลี่ยนผู้ถือหุ้นใหญ่จาก 9Element ซึ่ง NAT ถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนร้อยละ 65.00 มาเป็นบริษัทฯ
2. ขอบเขตการให้บริการมีความครอบคลุมการดำเนินงานของ GBP สำหรับงานบริหารจัดการทั่วไปในด้านต่างๆ
3. ค่าบริการตามสัญญาข้างต้นมีมูลค่าประมาณ 123,910.00 บาทต่อเดือน ซึ่งเป็นอัตราที่เหมาะสมเมื่อเทียบกับการที่บริษัทฯ ต้องว่าจ้างบุคลากรทำงานด้านบัญชี ด้านการเงิน ด้านบริหารงานทรัพยากรมนุษย์ รวมถึงการลงทุนติดตั้งระบบโปรแกรมบริหารองค์กร (ERP) อาจมีค่าใช้จ่ายที่สูงกว่าค่าบริการตามสัญญาข้างต้น

ดังนั้น การเข้าทำสัญญาข้างต้น จึงมีความเหมาะสม และมีได้ทำให้บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เสียประโยชน์แต่อย่างใด

3. สัญญากู้ยืมเงิน

GBP ได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงินระยะยาวกับสถาบันการเงินจำนวน 1 ฉบับกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการซื้อกิจการจากเจ้าของเดิมและปรับปรุงเครื่องจักรและโรงงาน และเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินระยะสั้นจำนวน 2 ฉบับกับสถาบันการเงินจำนวน 2 แห่ง เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ โดยมีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

3.1. สัญญากู้ยืมเงินระยะยาวกับสถาบันการเงินแห่งที่ 1

คู่สัญญา	:	สถาบันการเงินแห่งที่ 1
ระยะเวลา	:	กำหนดชำระ 8 ปี
รายละเอียด	:	● วงเงิน 192.0 ล้านบาท ● ยอดเงินกู้คงค้างปัจจุบัน 175.7 ล้านบาท ● หลักประกัน ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักรกรรมสิทธิ์ของ GBP ● เงื่อนไขทางการเงิน¹ - ดำรงสัดส่วน Debt Service Coverage Ratio ไม่น้อยกว่า 1.00 เท่า - ดำรงสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน 3.00 เท่า

หมายเหตุ: /1 GBP มีประมาณการสัดส่วน Debt Service Coverage Ratio สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับประมาณ 3.30 – 4.30 เท่า ซึ่งเพียงพอต่อการชำระคืนเงินกู้ และได้ดำเนินการชำระคืนเงินกู้ที่ถึงกำหนดตามสัญญาในปี 2564 แล้ว โดย GBP มีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 เท่ากับ 9.00 เท่า และคาดว่าจะประมาณการสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จะเท่ากับประมาณ 3.20 – 3.60 เท่า ซึ่ง GBP จะดำเนินการขอผ่อนผันเงื่อนไขทางการเงินเรื่องการดำรงสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้แล้วเสร็จก่อนการเข้าทำรายการ

3.2. สัญญากู้ยืมเงินระยะสั้นกับสถาบันการเงินแห่งที่ 1

คู่สัญญา	:	สถาบันการเงินแห่งที่ 1
ระยะเวลา	:	60 วันจากวันเบิก
รายละเอียด	:	- วงเงิน 200.0 ล้านบาท - ยอดเงินกู้คงค้างปัจจุบัน 164.0 ล้านบาท - หลักประกัน ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักรกรรมสิทธิ์ของ GBP - เงื่อนไขทางการเงิน¹ - ค่ารงสัดส่วน Debt Service Coverage Ratio ไม่น้อยกว่า 1.00 เท่า - ค่ารงสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน 3.00 เท่า

หมายเหตุ: /1 GBP มีประมาณการสัดส่วน Debt Service Coverage Ratio สำหรับงวด 12 เดือนสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ ประมาณ 3.30 – 4.30 เท่า ซึ่งเพียงพอต่อการชำระคืนเงินกู้ และได้ดำเนินการชำระคืนเงินกู้ที่ถึงกำหนดตามสัญญาในปี 2564 แล้ว โดย GBP มีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 เท่ากับ 9.00 เท่า และคาดว่าประมาณการสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จะเท่ากับประมาณ 3.20 – 3.60 เท่า ซึ่ง GBP จะดำเนินการขอผ่อนผันเงื่อนไขทางการเงินเรื่องการดำรงสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้แล้วเสร็จก่อนการเข้าทำรายการ

3.3. สัญญากู้ยืมเงินระยะสั้นกับสถาบันการเงินแห่งที่ 2

คู่สัญญา	:	สถาบันการเงินแห่งที่ 2
ระยะเวลา	:	25 วันจากวันที่ระบุในใบแจ้งหนี้ (Invoice) (เงินกู้ยืมระยะสั้นลักษณะเป็น Invoice Financing)
รายละเอียด	:	- วงเงิน 300.0 ล้านบาท - ยอดเงินกู้คงค้างปัจจุบัน 129.9 ล้านบาท

ง) ผู้ถือหุ้นของ GBP

ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2564 GBP มีหุ้นที่ออกและชำระแล้วจำนวน 5,850,000 หุ้น โดยมีรายละเอียดผู้ถือหุ้นดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ GBP

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หน่วย: หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (หน่วย: ร้อยละ)
1	บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด	5,849,998	100.00
2	นาย ปวีณ ปานบุญหอม	1	0.00
3	นาย รุ่งนิรันดร์ ตั้งสุรกิจ	1	0.00
รวม		5,850,000	100.00

ที่มา: สำเนาบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของ GBP

จ) คณะกรรมการของ GBP

ณ วันที่ 21 ตุลาคม 2563 คณะกรรมการของ GBP มีรายละเอียดดังนี้

รายชื่อคณะกรรมการของ GBP

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นาย ปวิณ ปานบุญหอม	กรรมการ
2	นาย รุ่งนรินทร์ ตั้งสุรกิจ	กรรมการ

ที่มา: หนังสือรับรองบริษัทของ GBP

ทั้งนี้ กรรมการทั้งสองรายข้างต้น เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม โดยลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการของ GBP จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงภายหลังการเข้าทำรายการ

จ) สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ GBP

ข้อมูลทางการเงินตามงบการเงินของ GBP สำหรับปี 2561 - 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ที่ผ่านการตรวจสอบจากบริษัท แอคเคาต์ติ้ง คอมพลีท ไซลูชั่น จำกัด (ทั้งนี้ มิได้เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.) และงบกำไรขาดทุน สำหรับงวด 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 - 30 มิถุนายน 2564 ซึ่งอ้างอิงการเงินภายใน และรายงานการตรวจสอบ สถานะทางการเงิน มีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ GBP สำหรับปี 2561 - 2563 และสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2564

บริษัท โกลบอล ไบโอ ฟาวเวอร์ จำกัด งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม					
	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	34.75	10.86	23.37	7.52	49.08	7.03
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	32.18	10.06	82.00	26.40	300.49	43.04
สินค้าคงเหลือ	62.41	19.51	35.36	11.39	155.40	22.26
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	25.27	7.90	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	154.61	48.34	140.73	45.31	504.98	72.33
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ดอกเบี้ยค้างรับ ¹	-	-	-	-	0.61	0.09
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ¹	-	-	-	-	50.00	7.16
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ	165.06	51.60	145.81	46.94	114.06	16.34
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	-	-	-	-	2.63	0.38
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.20	0.06	24.07	7.75	25.88	3.71
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	165.26	51.66	169.88	54.69	193.17	27.67
รวมสินทรัพย์	319.87	100.00	310.61	100.00	698.15	100.00
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ²	-	-	30.00	9.66	400.00	57.29
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	63.00	19.70	61.69	19.86	40.44	5.79
เงินกู้ยืมระยะสั้น	105.00	32.83	140.00	45.07	-	-

บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม					
	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินกู้ยืมธนาคาร - ที่มีกำหนดชำระภายใน 1 ปี ^{/3}	24.00	7.50	24.00	7.73	24.80	3.55
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.61	0.19	0.15	0.05	-	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	192.61	60.21	255.84	82.37	465.24	66.64
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมธนาคาร ^{/3}	38.00	11.88	14.00	4.51	163.31	23.39
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.81	0.25	0.97	0.31	1.18	0.17
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	38.81	12.13	14.97	4.82	164.49	23.56
รวมหนี้สิน	231.41	72.35	270.81	87.19	629.73	90.20
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	535.00	167.26	535.00	172.24	585.00	83.79
กำไร (ขาดทุน) สะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	(446.55)	139.60	(495.20)	159.43	(516.58)	73.99
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	88.46	27.65	39.80	12.81	68.42	9.80

หมายเหตุ: /1 ดอกเบี้ยค้างรับและเงินให้กู้ยืมแก่ บริษัท โนว์ เอเลเมนต์ จำกัด (9Element) ซึ่ง GBP จะรับชำระคืนให้แล้วเสร็จก่อนการเข้าทำ

รายการ ตามเงื่อนไขบังคับก่อนที่ระบุไว้ในสัญญาโอนกิจการทั้งหมด

/2 ตัวสัญญาใช้เงินของสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่ง

/3 เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่ง

บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด งบกำไรขาดทุน	1 มกราคม - 31 ธันวาคม ^{/1 /3}						1 ม.ค. 64 - 30 มิ.ย. 64 ^{/2 /3}	
	2561		2562		2563			
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	693.18	99.92	673.10	99.96	942.28	99.73	1,812.40	99.84
รายได้อื่นๆ	0.58	0.08	0.28	0.04	2.53	0.27	2.98	0.16
รวมรายได้	693.77	100.00	673.38	100.00	944.81	100.00	1,815.38	100.00
ต้นทุนการขาย	(760.26)	(109.58)	(702.43)	(104.32)	(928.56)	(98.28)	(1,728.13)	(95.19)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(5.06)	(0.73)	(3.73)	(0.55)	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(10.72)	(1.55)	(9.63)	(1.43)	(28.57)	(3.02)	(44.63)	(2.46)
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ	-	-	-	-	-	-	0.43	0.02
รวมค่าใช้จ่าย	(776.05)	(111.86)	(715.80)	(106.30)	(957.14)	(101.30)	(1,772.32)	(97.63)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(82.28)	(11.86)	(42.42)	(6.30)	(12.32)	(1.30)	43.05	2.37

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด งบกำไรขาดทุน	1 มกราคม - 31 ธันวาคม ^{1/3}						1 ม.ค. 64 - 30 มิ.ย. 64 ^{2/3}	
	2561		2562		2563			
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนทางการเงิน	(5.99)	(0.86)	(6.23)	(0.93)	(9.06)	(0.96)	(9.71)	(0.53)
กำไร(ขาดทุน)ก่อน ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(88.27)	(12.72)	(48.65)	(7.23)	(21.38)	(2.26)	33.34	1.84
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	(88.27)	(12.72)	(48.65)	(7.23)	(21.38)	(2.26)	33.34	1.84

หมายเหตุ: /1 อ้างอิงงบการเงินฉบับตรวจสอบ

/2 อ้างอิงงบการเงินภายใน และรายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน

/3 สำหรับระยะเวลาตั้งแต่ 1 มกราคม 2561 - 1 กันยายน 2563 เป็นผลการดำเนินงานภายใต้การบริหารของผู้ถือหุ้นเดิม และสำหรับ
ระยะเวลาตั้งแต่ 2 กันยายน 2563 - 30 มิถุนายน 2564 เป็นผลการดำเนินงานภายใต้การบริหารของ 9Element

บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด	หน่วย	1 มกราคม - 31 ธันวาคม ¹			1 ม.ค. 64 -
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		2561	2562	2563	30 มิ.ย. 64 ²
อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.80	0.55	1.09	N/A ⁴
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.35	0.41	0.75	
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.02)	(0.13)	N/A ³	
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	25.85	11.94	5.76	
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	9.10	11.94	22.32	
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	7.16	14.37	9.74	
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	40	31	16	
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	14	31	63	
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	51	25	37	
วงจรเงินสด	วัน	25	25	85	
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	(9.68)	(4.36)	1.46	4.65
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	(11.86)	(6.30)	(1.30)	2.37
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	ร้อยละ	(6.98)	(1.01)	2.48	3.11
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	(12.72)	(7.23)	(2.26)	1.84
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	(66.58)	(75.87)	(39.51)	N/A ⁴
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	(21.49)	(13.46)	(2.44)	N/A ⁴ .
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์	ร้อยละ	1.81	2.14	1.87	

บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด	หน่วย	1 มกราคม - 31 ธันวาคม ¹			1 ม.ค. 64 - 30 มิ.ย. 64 ²
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		2561	2562	2563	
อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.62	6.80	9.20	N/A ⁴
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	12.67	6.89	N/A ³	

หมายเหตุ: /1 จำนวนจากงบการเงินฉบับตรวจสอบ

/2 จำนวนจากงบการเงินภายใน และรายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน

/3 ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากเป็นอัตราส่วนที่ต้องใช้รายการจากงบกระแสเงินสดซึ่งไม่ได้ปรากฏในงบการเงินฉบับตรวจสอบสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

/4 ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากเป็นอัตราส่วนที่ต้องใช้รายการจากงบแสดงฐานะการเงิน และ/หรือ งบกระแสเงินสด ซึ่ง GBP ไม่ได้มีการจัดทำงบการเงินภายใน หรือมีงบการเงินที่ตรวจสอบหรือสอบทานสำหรับช่วงระยะเวลาดังกล่าว

อย่างไรก็ดี 9Element ได้ทำการซื้อหุ้น GBP จากผู้ถือหุ้นเดิมเมื่อวันที่ 2 กันยายน 2563 และได้ทำการปรับปรุงโรงงานและเครื่องจักรเพื่อผลิตไบโอดีเซลประเภทที่ 2 โดยภายหลังการปรับปรุงโรงงานแล้วเสร็จ GBP สามารถผลิต จำหน่าย และได้รับรายได้จากการขายไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ได้ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2563 ส่งผลให้ GBP มีผลประกอบการที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของ GBP สำหรับงวด 8 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2563 - 30 มิถุนายน 2564 ซึ่งอ้างอิงงบการเงินฉบับตรวจสอบสำหรับปี 2563 และงบการเงินภายในสำหรับงวด 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 - 30 มิถุนายน 2564 และรายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน มีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

สรุปผลการดำเนินงานของ GBP สำหรับงวด 8 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2563 - 30 มิถุนายน 2564 บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด งบกำไรขาดทุน	1 พ.ย. 63 - 30 มิ.ย. 64	
	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	2,346.99	99.79
รายได้อื่นๆ	4.91	0.21
รวมรายได้	2,351.90	100.00
ต้นทุนการขาย	(2,222.41)	(94.49)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	-	-
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(52.61)	(2.24)
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	(2,275.02)	(96.73)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	76.88	3.27
ต้นทุนทางการเงิน	(13.11)	(0.56)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	63.76	2.71
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-	-
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	63.76	2.71

บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด	หน่วย	1 พ.ย. 63 - 30 มิ.ย. 64
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	5.31
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	3.27
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	ร้อยละ	4.09
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	2.71

หมายเหตุ: อัตราส่วนอื่นๆ ได้แก่ อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน และอัตราส่วนนโยบายทางการเงิน ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากเป็นอัตราส่วนที่ต้องใช้รายการจากงบแสดงฐานะการเงิน และ/หรือ งบกระแสเงินสด ซึ่ง GBP ไม่ได้มีการจัดทำงบการเงินภายใน หรือมีงบการเงินที่ตรวจสอบหรือสอบทานสำหรับช่วงระยะเวลาดังกล่าว

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ GBP ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขาย

สำหรับปี 2561 - 2563 GBP มีรายได้จากการขายจำนวน 693.18 ล้านบาท 673.10 ล้านบาท และ 942.28 ล้านบาท ในแต่ละงวดตามลำดับ โดยรายได้หลักของ GBP มาจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นน้ำมันไบโอดีเซลจากน้ำมันปาล์มบริสุทธิ์ ได้แก่ สารเมทิลเอสเทอร์ ซึ่งมีคุณสมบัติใกล้เคียงกับน้ำมันดีเซล และจัดจำหน่ายให้แก่ผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7 เพื่อนำไปผสมกับน้ำมันดีเซลหมุนเร็วในสัดส่วนตามที่ภาครัฐกำหนด และได้ผลผลิตเป็นน้ำมันดีเซลที่มีส่วนผสมของไบโอดีเซลสำหรับจำหน่ายให้แก่ผู้บริโภคเพื่อใช้กับยานยนต์ที่ใช้เครื่องยนต์ดีเซลต่อไป

ทั้งนี้ ในปี 2562 GBP มีรายได้จากการขายลดลงจำนวน 20.08 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.90 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากผู้ถือหุ้นเดิมของ GBP ประสบปัญหาในการปรับปรุงโรงงานจากการผลิตไบโอดีเซลประเภทที่ 1 มาเป็นประเภทที่ 2 ซึ่งเป็นมาตรฐานใหม่ตามที่ผู้ซื้อ (ผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7) กำหนด รวมถึงมีปัญหาในการหาตลาดสำหรับการขายผลิตภัณฑ์ไบโอดีเซล จึงทำให้มีรายได้ลดลงในงวดดังกล่าว ต่อมาในปี 2563 GBP มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 269.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 39.99 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

อย่างไรก็ดี สำหรับงวด 8 เดือน ตั้งแต่ 1 พฤศจิกายน 2563 - 30 มิถุนายน 2564 GBP มีรายได้จากการขายจำนวน 2,346.99 ล้านบาท ซึ่งมากกว่างวดปี 2561 - 2563 โดยมีสาเหตุหลักจากการที่ 9Element ได้ทำการซื้อหุ้น GBP จากผู้ถือหุ้นเดิมเมื่อวันที่ 2 กันยายน 2563 (“การเข้าซื้อหุ้นของ GBP โดย 9Element”) และได้ทำการปรับปรุงโรงงานและเครื่องจักรเพื่อผลิตไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ซึ่งเป็นมาตรฐานใหม่ตามที่ผู้ซื้อ (ผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7) กำหนด โดยภายหลังการปรับปรุงโรงงานแล้วเสร็จ GBP สามารถผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ได้ ส่งผลให้ GBP มีรายได้เพิ่มมากขึ้นตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2563 จนถึงปัจจุบัน

ต้นทุนการขาย

ต้นทุนการขายของ GBP ประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตไบโอดีเซล ซึ่งได้แก่ น้ำมันปาล์มกึ่งบริสุทธิ์ (“RPO”) และไขปาล์มสเตียรีน (“RPS”) เป็นหลัก ทั้งนี้ สำหรับปี 2561 - 2563 GBP มีต้นทุนการขายจำนวน 760.26 ล้านบาท 702.43 ล้านบาท และ 928.56 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นร้อยละ (9.68) ร้อยละ (4.36) และร้อยละ 1.46 โดยในปี

2562 GBP มีต้นทุนการขายลดลงจำนวน 57.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.61 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ตามการลดลงของรายได้ในงวดดังกล่าว ต่อมาในปี 2563 GBP มีต้นทุนการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 226.13 หรือคิดเป็นร้อยละ 32.19 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ในงวดดังกล่าว

อย่างไรก็ดี สำหรับงวด 8 เดือน ตั้งแต่ 1 พฤศจิกายน 2563 - 30 มิถุนายน 2564 GBP มีต้นทุนการขายจำนวน 2,222.41 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 5.31 ซึ่งต้นทุนการขายดังกล่าวมีมูลค่ามากกว่างวดปี 2561 - 2563 ตามยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากการปรับปรุงโรงงานและเพิ่มประสิทธิภาพเพื่อผลิตไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ภายหลังการเข้าซื้อหุ้นของ GBP โดย 9Element ในวันที่ 2 กันยายน 2563

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของ GBP ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ เป็นหลัก ทั้งนี้ สำหรับปี 2561 - 2563 GBP มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 10.72 ล้านบาท 9.63 ล้านบาท และ 28.57 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2562 GBP มีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจำนวน 1.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 10.13 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารมิได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในงวดดังกล่าว ต่อมาในปี 2563 GBP มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 18.94 หรือคิดเป็นร้อยละ 196.57 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายตามสัญญาว่าจ้างบริหารกับผู้ให้บริการรายหนึ่งเพื่อให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาให้คำแนะนำหรือให้ข้อมูลในอุตสาหกรรมหรือธุรกิจที่เกี่ยวข้องเพื่อพัฒนาประสิทธิภาพในการทำงานด้านต่างๆ โดย GBP ได้เข้าทำสัญญาดังกล่าวในเดือนพฤศจิกายนปี 2563

อย่างไรก็ดี สำหรับงวด 8 เดือน ตั้งแต่ 1 พฤศจิกายน 2563 - 30 มิถุนายน 2564 GBP มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 52.61 ล้านบาท ซึ่งมากกว่างวดปี 2561 - 2563 โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายตามสัญญาการบริหารจัดการกับบริษัท ไนน์ เอลเมนต์ จำกัด จำนวน 3 ฉบับ และสัญญาบริการ กับบริษัท นทลิน จำกัด จำนวน 3 ฉบับ โดย GBP ได้เข้าทำสัญญาดังกล่าวในช่วงต้นปี 2564

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

สำหรับปี 2561 - 2563 GBP มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 88.27 ล้านบาท 48.65 ล้านบาท และ 21.38 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรขาดทุนสุทธिर้อยละ 12.72 ร้อยละ 7.23 และร้อยละ 2.26 ตามลำดับ โดยในปี 2562 GBP มีผลขาดทุนสุทธิลดลงจำนวน 39.62 หรือคิดเป็นร้อยละ 44.88 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ตามการลดลงของรายได้ในงวดดังกล่าว ต่อมาในปี 2563 GBP มีผลขาดทุนสุทธิลดลงจำนวน 27.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 56.06 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากการกลับมามีกำไรขั้นต้นในงวดดังกล่าว

อย่างไรก็ดี สำหรับงวด 8 เดือน ตั้งแต่ 1 พฤศจิกายน 2563 - 30 มิถุนายน 2564 GBP กลับมามีกำไรสุทธิจำนวน 63.76 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการปรับปรุงโรงงานและเพิ่มประสิทธิภาพเพื่อผลิตไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ภายหลังการเข้าซื้อหุ้นของ GBP โดย 9Element ในวันที่ 2 กันยายน 2563

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 GBP มีสินทรัพย์รวมจำนวน 319.87 ล้านบาท 310.61 ล้านบาท และ 698.15 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 154.61 ล้านบาท 140.73 ล้านบาท และ 504.98 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 48.34 ร้อยละ 45.31 และร้อยละ 72.33 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละงวด ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนหลักของ GBP คือลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 มีจำนวนเท่ากับ 32.18 ล้านบาท 82.00 ล้านบาท และ 300.49 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 20.81 ร้อยละ 58.26 และร้อยละ 59.51 ของสินทรัพย์หมุนเวียนรวมในแต่ละงวด ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 GBP มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 165.26 ล้านบาท 169.88 ล้านบาท และ 193.17 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 51.66 ร้อยละ 54.69 และร้อยละ 27.67 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละงวด ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนหลักของ GBP คือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ ซึ่งประกอบด้วยเครื่องจักรสำหรับการผลิตไบโอดีเซลเป็นหลัก โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 มีจำนวนเท่ากับ 165.06 ล้านบาท 145.81 ล้านบาท และ 114.06 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 99.88 ร้อยละ 85.83 และร้อยละ 59.05 ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมในแต่ละงวด ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สินทรัพย์รวมของ GBP ลดลงจำนวน 9.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.89 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยสินทรัพย์รวมของ GBP ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยยะสำคัญในปีดังกล่าว และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 สินทรัพย์รวมของ GBP เพิ่มขึ้นจำนวน 387.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 124.77 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นตามการเติบโตของรายได้ในปี 2563

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 GBP มีหนี้สินรวมจำนวน 231.41 ล้านบาท 270.81 ล้านบาท และ 629.73 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 192.61 ล้านบาท 255.84 ล้านบาท และ 465.24 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 83.23 ร้อยละ 94.47 และร้อยละ 73.88 ของหนี้สินรวมในแต่ละงวด ตามลำดับ โดยหนี้สินหมุนเวียนหลักของ GBP คือเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน โดย GBP ทำการกู้ยืมในรูปแบบตั๋วสัญญาใช้เงินซึ่งออกโดยธนาคารในประเทศแห่งหนึ่ง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 - 2563 มีจำนวนเท่ากับ 30.00 ล้านบาท และ 400.00 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 11.73 และร้อยละ 85.98 ของหนี้สินหมุนเวียนรวมในแต่ละงวด ตามลำดับ ทั้งนี้ การกู้ยืมเงินดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของ GBP

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 GBP มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 38.81 ล้านบาท 14.97 ล้านบาท และ 164.49 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 16.77 ร้อยละ 5.53 และร้อยละ 26.12 ของหนี้สินรวมในแต่ละงวด ตามลำดับ โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนหลักของ GBP คือ เงินกู้ยืมธนาคาร โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 มีจำนวนเท่ากับ 38.00 ล้านบาท 14.00 ล้านบาท และ 163.31 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 97.92 ร้อยละ 93.52 และร้อยละ 99.28 ของหนี้สินไม่หมุนเวียนรวมในแต่ละงวด ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 - 2563 หนี้สินรวมของ GBP เพิ่มขึ้นจำนวน 39.40 ล้านบาท และ 358.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.02 และร้อยละ 132.54 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินซึ่งมีวัตถุประสงค์ในการใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และเงินกู้ยืมธนาคารซึ่งมีวัตถุประสงค์ในการใช้เป็นเงินทุนในการซื้อกิจการจากเจ้าของเดิมและปรับปรุงเครื่องจักรและโรงงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 GBP มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 88.46 ล้านบาท 39.80 ล้านบาท และ 68.42 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นในแต่ละงวด มีสาเหตุหลักจากผลขาดทุนของ GBP ในแต่ละงวด ทั้งนี้ ในเดือนกันยายน ปี 2563 GBP มีการเพิ่มทุนที่ออกชำระแล้วจำนวน 50.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นการออกหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ GBPH

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 GBP มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.80 เท่า 0.55 เท่า และ 1.09 เท่าตามลำดับ โดย GBP มีสภาพคล่องในการดำเนินงานดีขึ้นจากการที่มีรายได้เพิ่มขึ้นจากการขายไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ภายหลังการเข้าซื้อหุ้นของ GBP โดย 9Element

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

สำหรับปี 2561 - 2563 และงวด 8 เดือนตั้งแต่ 1 พฤศจิกายน 2563 - 30 มิถุนายน 2564 GBP มี อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น เท่ากับ ร้อยละ (9.68) ร้อยละ (4.36) ร้อยละ 1.46 และร้อยละ 5.31 ในแต่ละงวด ตามลำดับ และมีอัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ เท่ากับร้อยละ (12.72) ร้อยละ (7.23) ร้อยละ (2.26) และร้อยละ 2.71 ในแต่ละงวด ตามลำดับ โดย GBP มีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิปรับตัวดีขึ้น โดยมีสาเหตุหลักจากการที่เครื่องจักรของ GBP ได้รับการปรับปรุงภายใต้การบริหารของ 9Element ให้มีประสิทธิภาพในการผลิตไบโอดีเซลให้ตรงตามความต้องการของตลาดมากขึ้น โดยสามารถผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ซึ่งเป็นมาตรฐานใหม่ที่ผู้ซื้อ (ผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7) กำหนดได้ และได้รับรายได้จากการขายไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2563 ส่งผลให้ GBP มีความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 GBP มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.62 เท่า 6.80 เท่า และ 9.20 เท่า โดย ณ 31 ธันวาคม 2563 GBP มีอัตราส่วนดังกล่าวสูงขึ้นโดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินซึ่งมีวัตถุประสงค์ในการใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และเงินกู้ยืมธนาคารซึ่งมีวัตถุประสงค์ในการใช้เป็นเงินทุนในการซื้อกิจการจากเจ้าของเดิมและปรับปรุงเครื่องจักรและโรงงาน ให้สามารถผลิตไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ได้

1.2 ความสมเหตุสมผลของรายการ

1.2.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นของรายการ

บริษัท จูทธานี จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจพาณิชย์นาวีระหว่างประเทศเป็นหลัก ซึ่งประกอบด้วย (1) ธุรกิจเดินเรือแบบรับจ้างขนส่งเป็นระยะเวลา (Time Charter) (2) ธุรกิจบริหารจัดการเรือ (Ship Management) และ (3) กลุ่มธุรกิจเกี่ยวกับการค้าทางเรือ เช่น ธุรกิจนายหน้าจัดหาสินค้า ธุรกิจนายหน้าซื้อขายเรือ และธุรกิจนายหน้าเช่าเรือ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีบริษัทในเครือที่สามารถดำเนินงานในลักษณะกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวกับการเดินเรือทะเล ซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบกลุ่มธุรกิจเดินเรือระหว่างประเทศ และรับผิดชอบกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวกับการขนส่งทางทะเลอื่นๆ เช่น ธุรกิจขนถ่ายสินค้าในเรือ ธุรกิจตัวแทนเรือ ธุรกิจซ่อมเรือ และธุรกิจขนส่งในไทย เป็นต้น เพื่อช่วยสนับสนุนกองเรือของบริษัทฯ ให้สอดคล้องกับภาวะทางเศรษฐกิจและตลาดเดินเรือโลกอย่างต่อเนื่องและครบวงจร โดยปัจจุบัน บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเรืออเนกประสงค์ 5 ลำ สำหรับใช้ในการประกอบธุรกิจ

ทั้งนี้ ธุรกิจพาณิชย์นาวีเป็นธุรกิจที่มีสภาพเป็นวัฏจักร ซึ่งผลประกอบการขึ้นอยู่กับปริมาณความต้องการขนส่งสินค้าและปริมาณจำนวนเรือที่มีให้บริการในช่วงนั้นๆ ที่มักผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ และภาวะการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม ซึ่งส่งผลให้รายได้ของบริษัทฯ ค่อนข้างผันผวน ดังจะเห็นได้จากปี 2563 ซึ่งเป็นช่วงที่สถานการณ์ COVID-19 ระบาดรุนแรง ส่งผลให้ประเทศต่างๆ ทั่วโลกต้องเข้าสู่สภาวะกักตัวและกำหนดมาตรการรับมือ จึงทำให้ความต้องการขนส่งสินค้าและปริมาณการหมุนเวียนของสินค้าลดลงอย่างมาก ในขณะที่ปริมาณการเร่งต่อเรือใหม่ๆ เข้าสู่ตลาดเพิ่มขึ้น ส่งผลให้เกิดการสวนทางกันระหว่างอุปสงค์และอุปทาน ซึ่งส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ค่อนข้างมาก อีกทั้งบริษัทฯ ยังคงมีผลประกอบการขาดทุนสะสมในอดีต ดังนั้น การเข้าทำรายการครั้งนี้จึงเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะเข้าลงทุนในกิจการหรือธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโตและสร้างผลตอบแทนที่ดี (Opportunistic Investment) เพื่อเพิ่มความหลากหลายของสินค้าหรือบริการของกลุ่มบริษัทฯ (Expansion & Diversification) และเพื่อกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ ตลอดจนการแสวงหาความร่วมมือทางธุรกิจ (Synergy)

การเข้าลงทุนใน GBP ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล (“B100”) ซึ่งเป็นการนำเชื้อเพลิงเหลวที่ผลิตได้จากน้ำมันพืชและไขมันสัตว์ เช่น น้ำมันปาล์มกึ่งบริสุทธิ์ (Refined Palm Oil: “RPO”) และไขปาล์มสเตียรีน (Refined Palm Stearin: “RPS”) มาทำปฏิกิริยาทางเคมีที่เรียกว่า ปฏิกิริยาทรานส์เอสเตอริฟิเคชัน (Transesterification Process) ของไตรกลีเซอไรด์ (Triglyceride) ที่อยู่ในน้ำมันพืชและไขมันสัตว์ ร่วมกับแอลกอฮอล์ เช่น เมทานอล จนเกิดเป็นสารเอสเตอร์ (Ester) ที่มีคุณสมบัติใกล้เคียงกับน้ำมันดีเซลจนสามารถใช้ทดแทนน้ำมันดีเซลได้โดยตรง เรียกว่า ไบโอดีเซล (B100) ซึ่งหมายถึงน้ำมันเชื้อเพลิงที่มีไบโอดีเซลอย่างเดียวย รวมทั้งผลิตภัณฑ์พลอยได้จากการกลั่นไบโอดีเซล โดยมีโรงกลั่นที่สามารถผลิตไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ซึ่งเป็นมาตรฐานใหม่ตามที่มีผู้ซื้อ หรือ ผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7 (ผู้ค้าน้ำมันที่มีปริมาณการค้าน้ำมันแต่ละชนิดหรือรวมกันทุกชนิดปีละตั้งแต่หนึ่งแสนเมตริกตันขึ้นไป หรือเป็นผู้ค้าน้ำมันชนิดก๊าซปิโตรเลียมเหลวแต่เพียงชนิดเดียวที่มีปริมาณการค้าปีละตั้งแต่ห้าหมื่นเมตริกตันขึ้นไปและได้รับใบอนุญาตจากรัฐมนตรี) กำหนด โดยสามารถจำหน่ายไบโอดีเซลดังกล่าวและรับรู้รายได้ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน ปี 2563 เป็นต้นมา อีกทั้ง เป็นการลงทุนในธุรกิจที่ได้รับการสนับสนุนโดยภาครัฐ จากการส่งเสริมให้น้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ผสมไบโอดีเซลในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้อุปสงค์ของไบโอดีเซลในตลาดเพิ่มขึ้น (ตามรายละเอียดดังที่ปรากฏในเอกสารแนบ 1 หัวข้อ สภาวะอุตสาหกรรมไบโอดีเซล ของรายงานฉบับนี้) ซึ่งเป็นอีกปัจจัยสนับสนุน

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ให้ผลประกอบการของ GBP เติบโตอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เริ่มเปิดดำเนินการผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล ประเภทที่ 2 ในเดือนพฤศจิกายน 2563 เป็นต้นมา โดยอัตราเติบโตของรายได้ของ GBP ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2563 – เดือนมิถุนายน 2564 มีรายละเอียดดังนี้

อัตราเติบโตของรายได้ของ GBP ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2563 – เดือนมิถุนายน 2564

รายการ	ปี 2563		พ.ย. - ธ.ค. 63		ม.ค. - มิ.ย. 64	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายไบโอดีเซล ¹	942.28	99.73	528.10	98.79	1,738.44	95.92
รายได้อื่นๆ ²	2.53	0.27	6.49	1.21	73.96	4.08
รวม	944.81	100.00	534.59	100.00	1,812.40	100.00

หมายเหตุ: /1 รายได้จากการขายไบโอดีเซลสำหรับงวด 1 พฤศจิกายน 2563 – 30 มิถุนายน 2564 เป็นรายได้จากการขายไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ทั้งหมด

/2 รายได้อื่นๆ ประกอบด้วยรายได้ดอกเบี้ย และรายได้ค่าขนส่งที่เรียกเก็บจากลูกค้าย้อนหลัง

ที่มา: งบการเงินฉบับตรวจสอบ สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และ งบการเงินภายใน เดือนมกราคม – มิถุนายน 2564 และรายงานการตรวจสอบสถานะการทางการเงิน

จากตารางข้างต้น จะเห็นว่าผลประกอบการของ GBP เพิ่มขึ้นอย่างมากตั้งแต่ GBP สามารถปรับปรุงโรงงานและเครื่องจักรจนทำให้สามารถผลิตไบโอดีเซล ประเภทที่ 2 ได้ในเดือนพฤศจิกายน 2563 โดยรายได้จากการขายไบโอดีเซล ประเภทที่ 2 ในเดือนพฤศจิกายน – ธันวาคม 2563 คิดเป็นร้อยละ 56.73 ของรายได้รวมทั้งปี 2563 และรายได้ครึ่งปีแรกของ 2564 มีอัตราเติบโตขึ้นจากปี 2563 ร้อยละ 92.34

ดังนั้น การเข้าทำรายการในครั้งนี้ ถือเป็นก้าวแรกสำหรับการลงทุนในธุรกิจผลิตไบโอดีเซลของบริษัท ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพและสามารถกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ รวมถึงลดการพึ่งพิงธุรกิจพาณิชย์นาวีที่มีความผันผวน ตามแผนการปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัท เพื่อเพิ่มโอกาสในการหาแหล่งรายได้ใหม่ที่มีความมั่นคง ซึ่งจะช่วยให้บริษัท รับมือกับผลกระทบจากธุรกิจปัจจุบันของบริษัท ที่มีแนวโน้มลดลง อันจะทำให้ผลประกอบการโดยรวมของบริษัท ดีขึ้นซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยภายหลังจากการเข้าทำรายการ JUTHA จะสามารถรับรู้ผลประกอบการได้ทันที (ตามรายละเอียดดังที่ปรากฏในส่วนที่ 1.2.2 ของรายงานฉบับนี้) และมีผลตอบแทนการลงทุนจากการเข้าทำรายการดังนี้

อัตราผลตอบแทนจากการเข้าทำรายการ

ประเภทของผลตอบแทน	มูลค่า / ระยะเวลา
มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value: NPV)	257.15 – 431.64 ล้านบาท
อัตราผลตอบแทนภายใน (Internal Rate of Return: IRR)	ร้อยละ 22.06 – 28.11
ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period)	ประมาณ 3 – 4 ปี

1.2.2 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการเปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ โดยพิจารณาจากผลประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการเข้าทำรายการ ซึ่งเป็นการขยายการลงทุนไปยังธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

1. เป็นการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโตที่ดี สอดคล้องกับแผนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ

ธุรกิจผลิตไบโอดีเซล (“B100”) มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี เนื่องจากได้รับปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญจากภาครัฐ โดยตั้งแต่ปี 2560 ภาครัฐได้ประกาศให้อัตรารวมสมในน้ำมันดีเซลเชิงพาณิชย์ เพิ่มจากร้อยละ 5.00 เป็นร้อยละ 7.00 (“น้ำมันดีเซล B7”) และยังคงส่งเสริมให้ใช้น้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ผสมไบโอดีเซลในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 20.00 โดยปริมาตร (“น้ำมันดีเซล B20”) สำหรับรถบรรทุกขนาดใหญ่ ต่อมาในปี 2562 ภาครัฐได้ประกาศให้มีการใช้น้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ผสมไบโอดีเซลในสัดส่วนร้อยละ 10.00 โดยปริมาตร (“น้ำมันดีเซล B10”) และกำหนดให้คลังน้ำมันทุกแห่งทั่วประเทศ มีการผสมน้ำมันดีเซล B10 ไว้ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป รวมถึงกำหนดให้สถานีบริการน้ำมันทุกแห่งทั่วประเทศจำหน่ายน้ำมันดีเซล B10 ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2563 เป็นต้นไป และประกาศให้น้ำมันดีเซล B10 เป็นน้ำมันดีเซลหมุนเร็วชนิดพื้นฐานของประเทศ แทน น้ำมันดีเซล B7 ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2563 (อ้างอิงจาก แนวโน้มธุรกิจ/อุตสาหกรรม ปี 2564-2566: อุตสาหกรรมไบโอดีเซล จัดทำโดย วิจัยกรุงศรี ฉบับวันที่ 21 พฤษภาคม 2564 และ ประกาศจากกรมธุรกิจพลังงาน เรื่อง การกำหนดลักษณะและคุณภาพของน้ำมันดีเซล)

นอกจากนี้ ภาครัฐยังช่วยอุดหนุนราคาขายปลีกของน้ำมันดีเซล B10 และ B20 ให้ต่ำกว่าราคาน้ำมันดีเซล B7 โดยใช้เงินอุดหนุนจากกองทุนน้ำมัน เพื่อเป็นแรงจูงใจให้ผู้บริโภคใช้น้ำมันดีเซลที่มีอัตราการผสมไบโอดีเซลสูง ทำให้อุปสงค์ของไบโอดีเซลเพิ่มขึ้น และส่งผลต่อธุรกิจผลิตไบโอดีเซล โดยราคาขายปลีกของน้ำมันดีเซล B7 B10 และ B20 ที่จำหน่าย ณ สถานีบริการน้ำมันทั่วประเทศของผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7 มีรายละเอียดดังนี้

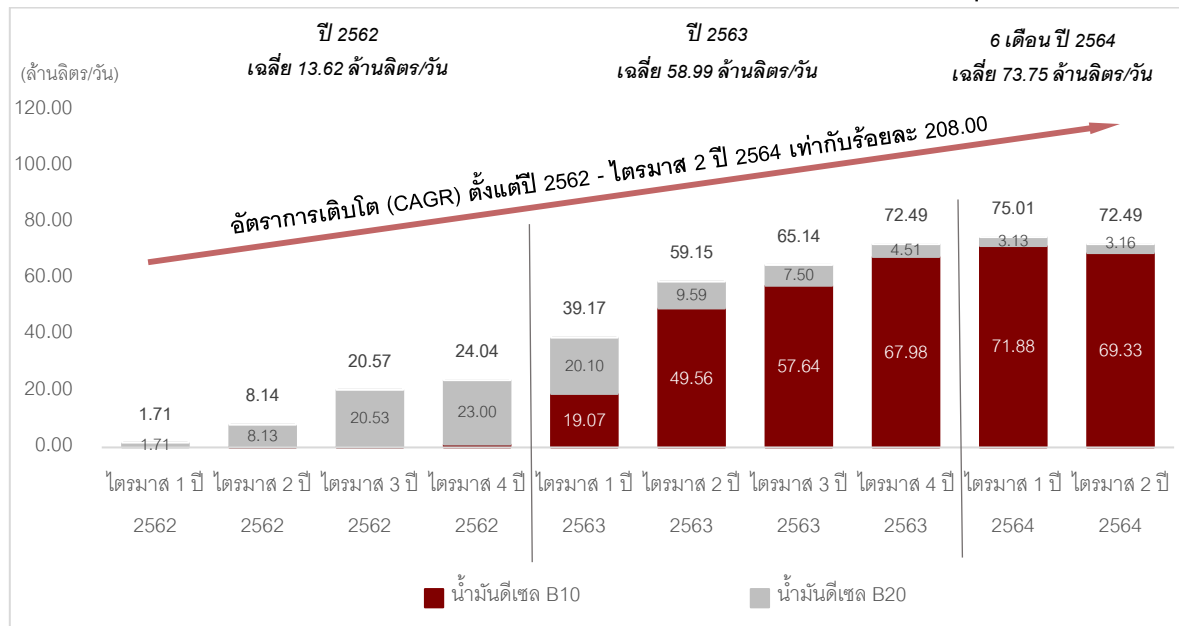
ราคาขายปลีกของน้ำมันดีเซล B7 B10 และ B20 ที่จำหน่าย ณ สถานีบริการน้ำมันทั่วประเทศ

ประเภทน้ำมันดีเซล	ราคาขายปลีก (หน่วย: บาท/ลิตร)						
	บมจ.ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก	บมจ.บางจาก คอร์ปอเรชั่น	บจก.เชลล์แห่งประเทศไทย	บมจ.เอสโซ่ (ประเทศไทย)	บมจ.เซฟรอน (ไทย)	บมจ.พีทีจี เอ็นเนอยี	บมจ.ซัสโก้
B7	31.29						
B10	28.29						
B20	28.04	28.04	28.24	ไม่มีข้อมูล	28.04	28.04	28.04

ที่มา: ราคาขายปลีกมาตรฐานในเขตกรุงเทพมหานคร นนทบุรี ปทุมธานี และสมุทรปราการ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 จากสำนักงานนโยบายและแผนพลังงานกระทรวงพลังงาน (“EPPO”)

จากการสนับสนุนจากภาครัฐข้างต้น ส่งผลให้ปริมาณการใช้ไบโอดีเซลขยายตัวสูงขึ้น ทำให้อัตราการผลิตโดยรวมปรับตัวสูงขึ้น โดยกรมธุรกิจพลังงาน (“DOEB”) เปิดเผยว่าปริมาณการจำหน่ายน้ำมันดีเซล B10 และ B20 รายไตรมาส ตั้งแต่ปี 2562 - เดือนมิถุนายน ปี 2564 มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยช่วง 6 เดือน ปี 2564 ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันดีเซล B10 และ B20 เท่ากับ 73.75 ล้านลิตรต่อวัน จากปี 2563 และ 2562 ที่เท่ากับ 58.99 และ 13.62 ล้านลิตร/วัน โดยมีรายละเอียด ดังนี้

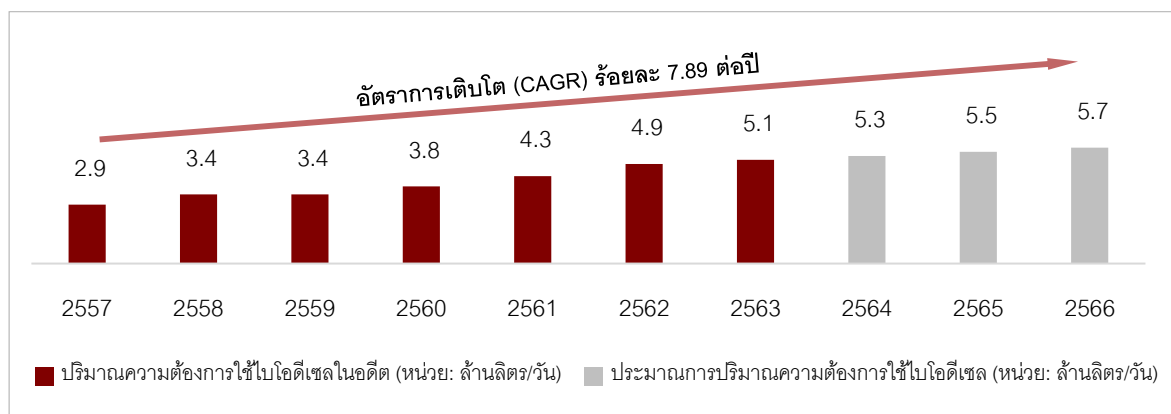
ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันดีเซล B10 และ B20 รายไตรมาส ตั้งแต่ปี 2562 - เดือนมิถุนายน ปี 2564



ที่มา: รายงานสถิติปริมาณการจำหน่ายน้ำมันดีเซล B10 และ B20 โดยกองบริการธุรกิจและการสำรองน้ำมันเชื้อเพลิง กรมธุรกิจพลังงาน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564

ทั้งนี้ จากอุปสงค์ความต้องการน้ำมันดีเซล B7 B10 และ B20 ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลกระทบเชิงบวกต่อความต้องการไบโอดีเซลที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยช่วงปี 2557 - 2566 แนวโน้มปริมาณความต้องการใช้ไบโอดีเซลอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) เท่ากับ ร้อยละ 7.98 ต่อปี โดยปริมาณความต้องการดังกล่าว มีรายละเอียดตามที่แสดง ดังนี้

ประมาณการปริมาณความต้องการใช้ไบโอดีเซลในประเทศไทยสำหรับปี 2557 - 2566



ที่มา: แนวโน้มธุรกิจ/อุตสาหกรรม ปี 2564-2566 หัวข้อ อุตสาหกรรมไบโอดีเซล จัดทำโดยวิจัยกรุงศรี ซึ่งเป็นหน่วยงานภายใต้ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) DOEB และกรมพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงาน ฉบับวันที่ 21 พฤษภาคม 2564

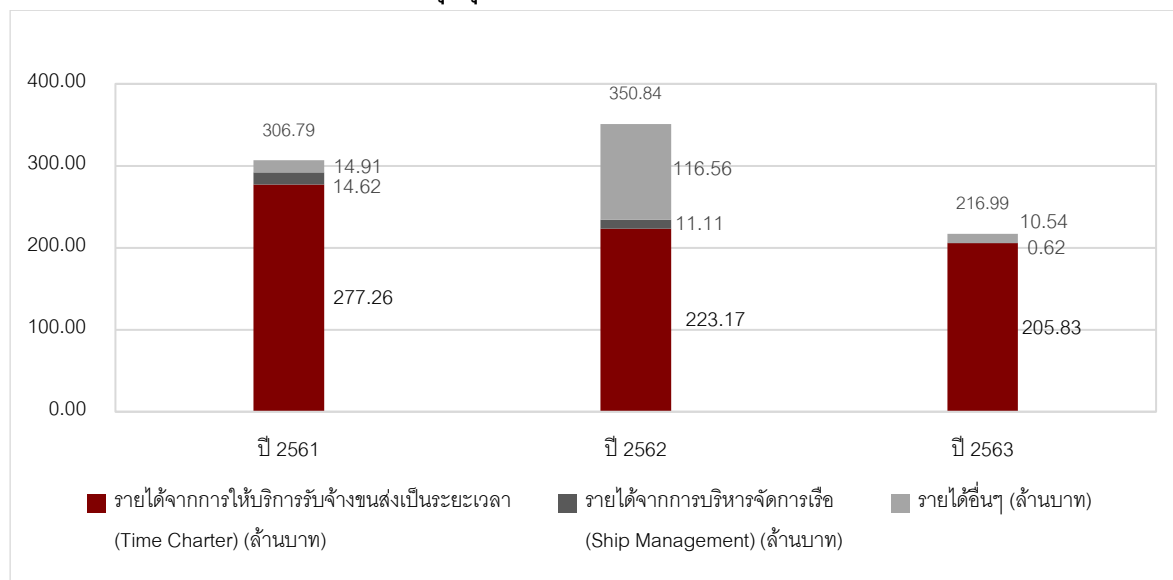
อีกทั้ง ลักษณะโดยทั่วไปของการทำสัญญาซื้อขายไบโอดีเซลกับผู้ค้าน้ำมัน จะใช้วิธีการประกวดราคาจากผู้ผลิตหลายราย ซึ่งผู้ซื้อจะพิจารณาและคัดเลือกผู้ผลิต จากส่วนลด (Discount) จากราคา B100 (EPPO Price) ที่ผู้ผลิตยื่นเสนอ และศักยภาพของผู้ผลิตทั้งในเชิงคุณภาพและประสิทธิภาพในการจัดส่งไบโอดีเซล โดยในสัญญาซื้อขายไบโอดีเซล จะมีการกำหนดปริมาณการจัดส่งไบโอดีเซลแต่ละไตรมาสล่วงหน้า รวมทั้งกำหนดราคาซื้อขายไบโอดีเซลล่วงหน้า 1 ไตรมาส จึงทำให้ผู้ขายสามารถคาดการณ์และบริหารจัดการปริมาณการผลิตและรายได้ล่วงหน้า ซึ่งจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารและดำเนินธุรกิจ

ดังนั้น การเข้าทำรายการในครั้งนี้ ถือเป็นการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโตจากอุปสงค์ของน้ำมันดีเซล B10 และ B20 ที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งเป็นธุรกิจที่ได้รับการสนับสนุนจากภาครัฐ และมีสัญญาซื้อขายไบโอดีเซลกับผู้ค้าที่มีการกำหนดปริมาณส่งมอบและราคาซื้อขายล่วงหน้าชัดเจน ซึ่งจะช่วยก่อให้เกิดรายได้ที่มั่นคงและต่อเนื่องในระยะยาว สอดคล้องกับแผนการขยายธุรกิจของบริษัท

2. สร้างความหลากหลายของสินค้าและบริการ และกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจไปยังธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพ เพื่อเพิ่มโอกาสในการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคต

ในปัจจุบัน บริษัทฯ และบริษัทในเครือประกอบธุรกิจพาณิชย์นาวีระหว่างประเทศเป็นธุรกิจหลัก โดยมีการให้บริการรับจ้างขนส่งเป็นระยะเวลา (Time Charter) การบริหารจัดการเรือ (Ship Management) และบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ การให้บริการเป็นนายหน้าจัดหาสินค้า ซื้อขายเรือ และเช่าเรือ เป็นต้น ทั้งนี้ รายได้ตามกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ สำหรับปี 2561 - 2563 มีรายละเอียดดังนี้

รายได้ตามกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ สำหรับปี 2561 - 2563



ที่มา: แบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 56-1) ประจำปี 2563 ของบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี เนื่องจากอุตสาหกรรมขนส่งทางเรือเป็นธุรกิจที่มีความผันผวนจากปัจจัยหลายประการ ได้แก่ ความผันผวนของสถานะเศรษฐกิจโลก การแข่งขันของผู้ประกอบการเรือที่สูงขึ้น การขาดแคลนแรงงาน ความผันผวนของค่าเงินบาท และสถานการณ์ COVID-19 เป็นต้น โดยในไตรมาสแรก ปี 2563 อุตสาหกรรมขนส่งทางเรือได้รับผลกระทบจาก

มาตรการกักตัวเพื่อรับมือกับสถานการณ์ COVID-19 ที่รุนแรงขึ้น ส่งผลให้ความต้องการในการขนส่งสินค้าและปริมาณการหมุนเวียนของสินค้าลดลง และส่งผลกระทบต่อรายได้จากธุรกิจพาณิชย์นาวีของบริษัทฯ อีกทั้ง มาตรการการตรวจสอบผู้ติดเชื้อส่งผลให้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนลูกเรือ การขนถ่ายสินค้า และการกักเรือเป็นระยะเวลา 14 วันก่อนเข้าท่าเรือ อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมขนส่งทางเรือในปี 2564 มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นจากแนวโน้มสถานการณ์ COVID-19 ที่ดีขึ้น ส่งผลให้เศรษฐกิจโลกปรับตัว และเพิ่มปริมาณการหมุนเวียนของสินค้าในตลาดโลก ซึ่งสอดคล้องกับดัชนีค่าระวางเรือ หรือ Baltic Dry Index (“BDI”) ที่เป็นดัชนีกลางในการกำหนดค่าขนส่งสินค้าทางทะเล ที่ปรับตัวขึ้นสู่ระดับเหนือ 4,000 จุดอีกครั้งนับตั้งแต่ปี 2553 ซึ่งสะท้อนความต้องการใช้เรือเพื่อการขนส่งสินค้ามากขึ้น หลังจากเศรษฐกิจทั่วโลกฟื้นตัว โดยดัชนีค่าระวางเรือ (BDI) เฉลี่ยย้อนหลังรายเดือน ตั้งแต่เดือนมกราคม ปี 2558 - เดือนกันยายน 2564 มีรายละเอียดดังนี้

ดัชนีค่าระวางเรือ (BDI) เฉลี่ยย้อนหลังรายเดือน ตั้งแต่เดือนมกราคม ปี 2558 - เดือนกันยายน ปี 2564



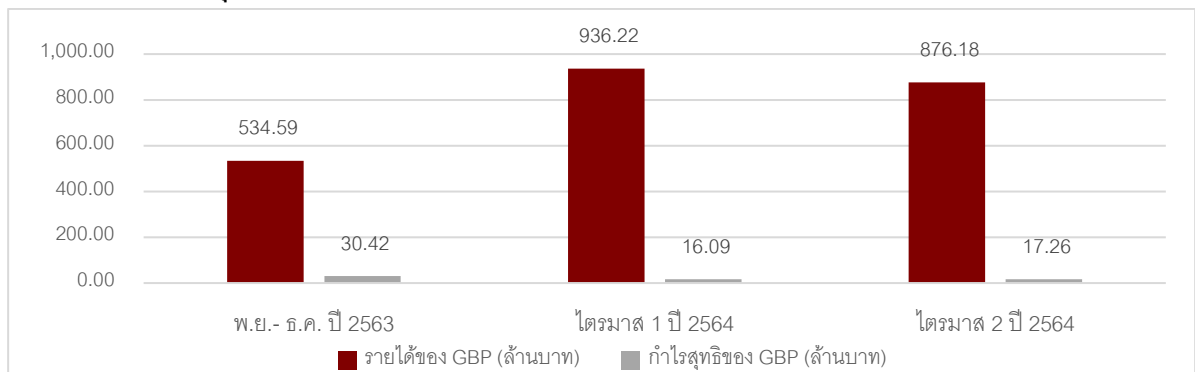
ที่มา: www.investing.com ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

ดังนั้น การเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ เพิ่มความหลากหลายของสินค้าและบริการในปัจจุบัน และกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ โดยลดการพึ่งพิงธุรกิจพาณิชย์นาวีที่มีความผันผวนจากภาวะเศรษฐกิจโลกและการแข่งขันที่สูงขึ้นของอุตสาหกรรมขนส่งทางเรือ อีกทั้ง ขยายธุรกิจไปยังธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลที่มีอุปสงค์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องและได้รับการสนับสนุนจากภาครัฐ เพื่อเพิ่มโอกาสในการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคต

3. สามารถรับรู้รายได้และกำไรได้ทันที และมีสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้น

GBP ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล โดยมีโรงกลั่นไบโอดีเซล 1 แห่ง ตั้งอยู่ในสวนอุตสาหกรรมโรจนะ ซึ่งเดิมผลิตไบโอดีเซลประเภทที่ 1 ต่อมาในเดือนกันยายน ปี 2563 GBP ได้ทำการปรับปรุงโรงงานและเครื่องจักรเพื่อผลิตไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ซึ่งเป็นมาตรฐานใหม่ตามที่คุณซื้อ (ผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7) กำหนด โดยมีกำลังการผลิต 300,000 ลิตรต่อวัน โดยภายหลังการปรับปรุงโรงงานแล้วเสร็จ GBP สามารถผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ได้ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2563 ส่งผลให้ GBP มีผลประกอบการที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยช่วงครึ่งปีแรกของปี 2564 GBP มีรายได้ 1,812.40 ล้านบาท กำไร 33.34 ล้านบาท สำหรับผลประกอบการที่ผ่านมาตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2563 - มิถุนายน 2564 มีรายละเอียดดังนี้

รายได้และกำไรสุทธิของ GBP สำหรับเดือนพฤศจิกายน - ธันวาคม ปี 2563 และไตรมาส 1 - 2 ปี 2564



ที่มา: งบการเงินของ GBP สำหรับเดือนพฤศจิกายน 2563 - เดือนมิถุนายน 2564 โดยอ้างอิง งบการเงินฉบับตรวจสอบ สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563 งบการเงินภายใน เดือนมกราคม - มิถุนายน 2564 และรายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน

ดังนั้น การเข้าทำรายการในครั้งนี้จะทำให้บริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้และกำไรจาก GBP ในงบการเงินรวมได้ทันที อีกทั้ง บริษัทฯ จะมีสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้น เพื่อเพิ่มโอกาสในการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคต

อย่างไรก็ดี ภายหลังการเข้าทำรายการ บริษัทฯ อาจมีรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลเป็นรายได้หลัก โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำงบกำไรขาดทุนรวมเสมือน (Pro Forma) ของบริษัทฯ สำหรับงวด 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 - 30 มิถุนายน 2564 ในกรณีรวมผลการดำเนินงานของ GBP โดยอ้างอิงงบการเงินฉบับตรวจสอบของบริษัทฯ และงบการเงินภายในของ GBP รวมถึงรายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงินของ GBP สำหรับช่วงระยะเวลาดังกล่าว โดยมีรายละเอียดดังนี้

งบกำไรขาดทุนรวมเสมือน (Pro Forma) ของบริษัทฯ สำหรับงวด 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. - 30 มิ.ย. 64 ในกรณีรวมผลการดำเนินงานของ GBP

งบกำไรขาดทุนรวมเสมือนของบริษัทฯ (หน่วย: ล้านบาท)	1 ม.ค. - 30 มิ.ย. 64		
	บริษัทฯ ก่อน การเข้าทำรายการ (1)	GBP (2)	บริษัทฯ หลัง การเข้าทำรายการ (3) = (1) + (2)
รายได้รวม	151.87	1,815.38	1,967.25
ค่าใช้จ่ายรวม	(154.35)	(1,772.32)	(1,926.67)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(2.48)	43.05	40.57
ต้นทุนทางการเงิน	(12.62)	(9.71)	(22.33)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(15.10)	33.34	18.24
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	(15.10)	33.34	18.24

ทั้งนี้ บำรุงโภคภัณฑ์รวมเสมือน (Pro Forma) ของบริษัทฯ ดังแสดงข้างต้น ใช้เป็นข้อมูลอ้างอิงเพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการเท่านั้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่อาจยืนยันถึงความครบถ้วนและความถูกต้องของข้อมูลทางการเงินตามที่ปรากฏข้างต้นของทั้งสองบริษัทได้

4. **เป็นการลงทุนในกิจการที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI)**
GBP ได้รับการสนับสนุนจากภาครัฐตามบัตรส่งเสริมคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (“BOI”) ที่ได้รับการยกเว้นและลดหย่อนอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการ รวมถึงการนำผลขาดทุนสุทธิสะสมที่เกิดขึ้นในช่วงที่ได้รับสิทธิข้างต้นมาใช้ลดหย่อนภาษีได้ โดยตามเงื่อนไขของ BOI ที่ GBP ได้รับนั้น ปัจจุบัน GBP อยู่ในช่วงได้รับการลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิในอัตราร้อยละ 50.00 ของอัตราภาษีนิติบุคคลปกติ จนถึงเดือนมกราคม ปี 2568 รวมถึงมีผลขาดทุนสุทธิสะสมจำนวน 553.89 ล้านบาท ที่สามารถนำไปใช้ลดหย่อนภาษีได้จนถึงเดือนมกราคม ปี 2568 เช่นกัน ดังนั้น การเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากผลขาดทุนสะสมของ GBP จนถึงเดือนมกราคม ปี 2568

ข้อดีและความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

1. มีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้าราย

สืบเนื่องจากที่ 9Element ได้เข้าซื้อ GBP (เดิมชื่อ บริษัท แอ็บโซลูทพาวเวอร์พี จำกัด) จากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม และต่อมาได้ทำสัญญาซื้อขายไปโอดีเซลกับผู้ค้าน้ำมันรายใหญ่ 1 ใน 5 ของประเทศเป็นระยะเวลาหนึ่งปี (ดังรายละเอียดที่ปรากฏในส่วนที่ 1 หัวข้อ 1.1.6 ของรายงานฉบับนี้) ซึ่งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร พบว่า โดยปกติสัญญาซื้อขายกับผู้ค้าน้ำมันจะเป็นสัญญาปีต่อปี โดย ในช่วงเดือนมกราคม - มิถุนายน 2564 GBP มีสัดส่วนรายได้จากการขาย B100 จากลูกค้ารายดังกล่าวคิดเป็นประมาณร้อยละ 80.00 ของรายได้จากการขาย B100 ทั้งหมด ด้วยเหตุนี้ จึงทำให้ GBP มีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้าราย โดยหากลูกค้าไม่ต่อสัญญาหรือขอเจรจาปรับลดราคา และ/หรือปรับปรุงเงื่อนไขการซื้อขายไปโอดีเซล อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ของ GBP ให้ต่ำลงหรือมีความผันผวนมากขึ้น

อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาและมีความเห็นว่า GBP มีโอกาสสูงในการต่อสัญญาซื้อขายไปโอดีเซลกับลูกค้ารายปัจจุบัน รวมทั้งมีศักยภาพในการหาลูกค้ารายอื่นเพิ่มเติมในอนาคต ด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

- 1) นับแต่ที่ 9Element ได้เข้าซื้อ GBP จากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม (เดิมชื่อ บริษัท แอ็บโซลูทพาวเวอร์พี จำกัด) ในเดือนกันยายน 2563 และได้ทำการปรับปรุงโรงงานและเครื่องจักรในเดือนตุลาคม 2563 และสามารถเปิดดำเนินการผลิตและจำหน่ายไปโอดีเซล ประเภทที่ 2 ได้ในเดือนพฤศจิกายน 2563 ดังนั้น ในปี 2563 GBP ได้อยู่ภายใต้การบริหารงานของกลุ่ม NAT เป็นระยะเวลาเพียง 4 เดือน โดยมีรายได้จากการจำหน่ายไปโอดีเซล ประเภทที่ 2 และผลิตภัณฑ์พลอยได้ ในเดือนพฤศจิกายน - ธันวาคม 2563 เป็นจำนวน 534.59 ล้านบาท จากรายได้รวมทั้งปี 2563 ที่ 942.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 56.73 ของรายได้รวมทั้งปี และในช่วงเดือนมกราคม - มิถุนายน 2564 รายได้จากการจำหน่ายไปโอดีเซลและผลิตภัณฑ์พลอยได้เพิ่มขึ้นอย่างมาก โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายได้จากการจำหน่ายไบโอดีเซลและผลิตภัณฑ์พลอยได้ ตั้งแต่เดือนมกราคม - มิถุนายน 2564

รายการ	พ.ย. - ธ.ค. 63	ม.ค. - มิ.ย. 64
ไบโอดีเซล (B100)	528.10	1,738.44
กลีเซอริน ¹	6.32	73.07
กรดไขมัน ¹	0.17	0.89
รวมรายได้	534.59	1,812.40
รวมรายได้ พ.ย. 63 - มิ.ย. 64	2,346.99	

หมายเหตุ: /1 ผลิตภัณฑ์พลอยได้จากการผลิตไบโอดีเซล (B100)

จากตารางข้างต้น GBP สามารถสร้างรายได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งแสดงให้เห็นถึงศักยภาพทั้งในส่วนของการผลิตและการจำหน่ายไบโอดีเซล ประเภทที่ 2 ได้เป็นอย่างดี อีกทั้ง สามารถพิสูจน์ได้ว่าอุปสงค์ของไบโอดีเซลในตลาดมีค่อนข้างสูง จึงส่งผลให้ GBP สามารถจำหน่ายไบโอดีเซลและรับรู้ผลประโยชน์จากการได้ทันทีหลังจากเปิดดำเนินการผลิตไบโอดีเซล ประเภทที่ 2 ในเดือนพฤศจิกายน 2563

- เนื่องจากนโยบายของรัฐบาลที่ได้ประกาศให้มีการใช้น้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ผสมไบโอดีเซลในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น จากร้อยละ 7.00 (“น้ำมันดีเซล B7”) เป็นร้อยละ 10.00 โดยปริมาตร (“น้ำมันดีเซล B10”) และกำหนดให้น้ำมันดีเซล B10 เป็นน้ำมันดีเซลหมุนเร็วชนิดพื้นฐานของประเทศ แทน น้ำมันดีเซล B7 ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2563 ส่งผลให้อุปสงค์ของไบโอดีเซลในตลาดเพิ่มมากขึ้น ซึ่งเป็นผลดีต่อ GBP เนื่องจาก หาก GBP สามารถผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลที่มีคุณภาพ ราคา และส่วนลดที่เหมาะสมเทียบเคียงได้กับผู้ผลิตไบโอดีเซลรายอื่น จะทำให้ GBP สามารถจำหน่ายไบโอดีเซลได้อย่างต่อเนื่องและมีผลประโยชน์ที่มั่นคง
- บริษัทที่เป็นผู้ถือหุ้นรวมถึงบริษัทในกลุ่มของผู้ถือหุ้นดังกล่าวของ JUTHA และ GBP ได้แก่ บริษัท นทลิน จำกัด และบริษัท ซีโอเอส จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ที่มีประสบการณ์ในการค้าน้ำมันมากกว่า 20 ปี มีความรู้ ความเข้าใจเป็นอย่างมากในการจำหน่ายน้ำมัน ในปริมาณ และ ราคาที่เหมาะสม และมีความสัมพันธ์อันดีกับผู้ค้าปลีกน้ำมันรายใหญ่ 1 ใน 5 ของประเทศ ซึ่งเป็นลูกค้าปัจจุบันของ GBP และเป็นอีกปัจจัยสำคัญที่ทำให้ผลการดำเนินงานของ GBP เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องหลังจากเปิดดำเนินการผลิตและจำหน่ายในเดือนพฤศจิกายน 2563 และทำให้สามารถเข้าทำสัญญาซื้อขายไบโอดีเซลกับลูกค้ารายใหญ่อีกได้
- จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร พบว่า โดยปกติสัญญาซื้อขายกับผู้ค้าปลีกน้ำมันจะเป็นสัญญาปีต่อปี ซึ่งการต่อสัญญาซื้อขายไบโอดีเซลกับผู้ค้าปลีกน้ำมันปัจจุบันฉบับถัดไป โดยทั่วไปจะใช้วิธีการประกวดราคากับผู้ผลิตรายอื่นๆ ประกอบกับการพิจารณาความสามารถในการจัดส่ง B100 ที่ผ่านมา โดยผู้ซื้อจะประเมินประสิทธิภาพการทำงานของผู้ผลิตที่ผ่านมา ทั้งในด้านคุณภาพ และระยะเวลาในการจัดส่งที่ตรงเวลาไปยังปลายทางที่ผู้ซื้อกำหนด ทั้งนี้ ที่ผ่านมา GBP สามารถส่งมอบไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ที่มีคุณภาพตรงตามมาตรฐานที่ลูกค้ากำหนด อีกทั้งมีการให้ส่วนลดที่เหมาะสม เพื่อเพิ่มความน่าเชื่อถือของข้อเสนอให้กับลูกค้า ดังนั้น GBP คาดว่าจะสามารถต่อสัญญาซื้อขายไบโอดีเซลกับลูกค้าได้ในอนาคต

- 5) ผู้บริหารของ GBP มีแผนที่จะหาลูกค้ารายอื่นเพิ่มเติมอย่างสม่ำเสมอในอนาคต เนื่องจาก GBP ยังคงมีกำลังการผลิตไบโอดีเซลเหลือ ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้าราย และมีความคุ้มค่ามาทดแทนลูกค้ารายเดิมได้ทันที หากผู้ซื้อรายเดิมพิจารณาไม่ต่อสัญญาในอนาคต

2. มีความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานของ GBP อาจไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง

ผลการดำเนินงานของ GBP ขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย อาทิเช่น (1) ราคาน้ำมันปาล์มที่นำมาใช้ในการผลิตไบโอดีเซล ซึ่งค่อนข้างผันผวนตามฤดูกาล (Seasonal Effect) โดยเฉพาะในช่วงฤดูฝน (เดือนเมษายน - มิถุนายน) ที่ผลผลิตปาล์มจะออกสู่ตลาดจำนวนมาก ทำให้อุปทานในตลาดมากกว่าอุปสงค์ ทำให้ราคาน้ำมันปาล์มลดต่ำลงมาก ซึ่งอาจส่งผลให้น้ำมันสำเร็จที่ผลิตแล้วในคลังสินค้าของ GBP มีต้นทุนสูงกว่าราคาน้ำมันปาล์มในตลาด (2) ราคาไบโอดีเซล โดยสำนักงานนโยบายและแผนพลังงานกระทรวงพลังงาน (“EPPO”) มีหลักเกณฑ์การกำหนดราคาให้สะท้อนราคาวัตถุดิบหรือต้นทุนการผลิตที่แท้จริง เพื่อความเป็นธรรมต่อผู้บริโภคและผู้ผลิต ดังนั้น หาก GBP จัดหาวัตถุดิบด้วยต้นทุนสูงกว่าคู่แข่งรายอื่น อาจส่งผลให้ GBP มีกำไรน้อยลง และอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการประกวดราคาเพื่อเสนอขายไบโอดีเซล และ (3) ความเสี่ยงจากภัยพิบัติธรรมชาติหรือเหตุสุดวิสัย ซึ่งส่งผลกระทบต่อโรงกลั่นไม่สามารถเปิดดำเนินการได้ โดยปัจจัยต่างๆ เหล่านี้ อาจส่งผลกระทบต่อราคาขาย B100 ของ GBP ซึ่งอาจจะทำให้รายได้หรือกำไรไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง

อย่างไรก็ดี จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ GBP มีการพิจารณาและวิเคราะห์สภาวะตลาดเพื่อคาดการณ์ราคาและปริมาณการขาย B100 และผลิตภัณฑ์ที่เป็นผลพลอยได้ล่วงหน้า รวมถึงวางแผนการจัดซื้อวัตถุดิบในการผลิต รวมถึงสอบเทียบราคาวัตถุดิบจากผู้จัดหาวัตถุดิบหลายราย เพื่อให้สามารถบริหารจัดการต้นทุนการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพและสามารถสร้างกำไรได้อย่างมั่นคงและต่อเนื่อง นอกจากนี้ GBP ยังมีการจัดทำประกันภัยอย่างสม่ำเสมอ เพื่อคุ้มครองความสูญเสียหรือความเสียหายอันเกิดจากภัยพิบัติ

3. มีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จัดหาวัตถุดิบราย

ที่ผ่านมา บริษัทในเครือ NAT ที่เป็นผู้ถือหุ้นของ GBP เป็นผู้จัดหาวัตถุดิบหลักให้แก่ GBP โดยวัตถุดิบจากบริษัทดังกล่าวมีคุณภาพได้มาตรฐาน และมีราคาที่สามารถแข่งขันได้กับผู้จัดหาวัตถุดิบรายอื่นได้ อย่างไรก็ดี GBP ไม่มีสัญญาหรือข้อผูกมัดในการซื้อขายวัตถุดิบกับบริษัทดังกล่าว นอกจากนี้ ในการจัดซื้อวัตถุดิบ GBP จะมีขั้นตอนการสอบเทียบราคาจากผู้จัดหาวัตถุดิบรายอื่นๆ หลายรายอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้ได้วัตถุดิบที่มีคุณภาพในราคาที่ต่ำที่สุด และภายหลังการเข้าทำรายการ GBP จะเป็นบริษัทย่อยของ JUTHA ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มีนโยบายการทำรายการระหว่างกันที่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น หาก GBP ซื้อวัตถุดิบจากบริษัทในเครือ NAT ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับ JUTHA จะทำให้การเข้าทำรายการระหว่างกันมีความโปร่งใสและเป็นธรรม

4. มีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงความรู้ และประสบการณ์ของผู้บริหารของ GBP

การเข้าทำรายการในครั้งนี้ เป็นการลงทุนในธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ของผู้บริหารของ GBP อย่างไรก็ดี การเข้าทำรายการในครั้งนี้ มีเงื่อนไขว่าผู้บริหารของ GBP จะยังคงเป็นผู้บริหารต่อไปหลังการเข้าทำรายการอย่างน้อย 2 ปี อีกทั้ง หาก GBP มีผลการดำเนินงานที่ดีอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ มีแผนที่จะว่าจ้างผู้บริหารของ GBP ต่อไป เพื่อเพิ่มโอกาสในการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคต

5. อาจมีผลกระทบด้านสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) สำหรับผู้ถือหุ้นที่ไม่ใช้สิทธิเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering: RO) และผลกระทบด้านราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution)

การเข้าทำรายการในครั้งนี้ มีแหล่งเงินทุนจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering: RO) จำนวนไม่เกิน 1,699,041,644 หุ้น (คิดเป็นอัตรา 1 หุ้นเดิม ต่อ 4 หุ้นเพิ่มทุน) ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 0.30 บาท โดยหากผู้ถือหุ้นเดิมไม่ใช้สิทธิเพิ่มทุนดังกล่าว อาจทำให้ได้รับผลกระทบด้านสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) ร้อยละ 80.00 โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

$$\begin{aligned}
 \text{ผลกระทบด้านสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)} &= \frac{\text{จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุน RO}}{\text{จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นบุริมสิทธิที่ออกและชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุน RO}} \\
 &= \frac{1,699,041,644}{422,210,411 + 2,550,000 + 1,699,041,644} \\
 &= \text{ร้อยละ 80.00}
 \end{aligned}$$

อย่างไรก็ดี เนื่องจากราคาเสนอขายที่ 0.30 บาทต่อหุ้น มีมูลค่าต่ำกว่าราคาตลาดก่อนการเสนอขายที่ 1.55 บาทต่อหุ้น ผู้ถือหุ้นจึงอาจได้รับผลกระทบด้านราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) ร้อยละ 64.59 โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

$$\begin{aligned}
 \text{ผลกระทบด้านราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution)} &= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}} \\
 &= \frac{1.55 - 0.55}{1.55} \\
 &= \text{ร้อยละ 64.59}
 \end{aligned}$$

โดย

$$\begin{aligned}
 \text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} &= \text{ราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Volume Weighted Average Price: VWAP) ย้อนหลัง 7 วันทำการ จนถึงวันที่ 30 กันยายน 2564 ซึ่งเป็นวันที่บริษัท เผยแพร่มติคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้} \\
 &= 1.55 \text{ บาทต่อหุ้น} \\
 \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย} &= \frac{(\text{ราคาตลาดของหุ้นสามัญ} \times \text{จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว}) + (\text{ราคาเสนอขาย} \times \text{จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุน RO})}{\text{จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุน RO}} \\
 &= \frac{(1.55 \times 422,210,411) + (0.30 \times 1,699,041,644)}{422,210,411 + 1,699,041,644} \\
 &= 0.55 \text{ บาทต่อหุ้น}
 \end{aligned}$$

6. **มีความเสี่ยงที่ที่ดินที่ตั้งโรงงานตกอยู่ในสภาพที่ดินไม่มีทางออกสู่สาธารณะ**

เนื่องจากที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของโรงกลั่นไบโอดีเซลของ GBP มีถนนทางเข้าออกทางเดียวคือ ถนนโรจนะ A9 ซึ่งถือเป็นกรรมสิทธิ์โดยบริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) (“ROJNA”) โดยจากรายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายและการสัมภาษณ์ผู้ที่เกี่ยวข้อง พบว่า ROJNA ไม่ได้ดำเนินการจดทะเบียนการจำยอมในส่วนหนึ่งของถนนภายในโครงการให้กับ GBP และไม่ได้สละกรรมสิทธิ์ในพื้นที่ถนนให้เป็นทางสาธารณะ ซึ่งที่ผ่านมา ROJNA ไม่ได้มีการจดทะเบียนในเรื่องดังกล่าวให้กับบริษัท และ/หรือ โรงงานรายใดรายหนึ่งในโครงการ แต่ให้ความยินยอมการใช้ถนนร่วมกันโดยการเรียกเก็บค่าบริการส่วนกลางในการใช้ที่ดินดังกล่าว ทั้งนี้ ตราบใดที่มีการจ่ายค่าบริการ ROJNA จะไม่ดำเนินการใดๆ ที่ทำให้ไม่สามารถใช้ถนนในโครงการเพื่อเป็นทางเข้า-ออก ซึ่งตามกฎหมายถือเป็นการให้ความยินยอมโดยปริยาย

ทั้งนี้ หาก ROJNA ใช้สิทธิไม่อนุญาตให้บริษัทเข้ามายังใช้ถนนในโครงการเป็นทางเข้า-ออกสู่สาธารณะ จะทำให้ที่ดินที่เป็นที่ตั้งของ GBP ไม่มีทางออกสู่สาธารณะ อย่างไรก็ตาม กฎหมายจะให้ความคุ้มครองแก่ผู้ที่ได้รับความเดือดร้อนจากการไม่มีทางเข้าออก โดยสามารถใช้สิทธิทางศาลฟ้องร้องขอเปิดทางจำเป็นออกสู่สาธารณะได้ และศาลมีอำนาจพิจารณาให้สิทธิเกี่ยวกับทางจำเป็นตามสมควรแก่กรณี โดยพิจารณาจากสภาพที่ตั้งของที่ดิน ความจำเป็นในการใช้ทาง และที่ดินที่ล้อมอยู่ เป็นต้น เพื่อกำหนดทางเข้าออกให้กับเจ้าของที่ดินที่ได้รับความเดือดร้อน

7. **มีความเสี่ยงจากการครอบครองน้ำมันเตาที่อยู่ระหว่างการขออนุญาต**

เนื่องจาก GBP มีน้ำมันเตา ขนาดถึงบรรจุ 20,000 ลิตร อยู่ในครอบครองโดยยังมีได้มีใบอนุญาตประกอบกิจการควบคุมประเภทที่ 3 (รพ.น. 2) ตามพระราชบัญญัติควบคุมน้ำมันเชื้อเพลิง จากการสัมภาษณ์ที่ปรึกษากฎหมาย พบว่าการกระทำดังกล่าวไม่ได้ถือเป็นการทำผิดกฎหมายอาญา แต่เนื่องจากบทลงโทษของพระราชบัญญัติควบคุมน้ำมันเชื้อเพลิงใช้บทลงโทษทางอาญา จึงอาจทำให้ GBP หรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง ได้รับโทษตามมาตรา 65 และมาตรา 78 ของพระราชบัญญัติควบคุมน้ำมันเชื้อเพลิง คือจำคุกไม่เกิน 2 ปี ปรับไม่เกิน 200,000 บาท หรือทั้งจำทั้งปรับ อย่างไรก็ตาม จากรายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายและการสัมภาษณ์ผู้ที่เกี่ยวข้องพบว่า เนื่องจาก GBP มีแผนที่จะเพิ่มปริมาณการเก็บน้ำมันเตา ซึ่ง GBP ได้เข้าหารือกับเจ้าหน้าที่ของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องแล้ว โดยเบื้องต้นเจ้าหน้าที่แนะนำให้ GBP จัดเตรียมสถานที่จัดเก็บน้ำมันเตาให้เรียบร้อย แล้วจึงดำเนินการขออนุญาต ซึ่งปัจจุบัน GBP อยู่ระหว่างการดำเนินการ ทั้งนี้ ตามแนวปฏิบัติของหน่วยงานและระยะเวลาตามคู่มือประชาชนเกี่ยวกับการยื่นขออนุญาตดังกล่าว มีกำหนดเวลาในการพิจารณาออกใบอนุญาตของเจ้าหน้าที่ประมาณ 30 วันทำการนับแต่วันที่เจ้าหน้าที่ได้รับคำขออนุญาตพร้อมเอกสารประกอบครบถ้วน

ดังนั้น ปรึกษาทางกฎหมายจึงให้ความเห็นว่า การที่ GBP ไม่มีใบอนุญาตดังกล่าวไม่ได้ผลกระทบต่อการดำเนินงานของ GBP จนทำให้การผลิตหยุดชะงักแต่อย่างใด เนื่องด้วยน้ำมันเตาเป็นเพียงเชื้อเพลิงอย่างหนึ่งที่ใช้ในการผลิต โดย GBP สามารถใช้เชื้อเพลิงชนิดอื่นทดแทนได้ นอกจากนี้ บริษัทฯ และ GBPH ได้มีข้อตกลงว่า ก่อนวันโอนกิจการ GBP จะต้องมิได้มีใบอนุญาตดังกล่าวไว้ในครอบครองเป็นที่เรียบร้อย รวมทั้งให้ระบุประเด็นดังกล่าวไว้ในเงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่าง BET และ GBPH ด้วย ทั้งนี้ หาก GBP เกิดความล่าช้าในการดำเนินการขอ

ใบอนุญาตดังกล่าว อาจส่งผลให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงในการเข้าทำธุรกรรมรับโอนกิจการทั้งหมดล่าช้ากว่ากำหนดการเบื้องต้นที่คาดว่าจะแล้วเสร็จในเดือนมกราคม 2565 อย่างไรก็ดี จากการสอบถามเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องพบว่า GBP จะสามารถได้รับใบอนุญาตภายในเดือนธันวาคม 2564

ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

1. ไม่มีความเสี่ยงจากการเพิ่มทุนไม่สำเร็จ

การเข้าทำรายการในครั้งนี้ มีแหล่งเงินทุนจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering: RO) จำนวนไม่เกิน 1,699,041,644 หุ้น (คิดเป็นอัตรา 1 หุ้นเดิม ต่อ 4 หุ้นเพิ่มทุน) ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 0.30 บาท โดยในกรณีที่บริษัทฯ ได้รับเงินลงทุนจากการเพิ่มทุน RO ไม่เพียงพอ บริษัทฯ อาจต้องจัดหาเงินลงทุนเพิ่มเติมโดยการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ดังนั้น หากบริษัทฯ ไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงในการได้รับเงินลงทุนจากการเพิ่มทุน RO ที่ไม่เพียงพอ อันเป็นเหตุให้บริษัทฯ อาจมีภาระหนี้สิน ต้นทุนทางการเงิน และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน นอกจากนี้ ยังช่วยลดความเสี่ยงจากผลกระทบด้านสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) และผลกระทบด้านราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) ที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุน RO อีกด้วย

2. มีความสามารถในการลงทุนในธุรกิจอื่นๆ ในอนาคต

หากไม่เข้าทำรายการ บริษัทฯ จะยังคงมีเงินสด เงินทุนหมุนเวียน และความสามารถในการเพิ่มทุนสำหรับการลงทุนในธุรกิจอื่นๆ เพิ่มเติมในอนาคต อย่างไรก็ดี การลงทุนในอนาคตนั้นมีความไม่แน่นอน โดยบริษัทฯ อาจไม่ได้รับโอกาสในการลงทุนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลที่มีศักยภาพในระยะเวลานานขึ้น อีกทั้ง อาจไม่ได้รับเงื่อนไขในการเข้าลงทุนที่ดีเช่นการเข้าทำรายการในครั้งนี้

ข้อด้อยและความเสี่ยงของการไม่เข้าทำรายการ

1. เสียโอกาสในการลงทุนที่มีศักยภาพและสามารถสร้างผลกำไรให้บริษัทฯ

หากไม่เข้าทำรายการ บริษัทฯ จะสูญเสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี จากอุปสงค์ของน้ำมันดีเซลที่มีส่วนผสมของ B100 เช่น น้ำมันดีเซล B7 B10 และ B20 ที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งเป็นธุรกิจที่ได้รับการสนับสนุนจากนโยบายของรัฐบาลที่ส่งเสริมผู้บริโภคว่าให้ใช้ไบโอดีเซลผสมกับน้ำมันดีเซลในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นรวมถึงได้รับการผลักดันให้มีการผลิตที่มากขึ้นตามแผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก 2558 - 2579 ของกระทรวงพลังงาน นอกจากนี้ บริษัทฯ จะสูญเสียโอกาสในการลงทุนในโรงกลั่นที่มีศักยภาพในการผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ที่มีคุณภาพตรงตามมาตรฐานที่ผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7 กำหนด ซึ่งมีศักยภาพในการสร้างรายได้และกำไรอย่างมั่นคงและต่อเนื่องให้แก่บริษัทฯ

2. การลงทุนในอนาคตอาจใช้ระยะเวลาพิจารณานาน และมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง

หากไม่เข้าทำรายการ บริษัทฯ อาจต้องหาโอกาสในการลงทุนอื่นๆ ตามแผนการขยายธุรกิจเพื่อเพิ่มความหลากหลายของสินค้าและบริการในปัจจุบัน และกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ โดยการลงทุนในอนาคตนั้นมีความไม่

แน่นอน โดยบริษัท อาจไม่ได้รับโอกาสในการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพและมีความมั่นคงในระยะเวลานาน หรือ อาจใช้ระยะเวลาพิจารณาการลงทุนนาน อีกทั้ง อาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากข้อเสนอการลงทุนตามที่คาดหวัง

1.2.3 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและบุคคลภายนอก

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการเปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและบุคคลภายนอก โดยพิจารณาจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องต่างๆ ดังนี้

ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

1. ไม่ต้องวางเงินมัดจำในการเข้าลงทุน

ในการเข้าทำรายการครั้งนี้ บริษัท ไม่ต้องใช้เงินสด หรือสินทรัพย์อื่นๆ เพื่อเป็นเงินมัดจำสำหรับการเข้าศึกษาโครงการ หรือการเข้าตรวจสอบสถานะ (Due Diligence) หรือการเจรจาเงื่อนไขก่อนการเข้าทำรายการ เนื่องจาก GBPH เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับ JUTHA โดยหากบริษัท เข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก อาจมีเงื่อนไขระบุให้วางเงินสด หรือสินทรัพย์ เพื่อเป็นเงินมัดจำก่อนเข้าทำรายการ ซึ่งอาจทำให้บริษัท เสียโอกาสในใช้ประโยชน์จากเงินสด หรือสินทรัพย์นั้นๆ

2. ความรวดเร็วในการเจรจาตกลงและติดต่อประสานงาน

เนื่องจาก NAT เป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมของ GBPH ในสัดส่วนร้อยละ 65.00 ผ่าน 9Element และเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมของ บริษัท ในสัดส่วนร้อยละ 26.18 ผ่าน AUSTIN ดังนั้น GBPH จึงมีความคุ้นเคยกับ JUTHA เป็นอย่างดี ทำให้กระบวนการตรวจสอบหรือสอบทาน (Due Diligence) ข้อมูลต่างๆ กระบวนการเจรจาตกลงราคาและเงื่อนไขของการเข้าทำรายการ รวมถึงการดำเนินการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการเป็นไปได้อย่างรวดเร็ว

ข้อด้อยและความเสี่ยงของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

1. อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการเข้าทำรายการ

ในการเข้าทำรายการครั้งนี้ บริษัท อาจมีความเสี่ยงด้านความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น ดังต่อไปนี้

- 1) เนื่องจาก NAT เป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมของ GBPH ในสัดส่วนร้อยละ 65.00 ผ่าน 9Element และเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมของ JUTHA ในสัดส่วนร้อยละ 26.18 ผ่าน AUSTIN จึงอาจทำให้เกิดข้อสงสัยด้านความขัดแย้งทางผลประโยชน์ อาทิเช่น การเจรจาตกลงราคาและเงื่อนไขของการเข้าทำรายการ การเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นโดยมิได้มีการเปิดรับข้อเสนอจากผู้สนใจรายอื่น เป็นต้น ซึ่งปัจจัยเหล่านี้ อาจส่งผลกระทบต่อประโยชน์สูงสุดที่ผู้ถือหุ้นรายย่อยจะได้รับ

อย่างไรก็ดี ในการลงคะแนนเสียงสำหรับการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย อีกทั้ง บริษัท ได้ว่าจ้างที่ปรึกษากฎหมาย และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อร่วมพิจารณาถึงความเหมาะสม ผล ความเป็นธรรม และเงื่อนไขต่างๆ ของการเข้าทำ

รายการในครั้งนี้ ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวเป็นแนวทางหนึ่งที่สามารถรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นรายย่อยทุกราย จากการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้

- 2) อาจเกิดข้อสงสัยด้านความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ระหว่าง GBP และ บริษัทในเครือ NAT ซึ่งเป็นผู้จัดหาวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตไบโอดีเซลให้กับ GBP อาทิเช่น การเจรจาตกลงราคาซื้อและราคาขายวัตถุดิบ การจัดซื้อวัตถุดิบหลักจากบริษัทในเครือ NAT ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีได้จัดซื้อจากบุคคลภายนอก

อย่างไรก็ดี การจัดซื้อวัตถุดิบหลักในการผลิต B100 ของ GBP จะใช้วิธีการประกวดราคาจากผู้ขายรายหลาย ซึ่งทำให้ GBP สามารถเปรียบเทียบราคาและคุณภาพของวัตถุดิบ ซึ่งที่ผ่านมา บริษัทในเครือ NAT สามารถเสนอวัตถุดิบที่มีคุณภาพที่ ได้มาตรฐาน และราคาซื้อขายที่สามารถแข่งขันกับผู้จัดหาวัตถุดิบรายอื่นได้ ทำให้ GBP เลือกจัดซื้อวัตถุดิบจากบริษัทดังกล่าว ทั้งนี้ GBP ไม่ได้มีข้อผูกมัดหรือสัญญากับบริษัทในเครือ NAT และสามารถจัดซื้อวัตถุดิบกับบุคคลภายนอกได้ หากได้รับการเสนอราคาขายที่ดีกว่าและคุณภาพวัตถุดิบดีเทียบเท่ากับที่ซื้อจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

- 3) นอกจากนี้ GBP มีแผนจะเข้าทำสัญญาให้บริการกับ NAT ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 26.18 ผ่าน AUSTIN เพื่อรับบริการด้าน บัญชี การเงิน บริหารงานทรัพยากรมนุษย์ และระบบโปรแกรมบริหารองค์กร (ERP) เพื่อพัฒนางานบริหารให้มีประสิทธิภาพมากขึ้นและช่วยส่งเสริมผลการดำเนินงานให้ปรับตัวดีขึ้น (รายละเอียดดังแสดงในหัวข้อ 1.1.6) ซึ่งอาจทำให้เกิดข้อสงสัยด้านความขัดแย้งทางผลประโยชน์ อาทิเช่น การเจรจาตกลงอัตราค่าบริการ การเข้าทำสัญญาว่าจ้างบริหารกับ NAT ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีได้จัดหาสัญญารับบริการจากบุคคลภายนอก

อย่างไรก็ดี การให้บริการดังกล่าวเป็นการทำสัญญาที่มีกำหนดระยะเวลา 1 ปี หลังจากการเข้าทำรายการเพื่อให้เกิดความต่อเนื่อง ในการดำเนินธุรกิจเมื่อมีการเปลี่ยนผู้ถือหุ้นใหญ่จาก 9Element ซึ่ง NAT ถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนร้อยละ 65.00 มาเป็นบริษัทฯ และค่าบริการตามสัญญามีอัตราที่เหมาะสมเมื่อเทียบกับการที่บริษัทฯ ต้องว่าจ้างบุคลากรทำงานด้านบัญชี ด้านการเงิน ด้านบริหารงานทรัพยากรมนุษย์ หรือต้องลงทุนติดตั้งระบบ โปรแกรมบริหารองค์กร (ERP) ซึ่งอาจมีค่าใช้จ่ายที่สูงกว่าค่าบริการตามสัญญากับ NAT ทั้งนี้ ภายหลังการเข้าทำรายการและสิ้นสุดระยะเวลาให้บริการตามสัญญา GBP ไม่ได้มีข้อผูกมัดที่จะต้องต่อสัญญาดังกล่าวกับ NAT โดย GBP สามารถว่าจ้างบุคลากรด้านต่างๆ และติดตั้งระบบโปรแกรมบริหารองค์กร (ERP) หรือเลือกรับบริการจากผู้ให้บริการซึ่งเป็นบุคคลภายนอกได้ โดยพิจารณาตามความเหมาะสม

2. เกิดรายการระหว่างกันภายหลังการเข้าทำรายการ

ในปัจจุบัน บริษัทในเครือ NAT ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับ JUTHA เป็นผู้จัดหาวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตไบโอดีเซลให้แก่ GBP และ GBP มีแผนจะเข้าทำสัญญาว่าจ้างบริหารกับ NAT เพื่อรับบริการด้านงานบริหารจัดการทั่วไปในด้านต่างๆ (รายละเอียดดังแสดงในหัวข้อ 1.1.6) ดังนั้น หากภายหลังการเข้าทำรายการ GBP ซื้อวัตถุดิบ และ/หรือว่าจ้างผู้บริหาร และ/หรือ บุคลากรเพื่อเข้ามาบริหารจัดการ GBP จากกลุ่มบริษัทดังกล่าว จะเข้าข่ายเป็นการทำรายการระหว่างกัน อย่างไรก็ดี JUTHA ได้มีการกำหนดนโยบายการทำรายการระหว่างกันเพื่อความโปร่งใสและเป็นธรรมใน

การเข้าทำรายการ รวมทั้งปฏิบัติตามมาตรา 89/7 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งกำหนดว่าในการดำเนินกิจการของบริษัท กรรมการและผู้บริหารต้องปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต รวมทั้งต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัท และมติคณะกรรมการตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก

ช่วยลดความเสี่ยงด้านความโปร่งใสของการเข้าทำรายการ

การทำรายการกับบุคคลภายนอก ทำให้ไม่เกิดการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ หรือกลุ่มบุคคลที่มีผลประโยชน์ระหว่างกัน

ข้อดีและความเสี่ยงของการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก

อาจเพิ่มระยะเวลาในการดำเนินงาน และก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจากเดิม

การเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก อาจทำให้บริษัทฯ ต้องใช้ระยะเวลาและค่าใช้จ่ายในการดำเนินการต่างๆ เพื่อพิจารณาความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขของข้อเสนอที่ได้รับจากบุคคลภายนอกมากกว่าการเข้าทำรายการกับ GBPH เช่น การตรวจสอบและ/หรือสอบทาน (Due Diligence) ข้อมูลของคู่สัญญา การเจรจาต่อรองราคาและเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ เป็นต้น โดยระยะเวลาการดำเนินการที่เพิ่มขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น อีกทั้ง การเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกนั้น ไม่อาจรับประกันได้ว่าบริษัทฯ จะได้รับข้อเสนอที่มีราคาและเงื่อนไขที่ดีกว่าข้อเสนอที่ได้รับจาก GBPH ในครั้งนี้ เนื่องจากผู้บริหารของ JUTHA รู้จักและมีความสัมพันธ์อันดีกับผู้บริหารของ NAT มาก่อน จึงทำให้สามารถเจรจาต่อรองข้อเสนอและเงื่อนไขต่างๆ ในการเข้าทำรายการได้ง่ายขึ้น ทำให้บริษัทฯ ได้รับข้อเสนอและเงื่อนไขของการเข้าทำรายการที่ดีและยุติธรรม ซึ่งจะช่วยรักษามูลประโยชน์สูงสุดให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

1.3 ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

1.3.1 ความเป็นธรรมของราคาในการเข้าทำรายการ

เนื่องจากตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ JUTHA ครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2564 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติให้ BET (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ จะจัดตั้งขึ้นใหม่ ด้วยทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 1.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 200,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท โดยบริษัทฯ จะถือหุ้นประมาณร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด) ให้เข้าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ GBPH ซึ่งประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น โดย BET จะรับโอนมาซึ่งทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิและหน้าที่ตามสัญญา และพนักงานทั้งหมดของ GBPH รวมถึงหุ้นสามัญของ GBP นอกจากนี้ ก่อนการโอนกิจการทั้งหมด GBPH จะชำระคืนหนี้สินทั้งหมด และจะไม่มีหนี้สิน สิทธิและหน้าที่ตามสัญญาอื่นใด และภายหลังการโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าว GBPH จะดำเนินการเลิกกิจการ GBPH จะทำการเลิกบริษัทและการเริ่มต้นชำระบัญชี ดังนั้น สินทรัพย์ที่ BET จะได้รับภายหลังจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ได้แก่ หุ้นสามัญของ GBP

ด้วยเหตุนี้ ในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาในการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณา ด้วยวิธีการทางการเงินต่างๆ 4 วิธี ดังนี้

- 1) วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
- 2) วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)
- 3) วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)
- 4) วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

โดยรายละเอียดการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP แต่ละวิธี มีรายละเอียดดังนี้

1) วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ตามวิธีนี้ จะแสดงมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นโดยอ้างอิงจากมูลค่าตามบัญชีที่ปรากฏอยู่ในงบการเงิน ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดยการประเมินมูลค่าในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงจากงบการเงินฉบับตรวจสอบสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งเป็นงบการเงินฉบับตรวจสอบล่าสุด ณ วันที่จัดทำรายงานความเห็นฉบับนี้ โดยการประเมินมูลค่าด้วยวิธีดังกล่าวมีรายละเอียดดังนี้

การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ตามวิธีมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

รายการ	มูลค่า (หน่วย: ล้านบาท)
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	585.00
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(516.58)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	68.42

จากตารางข้างต้น มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ตามวิธีมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 68.42 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าเข้าทำรายการที่ 400.00 ล้านบาท เป็นจำนวน 331.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 82.89

2) วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ตามวิธีนี้ เป็นการนำมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของ GBP ตามงบการเงินฉบับตรวจสอบสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งเป็นงบการเงินฉบับตรวจสอบล่าสุด ณ วันที่จัดทำรายงานความเห็นฉบับนี้ และปรับปรุงด้วยรายการส่วนเพิ่ม (ลด) ของมูลค่าทรัพย์สินของ GBP ที่มีการประเมินมูลค่าใหม่ เพื่อให้สะท้อนมูลค่าที่ใกล้เคียงกับปัจจุบัน

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณามูลค่าที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักรของ GBP โดยอ้างอิงราคาประเมินตามรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินซึ่งจัดทำโดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. จำนวน 2 ราย ได้แก่ บริษัท ที่ปรึกษา เฟิร์สสตาร์ จำกัด (“FSC”) และบริษัท แกรนด์ แอสเสท แอดไวซอรี จำกัด (“GRAND”) ซึ่งจัดทำรายงาน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 โดยมีอายุไม่เกิน 6 เดือน ถึงวันที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจัดทำรายงานฉบับนี้ และมีวัตถุประสงค์เพื่อสาธารณะ ทั้งนี้ ผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระทั้ง 2 ราย ประเมินมูลค่าทรัพย์สินด้วยวิธีต้นทุน (Cost Approach) และมีความเห็นว่าวิธีต้นทุนเป็นวิธีที่เหมาะสมที่สุด เนื่องจากทรัพย์สินที่ประเมินเป็นทรัพย์สินที่มีลักษณะเฉพาะตัว และถือครองเพื่อใช้ประโยชน์ตามวัตถุประสงค์ของผู้ถือกรรมสิทธิ์ ทั้งนี้ ทรัพย์สินของ GBP ที่มีการประเมินมูลค่าใหม่โดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระทั้ง 2 ราย มีข้อมูลโดยสรุปดังนี้ (รายละเอียดการประเมินมูลค่าทรัพย์สินดังที่ปรากฏในเอกสารแนบ 2 ของรายงานฉบับนี้)

สรุปข้อมูลทรัพย์สินของ GBP ที่มีการประเมินมูลค่าใหม่

ทรัพย์สิน	FSC	GRAND
ที่ดิน ¹	ที่ดินซึ่งตั้งอยู่เลขที่ 8/1 หมู่ที่ 11 ซอย A8 สวนอุตสาหกรรมโรจนะ (ระยอง) ถนนสายเขาน้อย-บ้านค่าย (ทล. 3574) ตำบลหนองบัว อำเภอบ้านค่าย จังหวัดระยอง โฉนดที่ดินเลขที่ 63252 เนื้อที่ดิน 10.00 ไร่ ซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์สมบูรณ์ของ GBP และมีภาระผูกพันติดจำนองกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง	
สิ่งปลูกสร้าง	สิ่งปลูกสร้างจำนวน 15 ² รายการ ซึ่งตั้งอยู่เลขที่ 8/1 หมู่ที่ 11 ซอย A8 สวนอุตสาหกรรมโรจนะ (ระยอง) ถนนสายเขาน้อย-บ้านค่าย (ทล. 3574) ตำบลหนองบัว อำเภอบ้านค่าย จังหวัดระยอง ได้แก่ 1) อาคารสำนักงาน จำนวน 1 หลัง 2) อาคารควบคุม และบำรุงรักษา จำนวน 1 หลัง 3) อาคารกลั่นน้ำมันสูง 4 ชั้น จำนวน 1 หลัง 4) อาคารลำเลียงและขนถ่ายวัตถุดิบ จำนวน 1 หลัง 5) อาคารขังน้ำหนักรวมและอาคารป้อนยาม จำนวน 1 หลัง	สิ่งปลูกสร้างจำนวน 7 ² รายการ ซึ่งตั้งอยู่เลขที่ 8/1 หมู่ที่ 11 ซอย A8 สวนอุตสาหกรรมโรจนะ (ระยอง) ถนนสายเขาน้อย-บ้านค่าย (ทล. 3574) ตำบลหนองบัว อำเภอบ้านค่าย จังหวัดระยอง ได้แก่ 1) อาคารสำนักงาน จำนวน 1 หลัง 2) อาคารควบคุม และบำรุงรักษา จำนวน 1 หลัง 3) อาคารดูแลรักษาความปลอดภัย จำนวน 1 หลัง 4) อาคารลำเลียงและขนถ่ายวัตถุดิบ จำนวน 1 หลัง 5) อาคารห้องเครื่องกรอง จำนวน 1 หลัง 6) ที่จอดรถหลังคาคลุม จำนวน 1 หลัง 7) ถนนและลานคอนกรีต จำนวน 1 รายการ

ทรัพย์สิน	FSC	GRAND
	6) พื้นที่ดินที่ตั้งถึงบรรจุของเหลว (ทั้งหมด 13 ฐาน) จำนวน 1 รายการ 7) อาคารโรงหล่อเย็น จำนวน 1 หลัง 8) อาคารโรงต้ม จำนวน 1 หลัง 9) ฐานวางเครื่องจักร และ แอร์ (Air Compressor) จำนวน 1 รายการ 10) อาคารดับเพลิง จำนวน 1 หลัง 11) ที่จอดรถหลังคาคลุม จำนวน 1 หลัง 12) ฐานวางถังบรรจุสารเคมี จำนวน 1 รายการ 13) ฐานวางคูลิ่งทาวเวอร์ จำนวน 1 รายการ 14) อาคารห้องเครื่องกรอง จำนวน 1 หลัง 15) พื้นที่ดินคอนกรีตและรั้ว จำนวน 1 รายการ	
เครื่องจักร	เครื่องจักรจำนวน 26 รายการ ซึ่งตั้งอยู่เลขที่ 8/1 หมู่ที่ 11 ตำบลหนองบัว อำเภอบ้านค่าย จังหวัดระยอง ได้แก่ 1) หน่วยผลิตไบโอดีเซล (Methyl ester Production Unit) จำนวน 1 เครื่อง 2) หอระบายความร้อน (Cooling Tower) จำนวน 1 เครื่อง 3) เครื่องอัดอากาศ (Air Compressor) จำนวน 1 เครื่อง 4) ระบบสูบน้ำน้ำมันและสารเคมี จำนวน 1 รายการ 5) หม้อไอน้ำ (Boiler) จำนวน 1 รายการ 6) ถังเก็บน้ำมันและสารเคมี (Tank Farm) จำนวน 10 รายการ 7) ชุดถังเก็บวัตถุดิบและสารเคมี (Tank) จำนวน 1 รายการ 8) ชุดถังปฏิกิริยา (Methyl ester Reactor) จำนวน 1 รายการ 9) ระบบดับเพลิง (Fire Pump System) จำนวน 1 รายการ 10) ชุดเพิ่มความบริสุทธิ์กลีเซอริน จำนวน 1 รายการ	เครื่องจักรจำนวน 26 รายการ ซึ่งตั้งอยู่เลขที่ 8/1 หมู่ที่ 11 ซอย A8 สวนอุตสาหกรรมโรจนะ (ระยอง) ถนนสายเขาหน้าด่าน-บ้านค่าย (ทล. 3574) ตำบลหนองบัว อำเภอบ้านค่าย จังหวัดระยอง ได้แก่ 1) หน่วยผลิตไบโอดีเซล (Methyl ester Production Unit) จำนวน 1 เครื่อง 2) หอระบายความร้อน (Cooling Tower) จำนวน 1 เครื่อง 3) เครื่องอัดอากาศ (Air Compressor) จำนวน 1 เครื่อง 4) ระบบสูบน้ำน้ำมันและสารเคมี จำนวน 1 รายการ 5) หม้อไอน้ำ (Boiler) จำนวน 1 รายการ 6) ถังเก็บน้ำมันและสารเคมี (Tank Farm) จำนวน 10 รายการ 7) ชุดถังเก็บวัตถุดิบและสารเคมี (Tank) จำนวน 1 รายการ 8) ชุดถังปฏิกิริยา (Methyl ester Reactor) จำนวน 1 รายการ 9) ระบบดับเพลิง (Fire Pump System) จำนวน 1 รายการ 10) ชุดเพิ่มความบริสุทธิ์กลีเซอริน จำนวน 1 รายการ

ทรัพย์สิน	FSC	GRAND
	11) ชุบน้ำเมทานอลกลับมาใช้ใหม่ จำนวน 1 รายการ 12) เครื่องชั่งรถบรรทุก (Truck Scale) จำนวน 1 รายการ 13) หม้อแปลงไฟฟ้า (Transformer) จำนวน 1 รายการ 14) หอระบายความร้อน (Cooling Tower) จำนวน 1 รายการ 15) เครื่องสูบลูญากาศ (Vacuum Pump) จำนวน 1 รายการ 16) ชุตถังเก็บวัตถุดิบ (Tank) จำนวน 1 รายการ 17) ชุตกรองน้ำมัน (Filter) จำนวน 1 รายการ โดยเครื่องจักรลำดับ 1- 11 ได้จดทะเบียนกับสำนักงานทะเบียนเครื่องจักรแล้ว ส่วนเครื่องจักรลำดับที่ 12 - 17 ยังไม่ได้จดทะเบียนเครื่องจักรกับสำนักงานทะเบียนเครื่องจักรกลาง	11) ชุบน้ำเมทานอลกลับมาใช้ใหม่ จำนวน 1 รายการ 12) เครื่องชั่งรถบรรทุก (Truck Scale) จำนวน 1 รายการ 13) หม้อแปลงไฟฟ้า (Transformer) จำนวน 1 รายการ 14) หอระบายความร้อน (Cooling Tower) จำนวน 1 รายการ 15) เครื่องสูบลูญากาศ (Vacuum Pump) จำนวน 1 รายการ 16) ชุตถังเก็บวัตถุดิบ (Tank) จำนวน 1 รายการ 17) ชุตกรองน้ำมัน (Filter) จำนวน 1 รายการ โดยเครื่องจักรลำดับ 1- 11 ได้จดทะเบียนกับสำนักงานทะเบียนเครื่องจักรแล้ว ส่วนเครื่องจักรลำดับที่ 12 - 17 ยังไม่ได้จดทะเบียนเครื่องจักรกับสำนักงานทะเบียนเครื่องจักรกลาง

หมายเหตุ : /1 ที่ดินที่เป็นที่ตั้งสำนักงานของ GBP เป็นที่ตั้งของโรงกลั่นไบโอดีเซลของ GBP มีถนนทางเข้าออกทางเดียว ซึ่งถือเป็นกรรมสิทธิ์โดยบริษัท สวน ROJNA ทั้งนี้ จากการตรวจสอบรายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายและการสัมภาษณ์ผู้ที่เกี่ยวข้อง พบว่า ROJNA ไม่ได้ดำเนินการจดทะเบียนการจำยอมในส่วนของถนนภายในโครงการให้กับ GBP และไม่ได้สละกรรมสิทธิ์ในพื้นที่ถนนให้เป็นทางสาธารณะ ซึ่งที่ผ่านมา ROJNA ไม่ได้มีการจดทะเบียนในเรื่องดังกล่าวให้กับบริษัท และ/หรือ โรงงานรายใดรายหนึ่งในโครงการ แต่ให้ความยินยอมการใช้ถนนร่วมกันโดยการเรียกเก็บค่าบริการส่วนกลางในการใช้ที่ดินดังกล่าว (รายละเอียดแสดงดังหัวข้อ 1.1.6)

/2 จำนวนสิ่งปลูกสร้างที่ประเมินระหว่าง FSC และ GRAND ต่างกัน เนื่องจากผู้ประเมินแต่ละเจ้าใช้เกณฑ์ในการแยกประเภทระหว่างสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรแตกต่างกัน โดยจำนวนสิ่งปลูกสร้างที่ FSC ประเมินมูลค่าจะอ้างอิงมาจากใบอนุญาตก่อสร้างอาคาร และ/หรือ กรรมสิทธิ์สิ่งปลูกสร้าง ประกอบกับการสำรวจอาคารและสิ่งปลูกสร้าง รวมทั้งส่วนปรับปรุงพัฒนามบนที่ดิน ณ สถานที่จริง ในขณะที่ GRAND จะพิจารณาเฉพาะอาคารที่มีโครงสร้างหลังคาคลุมและมีฐานรากที่ยึดเหนี่ยวกับโครงสร้างอาคารเป็นสิ่งปลูกสร้าง ส่วนสิ่งปลูกสร้างงานโครงสร้าง หรือฐานรากที่ก่อสร้างเพื่อรองรับการใช้ประโยชน์ร่วมกับเครื่องจักรจะนำไปประเมินมูลค่ารวมกับมูลค่าของเครื่องจักร จึงทำให้จำนวนมูลค่าสิ่งปลูกสร้างที่ประเมินมีจำนวนรายการที่น้อยกว่า และมูลค่าของเครื่องจักรที่ประเมินได้จึงสูงกว่า FSC เนื่องจากมีการรวมฐานรากเข้าไปด้วย

จากทรัพย์สินของ GBP ที่มีการประเมินมูลค่าใหม่ ได้แก่ ที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักร ดังแสดงข้างต้น ผลการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ GBP ด้วยวิธีต้นทุนของผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระทั้ง 2 ราย สามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปราคาประเมินทรัพย์สินของ GBP โดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระ

ทรัพย์สิน	ราคาประเมินโดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระ (หน่วย: ล้านบาท)	
	FSC	GRAND
ที่ดิน	34.00	30.00
สิ่งปลูกสร้าง	29.87	9.00
เครื่องจักร	142.69	152.80
รวม	206.56	191.80

หมายเหตุ : รายละเอียดการประเมินมูลค่าทรัพย์สินดังที่ปรากฏในเอกสารแนบ 2 ของรายงานฉบับนี้

จากตารางข้างต้น ราคาประเมินของที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักรของ GBP มีมูลค่าระหว่าง 191.80 - 206.56 ล้านบาท โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำราคาประเมินดังกล่าวมาปรับปรุงมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของ GBP ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 โดยมีรายละเอียดดังนี้

การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี

รายการ	มูลค่า (หน่วย: ล้านบาท)
ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564	68.42
ส่วนเปลี่ยนแปลงระหว่าง 1 มกราคม – 30 มิถุนายน 2564	33.35
ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564	101.77
รายการปรับปรุง	
หัก มูลค่าที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักรตามบัญชี ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564	(106.95)
บวก ราคาประเมินของที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักร ซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระ	191.80 - 206.56
ส่วนของผู้ถือหุ้นหลังปรับปรุง	186.62 - 201.38

จากตารางข้างต้น มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 186.62 - 201.38 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าเข้าทำรายการที่ 400.00 ล้านบาท เป็นจำนวน 198.62 - 213.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 49.65 - 53.35

3) วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)

การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยพิจารณาอัตราส่วนต่างๆ ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกันกับการประกอบธุรกิจของ GBP โดยมีสมมติฐานหลักว่าบริษัทที่มีลักษณะการดำเนินงานคล้ายคลึงกัน จะมีอัตราส่วนทางการเงิน เช่น อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio) อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio) และอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงาน ก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EV/EBITDA Ratio) ที่ใกล้เคียงกัน ทั้งนี้ เนื่องจาก GBP

ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงคัดเลือกบริษัทเทียบเคียงซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลหรือเมทิลเอสเทอร์เป็นหลัก โดยบริษัทเทียบเคียงมีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียด GBP และบริษัทเทียบเคียง

ชื่อบริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนรายได้ ^{/1}	(หน่วย: ล้านบาท)			
			มูลค่าตามราคาตลาด ^{/2}	สินทรัพย์ ^{/3}	รายได้ ^{/4}	กำไรสุทธิ ^{/4}
บริษัท โกลบอล ไบโอฟาวเวอร์ จำกัด (“GBP”)	ผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล รวมทั้งผลิตภัณฑ์พลอยได้จากการกลั่นไบโอดีเซล	ร้อยละ 96.57 ^{/5}	N/A	1,017.58 ^{/6}	3,520.48 ^{/7}	95.64 ^{/7}
รายละเอียดบริษัทเทียบเคียง						
บริษัท เอไอ เอนเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน) (“AIE”)	ผลิตไบโอดีเซล น้ำมันพืช ก๊าซเอรีนบริสุทธิ์ และ ผลิตภัณฑ์พลอยได้ จากน้ำมันปาล์มดิบคุณภาพดี	ร้อยละ 90.18	8,423.99	2,423.65	5,494.97	495.05
บริษัท โกลบอลกรีนเคมิคอล จำกัด (มหาชน) (“GGC”)	ประกอบธุรกิจผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อสิ่งแวดล้อม โดยมีผลิตภัณฑ์คือ เมทิลเอสเทอร์ แฟตตี้แอลกอฮอล์ ก๊าซเอรีนบริสุทธิ์ และผลิตภัณฑ์พลอยได้หลายประเภท	ร้อยละ 73.32	11,976.90	12,457.22	18,863.12	839.10
บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) (“EA”)	ถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจหลัก 3 ด้าน ได้แก่ (1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล (2) ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน และ (3) ธุรกิจอื่นๆ เช่น ธุรกิจวิจัยและพัฒนา ธุรกิจ	ร้อยละ 31.66	228,462.50	81,829.94	17,859.83	5,205.59

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ชื่อบริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนรายได้ ^{1/}	(หน่วย: ล้านบาท)			
			มูลค่าตามราคาตลาด ^{2/}	สินทรัพย์ ^{3/}	รายได้ ^{4/}	กำไรสุทธิ ^{4/}
	พัฒนาผลิตภัณฑ์จำหน่ายแบตเตอรี่ ฯลฯ					

หมายเหตุ: ^{1/} สัดส่วนรายได้จากการขายไบโอดีเซลหรือเมทิลเอสเทอร์ต่อรายได้รวม โดยอ้างอิงจากรายงานประจำปี 2563 ของแต่ละบริษัท

^{2/} อ้างอิง SETSMART ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

^{3/} อ้างอิงตามงบการเงินฉบับสอบทาน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ของแต่ละบริษัท

^{4/} อ้างอิงผลการดำเนินงานย้อนหลัง 12 เดือน นับจาก 1 กรกฎาคม 2563 - 30 มิถุนายน 2564 ตามงบการเงินของแต่ละบริษัท

^{5/} สัดส่วนรายได้จากการขายไบโอดีเซลหรือเมทิลเอสเทอร์ต่อรายได้รวม โดยอ้างอิงจากรายงานการเงินของ GBP สำหรับเดือนพฤศจิกายน 2563 - เดือนมิถุนายน 2564 โดยอ้างอิง งบการเงินฉบับตรวจสอบ สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563 งบการเงินภายใน เดือนมกราคม - มิถุนายน 2564 และรายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน

^{6/} อ้างอิงงบการเงินภายใน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

^{7/} โดยอ้างอิงจากรายงานการเงินของ GBP สำหรับเดือนพฤศจิกายน 2563 - เดือนมิถุนายน 2564 โดยอ้างอิง งบการเงินฉบับตรวจสอบ สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563 งบการเงินภายใน เดือนมกราคม - มิถุนายน 2564 และรายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน และทำการปรับให้เต็มปี (Annualize)

จากตารางข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า บริษัทจดทะเบียนที่เหมาะสมในการเทียบเคียงกับ GBP คือ AIE และ GGC เนื่องจากทั้ง 2 บริษัท ประกอบธุรกิจหลักและมีรายได้หลักจากการผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลหรือเมทิลเอสเทอร์เหมือน GBP ในขณะที่ EA มีกลุ่มบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลากหลายและมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากกลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ตามวิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด โดยมีรายละเอียดดังนี้

ก) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach)

การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยพิจารณาอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี ("P/BV") ของบริษัทเทียบเคียง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณค่าเฉลี่ย P/BV ย้อนหลัง 15 - 360 วันทำการ จนถึงวันที่ 30 กันยายน 2564 ซึ่งเป็นวันที่บริษัทฯ เผยแพร่มติคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยการประเมินมูลค่าด้วยวิธีดังกล่าวมีรายละเอียดดังนี้

ค่าเฉลี่ย P/BV ย้อนหลังของบริษัทเทียบเคียง

บริษัทเทียบเคียง (หน่วย: เท่า)	วันทำการย้อนหลัง						
	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
AIE	3.70x	3.62x	3.32x	3.37x	3.40x	2.87x	2.48x
GGC	1.16x	1.15x	1.11x	1.09x	1.09x	1.04x	1.02x
ค่าเฉลี่ย	2.43x	2.39x	2.22x	2.23x	2.24x	1.96x	1.75x

ที่มา: Capital IQ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 และการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากตารางข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP โดยนำค่าเฉลี่ย P/BV ของบริษัท เทียบเคียง ย้อนหลัง 15 - 360 วันทำการ จนถึงวันที่ 30 กันยายน 2564 มาคูณกับมูลค่าตามบัญชีของ GBP ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งเป็นงบการเงินฉบับตรวจสอบล่าสุด โดยการประเมินมูลค่าดังกล่าวมีรายละเอียดดังนี้

การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี

วันทำการย้อนหลัง	ค่าเฉลี่ย P/BV (หน่วย: เท่า) (1)	มูลค่าตามบัญชี (หน่วย: ล้านบาท) (2)	มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (หน่วย: ล้านบาท) (3) = (1) x (2)
15 วัน	2.43x	68.42	166.29
30 วัน	2.39x		163.32
60 วัน	2.22x		151.73
90 วัน	2.23x		152.80
180 วัน	2.24x		153.54
270 วัน	1.96x		133.88
360 วัน	1.75x		119.47
ช่วงมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น			119.47 - 166.29

จากตารางข้างต้น มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 119.47 - 166.29 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าเข้าทำรายการที่ 400.00 ล้านบาท เป็นจำนวน 233.71- 280.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 58.43 - 70.13

ข) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio Approach)

การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยพิจารณาอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ ("P/E") ของบริษัท เทียบเคียง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณค่าเฉลี่ย P/E ย้อนหลัง 15 - 360 วันทำการ จนถึงวันที่ 30 กันยายน 2564 ซึ่งเป็นวันที่บริษัทฯ เผยแพร่มติคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยการประเมินมูลค่าด้วยวิธีดังกล่าวมีรายละเอียดดังนี้

ค่าเฉลี่ย P/E ย้อนหลังของบริษัทเทียบเคียง

บริษัทเทียบเคียง (หน่วย: เท่า)	วันทำการย้อนหลัง						
	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
AIE	16.09x	15.74x	15.16x	15.76x	17.46x	21.86x	43.91x
GGC	13.52x	13.47x	17.90x	20.54x	25.46x	29.69x	33.63x
ค่าเฉลี่ย	14.81x	14.60x	16.53x	18.15x	21.46x	25.78x	38.77x

ที่มา: Capital IQ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 และการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากตารางข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP โดยนำค่าเฉลี่ย P/E ของบริษัท เทียบเคียง ย้อนหลัง 15 - 360 วันทำการ จนถึงวันที่ 30 กันยายน 2564 มาคูณกำไรสุทธิของ GBP สำหรับรอบผลประกอบการ ย้อนหลัง 8 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2563 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2564 โดยอ้างอิง งบการเงินฉบับตรวจสอบ สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563 งบการเงินภายใน เดือนมกราคม - มิถุนายน 2564 และรายงานตรวจสอบสถานะทางการเงิน ซึ่งมีการปรับให้เป็นเต็มปี (Annualize) ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงผลการดำเนินงานของ GBP ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2563 เป็นต้นไป เนื่องจากเป็นเดือนที่ GBP สามารถผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล ประเภทที่ 2 เพื่อสะท้อนผลการดำเนินงานที่แท้จริงในปัจจุบัน โดยการประเมินมูลค่าดังกล่าวมีรายละเอียดดังนี้

การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ

วันทำการย้อนหลัง	ค่าเฉลี่ย P/E (หน่วย: เท่า) (1)	กำไรสุทธิ (หน่วย: ล้านบาท) (2)	มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (หน่วย: ล้านบาท) (3) = (1) x (2)
15 วัน	14.81x	95.64	1,416.24
30 วัน	14.60x		1,396.62
60 วัน	16.53x		1,581.19
90 วัน	18.15x		1,735.68
180 วัน	21.46x		2,052.59
270 วัน	25.78x		2,465.45
360 วัน	38.77x		3,708.14
ช่วงมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น			1,396.62 - 3,708.14

จากตารางข้างต้น มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเท่ากับ 1,396.62 - 3,708.14 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ามูลค่าเข้าทำรายการที่ 400.00 ล้านบาท เป็นจำนวน 996.62 - 3,308.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 249.15 - 827.04

ค) วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EV/EBITDA Ratio Approach)

การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยพิจารณาอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ("EV/EBITDA") ของบริษัท เทียบเคียง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ย้อนหลัง 15 - 360 วันทำการ จนถึงวันที่ 30 กันยายน 2564 ซึ่งเป็นวันที่บริษัทฯ เผยแพร่มติคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยการประเมินมูลค่าด้วยวิธีดังกล่าวมีรายละเอียดดังนี้

ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ย้อนหลังของบริษัทเทียบเคียง

บริษัทเทียบเคียง (หน่วย: เท่า)	วันทำการย้อนหลัง						
	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
AIE	12.56x	12.28x	11.70x	12.13x	13.04x	13.56x	15.93x
GGC	7.18x	7.15x	7.72x	8.10x	8.53x	9.10x	9.11x
ค่าเฉลี่ย	9.87x	9.72x	9.71x	10.11x	10.79x	11.33x	12.52x

ที่มา: Capital IQ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 และการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากตารางข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP โดยนำค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทเทียบเคียง ย้อนหลัง 15 - 360 วันทำการ จนถึงวันที่ 30 กันยายน 2564 มาคูณ EBITDA ของ GBP สำหรับรอบผลประกอบการย้อนหลัง 8 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2563 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2564 โดยอ้างอิง งบการเงินฉบับตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563 งบการเงินภายใน เดือนมกราคม - มิถุนายน 2564 และรายงานตรวจสอบสถานะทางการเงิน ซึ่งมีการปรับให้เป็นเต็มปี (Annualize) และบวกด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์อื่นๆ ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินธุรกิจ (Non-operating Assets) จากนั้นจึงหักด้วยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ทั้งนี้ ตามเงื่อนไขของร่างสัญญาโอนกิจการทั้งหมด ช่วงมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นมีรายการปรับปรุง ได้แก่ (1) ประมาณการเงินสดคงเหลือใน GBP ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ อ้างอิงตามร่างสัญญาโอนกิจการทั้งหมด และ (2) เงินให้กู้ยืมแกกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยการประเมินมูลค่าดังกล่าวมีรายละเอียดดังนี้

การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ตามวิธีอัตราส่วน EV/EBITDA

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	วันทำการย้อนหลัง						
	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA (หน่วย: เท่า) (1)	9.87x	9.72x	9.71x	10.11x	10.79x	11.33x	12.52x
EBITDA (2)	144.40						
มูลค่ากิจการ (3) = (1) x (2)	1,425.56	1,403.05	1,402.52	1,460.12	1,557.59	1,635.94	1,807.95
บวก: เงินสดและเงินฝากธนาคาร ณ 31 ธ.ค. 63 (4) ¹	49.08						
บวก: เงินให้กู้ยืมแกกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ 31 ธ.ค. 63 (5)	50.00						
หัก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ 31 ธ.ค. 63 (6)	(588.11)						
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (7) = (3) + (4) + (5) - (6)	936.54	914.03	913.50	971.09	1,068.56	1,146.92	1,318.92
ช่วงมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น	913.50 - 1,318.92						
รายการปรับปรุง							
หัก: ประมาณการเงินสดคงเหลือ ใน GBP ณ วันทำการสุดท้ายก่อน	(141.83)						

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	วันทำการย้อนหลัง						
	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
วันโอนกิจการ อ้างอิงตามร่าง สัญญาโอนกิจการทั้งหมด ^{/2}							
หัก: เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง กัน ณ 31 ธ.ค.63	(50.00)						
ช่วงมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น	721.67 - 1,127.09						

หมายเหตุ: /1 เงินสดและเงินฝากธนาคาร ณ 30 กันยายน 2564 มีมูลค่า 83.31 ล้านบาท

/2 ที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ ประเมินการเงินสดคงเหลือใน GBP ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ อ้างอิงตามงบการเงินภายใน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ที่คำนวณโดย (1) เงินสดและรายการที่เทียบเท่าเงินสด ณ 30 มิถุนายน 2564 (2) บวกด้วยเงินที่จะได้รับจากเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (3) ลบด้วย เงินที่ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น โดยชำระคืนให้ยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นเท่ากับ ปริมาณเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทขั้นต่ำ (เท่ากับ ลูกหนี้การค้า + สินค้าคงเหลือ - เจ้าหนี้การค้า) อย่างไรก็ตาม มูลค่าเงินสดคงเหลือใน GBP ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการจริง อาจมีมูลค่าเปลี่ยนแปลงไปจากมูลค่าที่ประมาณการไว้ ตามงบแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันดังกล่าว

จากตารางข้างต้น มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ตามวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายเท่ากับ 721.67 - 1,127.09 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ามูลค่าเข้าทำรายการที่ 400.00 ล้านบาท เป็นจำนวน 321.67 - 727.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 80.42 - 181.77

4) วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยพิจารณาความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของ GBP โดยการคิดลดกระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow to Firm) ที่คาดว่าจะได้รับการจัดทำประมาณการทางการเงินด้วยอัตราคิดลด (Discount rate) ที่เหมาะสม ซึ่งกระแสเงินสดประกอบด้วย 2 ส่วนหลัก คือ (1) กระแสเงินสดจากช่วงระยะเวลาประมาณการ 6 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 - 31 ธันวาคม 2569 ซึ่งเป็นระยะเวลาที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามีความเหมาะสม เนื่องจากสะท้อนแผนการดำเนินธุรกิจ ความสามารถในการทำกำไร และแนวโน้มการเติบโตในช่วง 5 ปีภายหลังจากการรับโอนกิจการ รวมถึงพิจารณาผลประกอบของ GBP ภายหลังจากที่สิทธิประโยชน์ทางภาษีสิ้นสุดลง ในวันที่ 29 มกราคม 2568 และ (2) มูลค่ากิจการ ณ ปีประมาณการสุดท้าย (Terminal Value) ซึ่งอ้างอิงกระแสเงินสดอิสระ ณ ปีประมาณการสุดท้ายเป็นตัวแทนของกระแสเงินสดที่จะเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องในอนาคต โดยตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า GBP จะยังคงดำเนินธุรกิจต่อไปหลังสิ้นสุดระยะประมาณการ (Going Concern Basis) โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญเกิดขึ้น ภายใต้สภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน เพื่อหามูลค่าปัจจุบันสุทธิของส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ณ วันที่ 5 มกราคม 2565 ซึ่งเป็นวันที่คาดว่าจะการโอนกิจการจะมีผลบังคับใช้ อ้างอิงตามร่างสัญญาโอนกิจการทั้งหมด

ในการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจัดทำประมาณการทางการเงินภายใต้สมมติฐานทางการเงินต่างๆ ที่มีสาระสำคัญต่อการประเมินมูลค่า โดยอ้างอิงข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่เปิดเผยสู่สาธารณะ รวมถึงข้อมูลที่ได้รับจาก GBP และข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ GBP ประกอบกับข้อมูลจากรายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงินที่จัดทำโดย บริษัท ดี ไอ เอ ออดิท จำกัด และ บริษัท ไอเคดี แอคเคาน์ติ้ง จำกัด รวมถึงข้อมูลจากการ

สัมภาษณ์ผู้เกี่ยวข้อง (“รายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน”) และรายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายที่จัดทำโดยบริษัท ที่ปรึกษากฎหมาย ซีเอ็มที จำกัด รวมถึงข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้เกี่ยวข้อง (“รายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมาย”) ที่ได้รับจากบริษัทฯ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำข้อมูลจากรายงานดังกล่าวมาใช้ในการจัดทำประมาณการ เช่น รายได้แยกตามประเภทของสินค้าและลูกค้า รายละเอียดต้นทุนแยกตามหมวด (ต้นทุนวัตถุดิบหลัก ต้นทุนสารเคมีอื่น ต้นทุนผันแปร และต้นทุนบุคลากรฝ่ายผลิต) รายละเอียดค่าใช้จ่าย ข้อมูลค่าใช้จ่ายทางภาษีตามที่ GBP ได้รับสิทธิประโยชน์ การส่งเสริมการลงทุนจาก BOI การจัดหมวดหมู่ของรายการในงบฐานะทางการเงิน เป็นต้น รวมถึงข้อมูลที่ได้จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารที่เกี่ยวข้อง ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามีความเหมาะสม ประกอบการจัดทำสมมติฐาน ประมาณการทางการเงิน และประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ทั้งนี้ สมมติฐานในการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีรายละเอียดดังนี้

ก) สมมติฐานภาพรวม

สรุปสมมติฐานภาพรวม

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง
วันที่ประเมินมูลค่า	5 มกราคม 2565 (วันที่คาดว่าจะการโอนกิจการจะมีผลบังคับใช้)	ร่างสัญญาโอนกิจการทั้งหมด
ระยะเวลาประมาณการ	1 มกราคม 2564 - 31 ธันวาคม 2569 โดยระยะเวลาตั้งแต่ 1 มกราคม 2564 - 30 มิถุนายน 2564 อ้างอิงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ตามงบการเงินภายในของ GBP และข้อมูลตามรายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน	- งบการเงินฉบับตรวจสอบของ GBP ปี 2564 - งบการเงินภายในของ GBP - รายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน
อัตราเงินเฟ้อ	ร้อยละ 2.00 ต่อปี อ้างอิงตามอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายของธนาคารแห่งประเทศไทย	ธนาคารแห่งประเทศไทย
ภาษีนิติบุคคล	ร้อยละ 20.00	กรมสรรพากร
กำลังการผลิต (ลิตร/วัน)	300,000 ลิตรต่อวัน อ้างอิงตามรายชื่อผู้ผลิตไบโอดีเซลประเภทเมทิลเอสเทอร์ของกรดไขมัน ที่ได้รับความเห็นชอบการจำหน่ายหรือมีไว้เพื่อจำหน่ายไบโอดีเซลจากกรมธุรกิจพลังงาน	ประกาศจากกรมธุรกิจพลังงาน กระทรวงพลังงาน ณ วันที่ 23 กันยายน 2564

ข) สมมติฐานรายได้

รายได้ของ GBP แบ่งเป็น 3 ประเภท ดังนี้

1. รายได้จากการผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล (B100)
2. รายได้จากการจำหน่ายผลพลอยได้จากกระบวนการผลิต - กลีเซอริน
3. รายได้จากการจำหน่ายผลพลอยได้จากกระบวนการผลิต - กรดไขมัน

ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานรายได้ สามารถสรุปได้ ดังนี้

สรุปสมมติฐานรายได้

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง																		
1. รายได้จากการผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล (B100)																				
1.1 ราคาขายต่อหน่วย (บาท/ลิตร)																				
เดือนมกราคม - มิถุนายน 2564: อ้างอิงตามผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริง และรายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน โดยราคาขายต่อหน่วย (บาท/ลิตร) มีรายละเอียด ดังนี้		- งบการเงินฉบับตรวจสอบของ GBP ปี 2564																		
<table><tr><th colspan="6">2564</th></tr><tr><th>ม.ค.</th><th>ก.พ.</th><th>มี.ค.</th><th>เม.ย.</th><th>พ.ค.</th><th>มิ.ย.</th></tr><tr><td>38.47</td><td>38.95</td><td>35.63</td><td>32.87</td><td>34.78</td><td>34.17</td></tr></table>		2564						ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	38.47	38.95	35.63	32.87	34.78	34.17	- งบการเงินภายในของ GBP ช่วง พ.ย. 63 - มิ.ย. 64
2564																				
ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.															
38.47	38.95	35.63	32.87	34.78	34.17															
ทั้งนี้ ในเดือน กุมภาพันธ์ - มีนาคม GBP ได้เริ่มจำหน่าย B100 โดยตรงให้แก่ผู้ค้าปลีกน้ำมันรายใหญ่ของประเทศรายหนึ่ง และได้ทำสัญญาซื้อขายกับผู้ค้าปลีกน้ำมันรายดังกล่าว เป็นระยะเวลา 1 ปี ระหว่างเมษายน 64 - มีนาคม 65 โดยมีการกำหนดการคำนวณราคาขายต่อหน่วย ที่อิงกับราคาขาย B100 ที่ประกาศโดยกระทรวงพลังงาน (“ราคา B100 (EPPO Price)”) พร้อมทั้ง มีการกำหนดปริมาณรับซื้อขั้นต่ำจาก GBP เป็นรายไตรมาส อย่างไรก็ดี โดยทั่วไปในการจำหน่ายไบโอดีเซล หรือ B100 ผู้ซื้อและผู้ขายจะอ้างอิงราคาขาย B100 จากราคาที่ประกาศโดยกระทรวงพลังงาน หรือราคา B100 (EPPO Price) ซึ่งราคาที่ประกาศดังกล่าวจะมาจากการคำนวณตามสูตรของกระทรวงพลังงาน โดยราคาขาย B100 จะแปรผันกับราคาของวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิต ได้แก่ น้ำมันปาล์มดิบ (CPO) น้ำมันปาล์มกึ่งบริสุทธิ์ (Refined Palm Oil: “RPO”) และ ไขปาล์มสเตียรีน (Refined Palm Stearin: “RPS”) ที่อ้างอิงจากราคาที่ประกาศโดยกรมการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์ ดังนั้น จากการพิจารณาข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่เดือน มกราคม 2560 - กันยายน 2564 พบว่าการเปลี่ยนแปลงของราคา B100 (EPPO Price) และราคาวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต B100 มีลักษณะแปรผันตามกัน (รายละเอียด ดังที่ปรากฏในเอกสารแนบ 1 หัวข้อ สภาวะอุตสาหกรรมไบโอดีเซล)		- รายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน																		
		- ราคาไบโอดีเซล (B100) ที่ประกาศโดยกระทรวงพลังงาน (EPPO) ปี 2560 - ก.ย. 2564																		
		- สัญญาซื้อขายไบโอดีเซล																		
		- ราคาซื้อขายไบโอดีเซล (B100) ของ GBP ในช่วง ม.ค. - มิ.ย. 64																		
		- สัมภาษณ์ผู้บริหาร																		
		- ประเมินการโดย IFA																		

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง
	ทั้งนี้ ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 64 เป็นต้นไป ประมาณการราคาขายต่อหน่วย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ แบ่งการประมาณการเป็น 2 ส่วน ดังนี้ 1. ราคาซื้อขายกับคู่ค้าที่มีสัญญาแล้ว: อ้างอิงการคำนวณราคาขายตามสัญญา สำหรับ ราคา B100 (EPPO Price) ช่วงเดือนกรกฎาคม - กันยายน 2564 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ประมาณการโดยอ้างอิงราคาเฉลี่ย B100 (EPPO Price) รายเดือนที่ประกาศโดยกระทรวงพลังงาน สำหรับ ราคา B100 (EPPO Price) เดือน ตุลาคม 2564 เป็นต้นไป ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ประมาณการโดยอ้างอิงราคาเฉลี่ย B100 (EPPO Price) ย้อนหลัง 12 เดือน (ตุลาคม 2563 - กันยายน 2564) ซึ่งพิจารณาจากแนวโน้ม และปัจจัยที่ส่งผลต่อราคา B100 ในช่วง 2 - 3 ปีที่ผ่านมา อาทิเช่น ● การเปลี่ยนแปลงของราคาวัตถุดิบจากผลกระทบของฤดูกาล (Seasonal Effect) ที่แนวโน้มราคาแปรผกผันกับผลผลิตของปาล์มน้ำมัน โดยช่วงปลายปีถึงต้นปีถัดไป ราคา B100 มักมีราคาสูงกว่าช่วงกลางปี เนื่องจากช่วงกลางปี (เดือนสิงหาคม - พฤศจิกายน) เป็นช่วงที่ผลผลิตปาล์มมีปริมาณที่สูงกว่าช่วงอื่นๆ ของปี (อ้างอิงจากรายงานศึกษาราคาน้ำมันปาล์มที่จัดทำโดย GBP) ● นโยบายภาครัฐที่ส่งเสริมให้การใช้แก๊สธรรมชาติ B10 มากขึ้น จากเดิมที่มีเฉพาะแก๊สธรรมชาติ B7 และ B20 (เฉพาะรถบรรทุกใหญ่) โดยแก๊สธรรมชาติ B10 เริ่มใช้ครั้งแรกในปี 2562 และในปี 2563 กรมธุรกิจพลังงานประกาศให้แก๊สธรรมชาติหมุนเวียน B10 เป็นแก๊สธรรมชาติพื้นฐานสำหรับรถดีเซลทั่วไป แทนแก๊สธรรมชาติหมุนเวียน B7 โดยมีแก๊สธรรมชาติหมุนเวียน B7 เป็นน้ำมันทางเลือกสำหรับรถที่ไม่สามารถใช้ แก๊สธรรมชาติหมุนเวียน B10 ได้ และแก๊สธรรมชาติหมุนเวียน B20 เป็นน้ำมันทางเลือกสำหรับรถบรรทุกขนาดใหญ่ ตั้งแต่ 1 ตุลาคม 2563 เป็นต้นไป ● แผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก พ.ศ. 2558 - 2579 ที่ประกาศโดยกระทรวงพลังงาน ได้กำหนดเป้าหมายการผลิตน้ำมันไบโอดีเซลหรือ B100 สำหรับใช้ภาคขนส่งในแต่ละปีเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเป้าหมายในการผลิต B100 ปี 2562 2569 และ 2579 เท่ากับ 7.10 10.00 และ 14.00 ล้านลิตร/วัน ซึ่งปัจจุบันผู้ผลิตไบโอดีเซล (B100) ปัจจุบัน มีจำนวน 14 ราย รวมกำลังการผลิต B100 เท่ากับ 9.40 ล้านลิตร / วัน (อ้างอิงตามรายชื่อผู้ผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลประเภทเมทิลเอสเทอร์ของกรมชมน้ำมันโดยกรมธุรกิจพลังงาน ณ วันที่ 23 กันยายน 2564) ด้วยเหตุนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า เนื่องจาก ราคาขายไบโอดีเซล (B100) แปรผันตามราคาของวัตถุดิบ ซึ่งเปลี่ยนแปลงไปตามปริมาณผลผลิตของปาล์มน้ำมันในแต่ละช่วงของปี รวมถึงอุปสงค์ของของไบโอดีเซลยังคงมีอย่างต่อเนื่องจากการสนับสนุนจากภาครัฐและอุปทานของ B100 ที่มาจากผู้ผลิต 14 รายตามที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงพลังงาน ดังนั้น การประมาณการราคาขาย B100 โดยอ้างอิงจากราคา B100 (EPPO Price) เฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน (ตุลาคม	

สมมติฐาน	คำอธิบาย			อ้างอิง
2563 - กันยายน 2564) จึงมีความเหมาะสม สำหรับการประมาณการตั้งแต่ เดือน ต.ค. 2564 เป็นต้นไปและมีอัตราการเติบโตเท่ากับ ร้อยละ 2.00 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อเป้าหมาย (ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย) ซึ่งสามารถสรุปได้ ดังนี้				
รายละเอียด	ก.ค. - ก.ย. 2564	ต.ค. 2564 เป็นต้นไป	อัตราการเติบโต	
ราคา B100 (EPPO Price)	36.28 - 40.65	38.63	ร้อยละ 2.00 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อ	
(-) ส่วนลด	ตามที่ตกลงกันในสัญญา		-	
(+) ค่าขนส่ง	ค่าเฉลี่ย เม.ย. - มิ.ย. 64		ร้อยละ 2.00 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อ	
ราคาขายต่อหน่วย	31.96 - 36.33	35.72	-	
2. ราคาซื้อขายกับคู่ค้าอื่นที่ไม่มีสัญญา: ประมาณการเท่ากับราคาซื้อขายกับคู่ค้าที่มีสัญญาที่เท่ากับ 35.72 บาท/ลิตร และมีอัตราการเติบโตร้อยละ 2.00 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อ				
เนื่องจาก จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร และพิจารณาผลการดำเนินงานในช่วงที่ผ่านมาตามงบการเงินภายใน และรายงานตรวจสอบสถานะทางการเงิน พบว่า GBP มีการผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลให้แก่ คู่ค้าและผู้ค้าปลีกน้ำมันรายใหญ่รายอื่น โดยราคาซื้อขายกับผู้ซื้อรายอื่นที่ไม่มีสัญญามีความไม่แน่นอน ซึ่งปรับเปลี่ยนไปตามสภาวะตลาดและการเจรจาต่อรอง ณ เวลานั้นๆ ซึ่งการซื้อขายไบโอดีเซลโดยทั่วไปผู้ซื้อและผู้ขายจะอ้างอิงจากราคาไบโอดีเซลตามที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ (EPPO Price) อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาราคาซื้อขายไบโอดีเซล (B100) ช่วงเดือนมกราคม - มิถุนายน 2564 ที่ผ่านมาจากงบการเงินภายใน และรายงานการตรวจสอบทางการเงิน พบว่า ราคาซื้อขายมีความใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของราคาซื้อขายกับคู่ค้ารายที่มีสัญญาซื้อขายแล้ว ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า การประมาณประมาณการราคาซื้อขายกับคู่ค้าอื่นที่ไม่มีสัญญาเท่ากับราคาซื้อขายกับคู่ค้าที่มีสัญญาแล้วจึงมีความเหมาะสม				
1.2 ปริมาณการขาย B100				
ในช่วง เดือนพฤศจิกายน 2563 - มิถุนายน 2564 ที่ผ่านมา GBP มีอัตราการผลิต และ ปริมาณการขาย B100 ดังนี้				- งบการเงินฉบับตรวจสอบของ GBP ปี 2564 - งบการเงินภายในของ GBP ช่วง พ.ย. 63 - มิ.ย. 64

สมมติฐาน		คำอธิบาย				อ้างอิง
รายละเอียด	2563	2564				- รายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน - ราคาไบโอดีเซล (B100) ที่ประกาศโดยกระทรวงพลังงาน (EPPO) ปี 2560 - ก.ย. 2564 - สัญญาซื้อขายไบโอดีเซล - ราคาซื้อขายไบโอดีเซล (B100) ของ GBP ในช่วง ม.ค. - มิ.ย. 64 - แผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก พ.ศ. 2558 - 2567 ที่ประกาศโดยกระทรวงพลังงาน - แนวโน้มธุรกิจ / อุตสาหกรรม ปี 2564- 2566: อุตสาหกรรมไบโอดีเซล โดยวิจัยกรุงศรี (21 พ.ค. 2564) - สัมภาษณ์ผู้บริหาร - ประเมินการโดย IFA
	พ.ย. - ธ.ค.	ม.ค.	ก.พ. - มี.ค.	เม.ย. - มิ.ย.		
กำลังการผลิต	300,000.00 ลิตร/วัน หรือ 108.00 ล้านลิตร/ปี					
อัตราการผลิต/Utilization rate (ปริมาณการผลิต)	ร้อยละ 66.90 - 84.31 (6.02 - 7.84 ล้านลิตร/เดือน)	ร้อยละ 89.97 (8.37 ล้านลิตร)	ร้อยละ 84.67 - 94.19 (7.11-8.76 ล้านลิตร/เดือน)	ร้อยละ 84.64- 97.29 (7.87 - 8.76 ล้านลิตร/เดือน)		
- คู่ค้าที่มีสัญญา	-	-	¹ ร้อยละ 80.84 - 92.78 (6.79 - 8.63 ล้านลิตร/เดือน)	ร้อยละ 84.64- 97.29 (7.87 - 8.76 ล้านลิตร/เดือน)		
- คู่ค้าอื่น	ร้อยละ 66.90 - 84.31 (6.02 - 7.84 ล้านลิตร/เดือน)	ร้อยละ 89.97 (8.37 ล้านลิตร)	ร้อยละ 1.41 - 3.83 (0.12 - 0.33 ล้านลิตร/เดือน)	-		
หมายเหตุ /1 เป็นช่วงที่ GBP ได้มีการซื้อขายกับผู้ค้าน้ำมันรายหนึ่ง ตั้งแต่ ก.พ. - มี.ค. 2564 เพื่อประเมินคุณภาพของ B100 ที่ผลิตได้ และประสิทธิภาพการผลิตและการขนส่งไปยังคลังน้ำมัน โดย GBP ได้ทำสัญญาซื้อขายกับผู้ค้าปลีกรายดังกล่าว ตั้งแต่ 1 เม.ย. 2564 - 31 มี.ค. 2565 ทั้งนี้ เนื่องด้วย ตามแผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก พ.ศ. 2558 - 2567 ที่ประกาศโดยกระทรวงพลังงาน ("AEDP2015") ระบุว่า รัฐบาลจะส่งเสริมเชื้อเพลิงชีวภาพอย่างต่อเนื่อง เพื่อทดแทนและลดการนำเข้าน้ำมันดิบ และกำหนดเป้าหมายส่งเสริมการผลิตเชื้อเพลิงชีวภาพ ในส่วนของไบโอดีเซลเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จาก 7.10 ล้านลิตร/วัน ในปี 2562 เป็น 10.00 และ 14.00 ล้านลิตร/วัน ในปี 2569 และ 2579 ตามลำดับ รวมถึง นโยบายภาครัฐได้มีการส่งเสริมให้ใช้น้ำมันดีเซล B10 มากขึ้น จากเดิมที่มีเฉพาะน้ำมันดีเซล B7 และ B20 (เฉพาะรถบรรทุกใหญ่) โดยน้ำมันดีเซล B10 เริ่มใช้ตั้งแต่ปี 2562 และในปี 2563 กรมธุรกิจพลังงานประกาศให้น้ำมันดีเซลหมุนเร็ว B10 เป็นน้ำมันดีเซลพื้นฐานสำหรับรถดีเซลทั่วไป แทนน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว B7 ซึ่งล้วนส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ของไบโอดีเซล ในส่วนของอุปทาน แม้ว่าในปัจจุบัน (ณ 23 กันยายน 2564) ผู้ผลิตไบโอดีเซลประเภทเมทิลเอสเทอร์ของกรดไขมันที่ได้รับความนิยมชอบการจำหน่ายหรือมีไว้เพื่อจำหน่ายไบโอดีเซลจากกรมธุรกิจพลังงาน จะมีทั้งหมด 14 ราย กำลังการผลิตรวม 9.40 ล้านลิตร/วัน เพิ่มขึ้นจาก 13 ราย ที่มีกำลังการผลิตรวม 8.53 ล้านลิตร/วัน (ณ ธันวาคม 2563) และความต้องการในการใช้น้ำมันโดยรวมอาจได้รับผลกระทบจากการปิดเมือง (Lockdown) ในช่วงสถานการณ์ COVID-19 อย่างไรก็ดี วิจัยกรุงศรี คาดว่า ความต้องการใช้ไบโอดีเซลยังคงมีศักยภาพในการขยายตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจาก การเพิ่มขึ้นของ						

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง
	การใช้น้ำมันดีเซล B10 จากการผลักดันของภาครัฐ ทั้งนี้ วิทยากรสรุปคิดว่าความต้องการใช้ไบโอดีเซลที่ยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจะสนับสนุนให้ผู้ประกอบการเพิ่มกำลังการผลิต ส่งผลให้อัตราการใช้กำลังการผลิตของอุตสาหกรรมไบโอดีเซลจะอยู่ที่ระดับเฉลี่ยร้อยละ 60.00 - 62.00 ของกำลังการผลิตทั้งหมด จาก ร้อยละ 59.00 ปี 2563 รายละเอียดเพิ่มเติม ดังที่ปรากฏใน เอกสารแนบ 1 หัวข้อ 6. สภาวะอุตสาหกรรม ของรายงานฉบับนี้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการปริมาณการขายเป็น 2 ช่วง ดังนี้ ● ในช่วงครึ่งปีหลังของ ปี 2564 - เดือนมีนาคม 2565: ประมาณการปริมาณการขายเท่ากับปริมาณการขายตามสัญญาซื้อขายที่ทำกับผู้ค้าน้ำมัน และ ● สำหรับเดือนเมษายน ปี 2565 เป็นต้นไป แบ่งการประมาณการเป็น 2 ส่วน ดังนี้ 1. คู่ค้าที่มีสัญญา: จากการพิจารณาในช่วงที่ผ่านมาภายหลังจากที่ผู้ขายได้เข้าซื้อกิจการของ GBP จากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมและได้มีการปรับปรุงเครื่องจักร GBP สามารถผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2563 (ดังรายละเอียดที่ปรากฏในส่วนที่ 1 หัวข้อ 1.1.6 ของรายงานฉบับนี้) แสดงให้เห็นถึงศักยภาพทั้งในส่วนของการผลิตและการจำหน่าย น้ำมัน B100 ประเภทที่ 2 (ไบโอดีเซลที่มีส่วนผสมของโมโนกลีเซอไรด์ ไม่สูงกว่าร้อยละ 0.40 โดยน้ำหนัก) ของ GBP ได้เป็นอย่างดี และสามารถพิสูจน์ได้ว่ามีความต้องการในตลาดอยู่มาก และ ในช่วงต้นปี 2564 GBP ได้เข้าทำสัญญากับผู้ค้าน้ำมันรายใหญ่ 1 ใน 5 ของประเทศ ซึ่งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร พบว่า โดยปกติสัญญาซื้อขายกับผู้ค้าน้ำมันจะเป็นสัญญาปีต่อปี โดยในการต่อสัญญานั้น ผู้ซื้อจะวิธีการประกวดราคาจากผู้ผลิตหลายราย ซึ่งผู้ซื้อจะพิจารณาและคัดเลือกผู้ผลิต จากส่วนลด (Discount) จากราคา B100 (EPPO Price) ที่ผู้ผลิตยื่นเสนอ และศักยภาพของผู้ผลิตทั้งในเชิงคุณภาพและประสิทธิภาพในการจัดส่งไบโอดีเซลช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้ เนื่องจาก GBP เคยผ่านช่วงทดลองซื้อขาย (เดือนกุมภาพันธ์ - มีนาคม 2564) และได้รับสัญญาซื้อขาย (เดือนเมษายน 2564 - มีนาคม 2565) กับผู้ค้าน้ำมันรายนี้ โดย GBP ได้ทำการจำหน่ายและจัดส่งไบโอดีเซลที่ผ่านคุณภาพและมีประสิทธิภาพแก่ผู้ซื้อเรื่อยมา รวมถึงบริษัทที่เป็นผู้ถือหุ้นรวมถึงบริษัทในกลุ่มของผู้ถือหุ้นดังกล่าวของ JUTHA และ GBP ได้แก่ บริษัท นทลิน จำกัด และบริษัท ซีออยล์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ที่มีประสบการณ์ในการค้าน้ำมันมากกว่า 20 ปี มีความรู้ ความเข้าใจเป็นอย่างมากในการจำหน่ายน้ำมัน ในปริมาณ และ ราคาที่เหมาะสม และมีความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้ค้าน้ำมันรายดังกล่าว ด้วยเหตุนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า GBP จะสามารถต่อสัญญากับผู้ค้าน้ำมันรายนี้โดยมีปริมาณการขายเท่ากับสัญญาปัจจุบันได้ตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการ 2. คู่ค้าอื่น: จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ประกอบกับการพิจารณาเอกสารซื้อขายไบโอดีเซลของ GBP รายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน และงบการเงินภายใน ของ GBP พบว่า ผู้บริหารคาดว่าในช่วงครึ่งปีหลัง GBP จะมีการซื้อขายไบโอดีเซลกับผู้ค้าน้ำมันรายอื่นคิดเป็นประมาณ 200,000 - 300,000 ลิตรต่อเดือน รวมถึง มีแผนในการติดต่อผู้ค้าน้ำมัน	

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง		
รายอื่นเพิ่มเติมในช่วงต้นปี 2565 ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการบนหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) ให้ปริมาณการขายส่วนเพิ่มเริ่มในปี 2565 เท่ากับร้อยละ 2.00 ของกำลังการผลิต หรือคิดเป็น 2.16 ล้านลิตร/ปี โดยมีอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 10.00 ต่อปี ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าอัตราการเติบโตดังกล่าวมีความเป็นไปได้และไม่เกินความสามารถในการผลิตของ GBP				
รายละเอียด	ก.ค. - ธ.ค. 2564	ปี 2565 เป็นต้นไป		
กำลังการผลิต	300,000.00 ลิตร/วัน หรือ 108.00 ล้านลิตร/ปี			
อัตราการผลิต (ปริมาณการผลิต)	ร้อยละ 88.16 (24.00 ล้านลิตร/ไตรมาส)	ร้อยละ 90.89 - 91.82 (98.16 - 99.16 ล้านลิตร/ปี)		
- คู่ค้าที่มีสัญญา	ร้อยละ 88.16 (24.00 ล้านลิตร/ไตรมาส)	ร้อยละ 88.16 (96.00 ล้านลิตร/ปี)		
- คู่ค้าอื่น	-	ร้อยละ 2.00 (2.16 ล้านลิตร/ปี) โดยมีอัตราการเติบโตร้อยละ 10.00 ต่อปี		
2. รายได้จากการจำหน่ายผลพลอยได้จากการกระบวนการผลิต - กลีเซอริน				
ราคาขายต่อหน่วย (บาท/ลิตร)	เนื่องจาก ราคากลีเซอรินไม่ได้มีราคาอ้างอิงจากหน่วยงานรัฐ จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารในการซื้อขายกลีเซอริน GBP จะติดต่อและแจ้งปริมาณกลีเซอรินที่มีไปยังผู้ซื้อแต่ละราย จากนั้นหากผู้ซื้อสนใจ ผู้ซื้อแต่ละรายจะเสนอราคาซื้อมายัง GBP และดำเนินการเจรจาต่อราคาที่เหมาะสมร่วมกัน ณ เวลานั้นๆ โดยช่วงเดือนพฤศจิกายน 2563 - มิถุนายน 2564 ที่ผ่านมามีผู้ซื้อกลีเซอริน 6 ราย และส่วนใหญ่มีการซื้อขายกันประจำ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงประมาณการราคาขายต่อหน่วยของกลีเซอริน โดยอ้างอิงผลประกอบการย้อนหลัง ดังนี้			
	พ.ย. - ธ.ค. 2563	ม.ค. - มิ.ย. 2564	ก.ค. 2564 เป็นต้นไป	อัตราการเติบโต
	8.04 เฉลี่ยตามผลประกอบการจริง	9.39 เฉลี่ยตามผลประกอบการจริง	9.20 ตามค่าเฉลี่ย พ.ย.63 - มิ.ย. 64	ร้อยละ 2.00 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อ
ปริมาณขาย (ล้านลิตร)	ประมาณการเป็นร้อยละของปริมาณการขาย B100 เนื่องจากเป็นผลพลอยได้จากการผลิต B100 ดังนี้			

สมมติฐาน	คำอธิบาย				อ้างอิง
	รายละเอียด	พ.ย. - ธ.ค. 2563	ม.ค. - มิ.ย. 2564	ก.ค. 2564 เป็น ต้นไป	
	ปริมาณการ ขาย (หน่วย: ร้อย ละของ ปริมาณการ ขาย B100)	ร้อยละ 10.03 เฉลี่ยตาม ผลประกอบการ จริง	ร้อยละ 16.25 เฉลี่ยตาม ผลประกอบการ จริง	ร้อยละ 15.27 ตามค่าเฉลี่ย พ.ย. 63 - มิ.ย. 64	
3. รายได้จากการจำหน่ายผลพลอยได้จากการกระบวนการผลิต - กรดไขมัน					
ราคาขายต่อหน่วย (บาท/ลิตร)	เนื่องจาก ราคากรดไขมันมีได้มีราคาอ้างอิงจากหน่วยงานรัฐ จากการ สัมภาษณ์ผู้บริหารในการซื้อขายกรดไขมัน GBP จะติดต่อและแจ้ง ปริมาณกรดไขมันที่มีไปยังผู้ซื้อแต่ละราย จากนั้นหากผู้ซื้อสนใจ ผู้ซื้อแต่ ละรายจะเสนอราคาซื้อมายัง GBP และดำเนินการเจรจาต่อราคาที่เหมาะสมร่วมกัน ณ เวลานั้นๆ โดยช่วงเดือนพฤศจิกายน 2563 - มิถุนายน 2564 ที่ผ่านมามีผู้ซื้อกรดไขมัน 4 ราย และส่วนใหญ่มีการซื้อ ขายกันประจำ				- งบการเงินฉบับ ตรวจสอบของ GBP ปี 2564 - งบการเงินภายใน ของ GBP ช่วง พ.ย. 63 - มิ.ย. 64 - รายงานการ ตรวจสอบสถานะ ทางการเงิน - สัมภาษณ์ผู้บริหาร - ประมาณการโดย IFA
	พ.ย. - ธ.ค. 2563	ม.ค. - มิ.ย. 2564	ก.ค. 2564 เป็นต้นไป	อัตราการ เติบโต	
	4.15 เฉลี่ยตามผล ประกอบการ จริง	5.34 เฉลี่ยตามผล ประกอบการจริง	6.03 ตามค่าเฉลี่ย พ.ย.63 - มิ.ย. 64	ร้อยละ 2.00 ต่อปี ตามอัตราเงิน เฟ้อ	
ปริมาณขาย (ล้านลิตร)	ประมาณการเป็นร้อยละของปริมาณการขาย B100 เนื่องจากเป็นผล พลอยได้จากการผลิต B100 ดังนี้				
	รายละเอียด	พ.ย. - ธ.ค. 2563	ม.ค. - มิ.ย. 2564	ก.ค. 2564 เป็นต้นไป	
	ปริมาณการขาย (หน่วย: ร้อยละ ของปริมาณการ ขาย B100)	ร้อยละ 0.52 เฉลี่ยตามผล ประกอบการ จริง	ร้อยละ 0.29 เฉลี่ยตามผล ประกอบการ จริง	ร้อยละ 0.38 ตามค่าเฉลี่ย พ.ย. 63 - มิ.ย. 64	

ค) สมมติฐานต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของ GBP แบ่งเป็น 5 ประเภท ดังนี้

1. ต้นทุนวัตถุดิบหลัก ได้แก่ น้ำมันปาล์มกึ่งบริสุทธิ์ (Refined Palm Oil: "RPO") และ ไขปาล์มสตีयरิน (Refined Palm Stearin: "RPS")
2. ต้นทุนสารเคมีอื่นที่ใช้ในกระบวนการผลิต
3. ต้นทุนผันแปร (Variable Cost)
4. ต้นทุนบุคลากรฝ่ายผลิต
5. ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานต้นทุนขาย สามารถสรุปได้ ดังนี้

สรุปสมมติฐานต้นทุนขาย

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง																							
1. ต้นทุนวัตถุดิบหลัก																									
น้ำมันปาล์มกึ่งบริสุทธิ์ (Refined Palm Oil: "RPO") และ ไขปาล์มสตีयरิน (Refined Palm Stearin: "RPS")																									
ต้นทุนต่อหน่วย	เนื่องจากวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิต B100 คือ RPO และ RPS โดยช่วงที่ผ่านมา แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของราคา B100 และ RPO กับ RPS ในช่วงปี 2560 - กันยายน 2564 มีความสอดคล้องกัน ดังที่ปรากฏใน เอกสารแนบ 1 หัวข้อ 6. สภาวะอุตสาหกรรม ของรายงานฉบับนี้	- งบการเงินฉบับตรวจสอบของ GBP ปี 2564 - งบการเงินภายในของ GBP ช่วง พ.ย.63 - มิ.ย. 64 - รายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน - ข้อมูลบทวิเคราะห์ที่เกี่ยวข้องตามที่ปรากฏในเอกสารแนบ 1 หัวข้อ 6. สภาวะอุตสาหกรรม - สัมภาษณ์ผู้บริหาร - ประมาณการโดย IFA																							
	หากพิจารณาส่วนต่าง (Spread) ระหว่าง ราคา B100 (EPPO Price) กับราคา RPO และ RPS ที่ประกาศโดยกรมการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์ (DIT) ย้อนหลัง 12 เดือน (ตุลาคม 2563 - กันยายน 2564) ("ส่วนต่างราคา B100 กับ RPO และ RPS") ซึ่งเป็นช่วงเวลาเดียวกับระยะเวลาที่ใช้ในการประมาณการราคา B100 ต่อหน่วยข้างต้น ส่วนต่าง (Spread) ดังกล่าวมีรายละเอียดดังนี้																								
	<table><tr><th rowspan="2">บาท/ลิตร</th><th colspan="2">2563</th><th colspan="2">2564</th></tr><tr><th>ต.ค. - ธ.ค.</th><th>ม.ค. - มี.ค.</th><th>เม.ย. - มิ.ย.</th><th>ก.ค. - ก.ย.</th></tr><tr><td>ราคา B100</td><td>32.57</td><td>39.89</td><td>36.59</td><td>36.28</td></tr><tr><td rowspan="2">(EPPO Price)</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr><tr><td>40.90</td><td>42.50</td><td>38.13</td><td>40.65</td></tr></table>		บาท/ลิตร	2563		2564		ต.ค. - ธ.ค.	ม.ค. - มี.ค.	เม.ย. - มิ.ย.	ก.ค. - ก.ย.	ราคา B100	32.57	39.89	36.59	36.28	(EPPO Price)	-	-	-	-	40.90	42.50	38.13	40.65
	บาท/ลิตร			2563		2564																			
			ต.ค. - ธ.ค.	ม.ค. - มี.ค.	เม.ย. - มิ.ย.	ก.ค. - ก.ย.																			
	ราคา B100		32.57	39.89	36.59	36.28																			
	(EPPO Price)		-	-	-	-																			
			40.90	42.50	38.13	40.65																			
	ส่วนต่าง (Spread) ระหว่าง B100 กับ																								
	RPO		3.17 - 5.17	4.99 - 6.19	5.40 - 6.41	5.22 - 7.27																			
เฉลี่ย	5.63																								
RPS	4.60 - 7.05	7.37 - 9.55	6.82 - 8.46	6.43 - 7.86																					
เฉลี่ย	7.38																								

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง
	ทั้งนี้ จากการพิจารณาแนวโน้มราคา B100 และวัตถุดิบหลัก ประกอบกับการพิจารณาข้อมูลสถานะอุตสาหกรรม B100 และปาล์มน้ำมัน รวมถึงสัมภาษณ์ผู้บริหาร พบว่า ราคา B100 RPO และ RPS มีแนวโน้มการปรับตัวขึ้น-ลงที่สอดคล้องกันตามข้อมูลที่ปรากฏใน เอกสารแนบ 1 หัวข้อ 6. สถานะอุตสาหกรรม ของรายงานฉบับนี้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการต้นทุนวัตถุดิบหลัก (RPO RPS) ดังนี้ - ช่วงเดือนมกราคม - มิถุนายน 2564: อ้างอิงตามผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ตามที่ปรากฏในงบการเงินภายใน เดือนมกราคม - มิถุนายน 2564 และ รายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน - เดือนกรกฎาคม 2564 เป็นต้นไป: ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการต้นทุน RPO และ RPS และต้นทุนวัตถุดิบหลักของการผลิต B100 ดังนี้ ต้นทุน RPO และ RPS = (ราคา B100 (EPPO Price) - ส่วนต่างราคา B100 กับ RPO และ RPS ที่รวมต้นทุนในการจัดหาที่เกิดขึ้นจริง (เฉลี่ยตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2563 - มิถุนายน 2564) จากนั้น นำต้นทุน RPO และ RPS ข้างต้น มาคำนวณต้นทุนวัตถุดิบหลักในการผลิตตามอัตราส่วน RPO : RPS ที่ใช้ในการผลิต B100 ซึ่งการประมาณการดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงจากข้อมูลวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตที่เกิดขึ้นจริงดังที่ปรากฏในรายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน งบการเงินและงบการเงินภายในของ GBP ช่วงเดือนพฤศจิกายน 2563 - มิถุนายน 2564 ประกอบกับการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ GBP	
ปริมาณการใช้	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการ ดังนี้ - ช่วงเดือนมกราคม - มิถุนายน 2564: อ้างอิงตามผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ตามที่ปรากฏในงบการเงินภายใน เดือนมกราคม - มิถุนายน 2564 และ รายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน - เดือนกรกฎาคม 2564 เป็นต้นไป: ประมาณการเท่ากับ ปริมาณการขาย B100 อ้างอิงจากงบการเงินฉบับตรวจสอบ งบการเงินภายในของ GBP รายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน ข้อมูลของ GBP และการสัมภาษณ์ผู้บริหารรวมถึงประมาณการโดย IFA	

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง								
2. ต้นทุนสารเคมีอื่นที่ใช้ในกระบวนการผลิต										
ต้นทุนต่อหน่วย	เช่น เมทิลแอลกอฮอล์, Sodium Methylate, Hydrochloric Acid และอื่นๆ เป็นต้น	- งบการเงินฉบับตรวจสอบของ GBP ปี 2564 - งบการเงินภายในของ GBP ช่วง พ.ย.63 - มิ.ย. 64 - รายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน - สัมภาษณ์ผู้บริหาร - ประมาณการโดย IFA								
	ทั้งนี้ จากการพิจารณาข้อมูลการผลิตที่เกิดขึ้นจริงช่วงพฤศจิกายน 2563 - มิถุนายน 2564 ตามงบการเงินของ GBP ข้อมูลปริมาณการใช้สารเคมีที่ปรากฏในรายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ประมาณการต้นทุนดังกล่าว เป็นต้นทุนต่อปริมาณการผลิต B100 โดยมีรายละเอียด ดังนี้									
	<table><tr><th>พ.ย. - ธ.ค. 63</th><th>ม.ค. - มิ.ย. 64</th><th>ก.ค. 64 เป็นต้นไป</th><th>อัตราการเติบโต</th></tr><tr><td>1.12 - 1.21 บาท/ลิตร ตามผลประกอบกิจการจริง</td><td>1.11 - 1.41 บาท/ลิตร ตามผลประกอบกิจการจริง</td><td>1.23 บาท/ลิตร (ค่าเฉลี่ยช่วง พ.ย.63 - มิ.ย.64)</td><td>ร้อยละ 2.00 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อ</td></tr></table>		พ.ย. - ธ.ค. 63	ม.ค. - มิ.ย. 64	ก.ค. 64 เป็นต้นไป	อัตราการเติบโต	1.12 - 1.21 บาท/ลิตร ตามผลประกอบกิจการจริง	1.11 - 1.41 บาท/ลิตร ตามผลประกอบกิจการจริง	1.23 บาท/ลิตร (ค่าเฉลี่ยช่วง พ.ย.63 - มิ.ย.64)	ร้อยละ 2.00 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อ
	พ.ย. - ธ.ค. 63		ม.ค. - มิ.ย. 64	ก.ค. 64 เป็นต้นไป	อัตราการเติบโต					
1.12 - 1.21 บาท/ลิตร ตามผลประกอบกิจการจริง	1.11 - 1.41 บาท/ลิตร ตามผลประกอบกิจการจริง	1.23 บาท/ลิตร (ค่าเฉลี่ยช่วง พ.ย.63 - มิ.ย.64)	ร้อยละ 2.00 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อ							
ปริมาณการใช้	จากการพิจารณาข้อมูลการผลิตที่เกิดขึ้นจริงช่วงเดือนพฤศจิกายน 2563 - มิถุนายน 2564ตามงบการเงินของ GBP ข้อมูลปริมาณการใช้สารเคมีที่ปรากฏในรายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร									
	ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการปริมาณการใช้ ดังนี้									
	- ช่วงเดือนมกราคม - มิถุนายน 2564: อ้างอิงตามผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ตามที่ปรากฏในรายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน - เดือนกรกฎาคม 2564 เป็นต้นไป: เท่ากับปริมาณการขาย B100									
3. ต้นทุนผันแปร (Variable Cost)										
ต้นทุนผันแปร	เช่น ค่าซ่อมบำรุงเครื่องจักร (เป็นค่าซ่อมแซมเครื่องจักรเพื่อให้เครื่องจักรสามารถใช้งานได้ปกติ เช่น ค่าชิ้นส่วนอะไหล่ ค่าทำความสะอาดเครื่อง ค่าตรวจสอบเครื่องจักร เป็นต้น) ค่าน้ำ ค่าไฟ ค่าน้ำมันและสารหล่อเย็น เป็นต้น	- งบการเงินฉบับตรวจสอบของ GBP ปี 2564 - งบการเงินภายในของ GBP ช่วง พ.ย.63 - มิ.ย. 64 - รายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน								
	ทั้งนี้ จากการพิจารณาข้อมูลการผลิตที่เกิดขึ้นจริงช่วงเดือนพฤศจิกายน 2563 - มิถุนายน 2564 ตามงบการเงินของ GBP ต้นทุนผันแปรที่ปรากฏในรายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ประมาณการต้นทุนดังกล่าว เป็นร้อยละของรายได้จากการขาย ดังนี้									

สมมติฐาน		คำอธิบาย			อ้างอิง
		พ.ย. - ธ.ค. 63	ม.ค. - มิ.ย. 64	ก.ค. 64 เป็นต้นไป	- สัมภาษณ์ผู้บริหาร - ประมาณการโดย IFA
		ร้อยละ 1.79 - 1.90 ตามผลประกอบการจริง	ร้อยละ 1.09 - 1.72 ตามผลประกอบการจริง	ร้อยละ 1.57 (ค่าเฉลี่ยช่วง พ.ย.63 - มิ.ย.64)	
4. ต้นทุนบุคลากรฝ่ายผลิต					
ต้นทุนบุคลากรฝ่ายผลิต	เช่น เงินเดือน ค่าล่วงเวลา สวัสดิการต่างๆ เป็นต้น				- งบการเงินฉบับตรวจสอบของ GBP ปี 2564 - งบการเงินภายในของ GBP ช่วง พ.ย. 63 - มิ.ย. 64 - รายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน - สัมภาษณ์ผู้บริหาร - ประมาณการโดย IFA
	ทั้งนี้ จากการพิจารณา ข้อมูลตามงบการเงินของ GBP พุทธศักราช 2563 - มิถุนายน 2564 รวมถึงข้อมูลที่ปรากฏในรายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ประมาณการต้นทุนบุคลากร ตั้งแต่ เดือนกรกฎาคม 64 เป็นต้นไป โดยอ้างอิงต้นทุนดังกล่าวเดือน มิ.ย. 64				
	พ.ย. - ธ.ค. 63	ม.ค. - มิ.ย. 64	ก.ค. 64 เป็นต้นไป	อัตราการเติบโต	
	เฉลี่ย 0.90 ล้านบาท/เดือน ตามผลประกอบการจริง	เฉลี่ย 1.04 ล้านบาท/เดือน ตามผลประกอบการจริง	1.12 ล้านบาท/เดือน อ้างอิงตาม มิ.ย. 64	ร้อยละ 4.00 ต่อปี อ้างอิงตามนโยบายของ GBP	
	หมายเหตุ ระหว่าง ไตรมาส 4 ปี 2563 - ไตรมาส 1 ปี 2564 เป็นช่วงที่ต้นทุนบุคลากรฝ่ายผลิต ต่ำกว่าช่วงอื่น เนื่องจาก GBP มีการปรับปรุงการบันทึกบัญชีเกี่ยวกับต้นทุนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร				
5. ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย					
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	เช่น เครื่องจักร เครื่องมือเครื่องใช้โรงงาน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร โปรแกรมคอมพิวเตอร์ เป็นต้น โดยค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ซึ่งคำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้ประโยชน์โดยประมาณของสินทรัพย์ ดังนี้				- งบการเงินฉบับตรวจสอบของ GBP ปี 2564 - งบการเงินภายในของ GBP ช่วง พ.ย.63 - มิ.ย. 64
	รายการ		อายุการใช้ประโยชน์โดยประมาณของสินทรัพย์		
	ส่วนปรับปรุงอาคาร		5 - 20 ปี		
	เครื่องจักร		5 - 10 ปี		
	เครื่องตกแต่งและติดตั้ง		5 - 10 ปี		
	ระบบไฟฟ้า และน้ำประปา		5 ปี		
	เครื่องมือเครื่องใช้ในโรงงาน		5 ปี		
	ยานพาหนะ		5 ปี		
	อุปกรณ์สำนักงาน		5 ปี		
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน		5 ปี			

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง
	ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ พิจารณาต้นทุนในส่วนนี้จากงบการเงินฉบับตรวจสอบปี 2563 และงบการเงินภายใน โดยประมาณค่าเสื่อมราคาและค่าจัดจำหน่ายเป็นเส้นตรงโดยอ้างอิงต้นทุนดังกล่าวของเดือนมิถุนายน 2564	

ง) สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหารของ GBP ประกอบด้วย

1. ค่าจ้างบริหารและรับบริการ
2. ค่าจ้างบริหารและค่าที่ปรึกษา (บุคคลภายนอก)
3. ค่าผู้สอบบัญชี
4. ค่าใช้จ่ายบุคลากร
5. ค่าใช้จ่ายสำนักงานและสาธารณูปโภค
6. ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียว (One-time Expense)
7. ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินค้าคงเหลือ
8. ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร สามารถสรุปได้ ดังนี้

สรุปสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง
ค่าจ้างบริหารและรับบริการ	เพื่อดำเนินการบริหารจัดการและให้บริการส่วนอื่นๆ นอกเหนือจากงานของฝ่ายปฏิบัติการและฝ่ายผลิต คู่สัญญา: บริษัท นทลิน จำกัด และบริษัท ไนน์ เอเลเมนท์ จำกัด จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร พบว่าภายหลังการเข้าทำรายการ GBP จะไม่ต่อสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการทั้งหมดที่ทำกับ NAT และ 9Element ซึ่งจะสิ้นสุดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดย GBP จะทำสัญญาให้บริการรายปีฉบับใหม่กับ NAT เพื่อให้คำแนะนำ คำปรึกษา การสนับสนุน และให้ความช่วยเหลือด้านการบริหารจัดการทั่วไปเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของ GBP โดยครอบคลุมการบริการด้าน บัญชีและภาษีอากร การเงิน บริหารงานทรัพยากรมนุษย์ และระบบโปรแกรมบริหารองค์กร (ERP) (รายละเอียดดังที่ปรากฏใน 1.1.6 หัวข้อ สรุปสัญญาที่สำคัญของ GBP ของรายงานฉบับนี้) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการค่าใช้จ่ายดังกล่าวโดยแบ่งเป็น 2 ช่วง ดังนี้	- งบการเงินภายในของ GBP ช่วง พ.ย.63 - มิ.ย. 64 - ส ัญ ญา ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการ - ร าย ง า น ก า รตรวจสอบสถานะทางการเงิน - ส ัม ภ า ษณ์ผู้บริหาร - ประมาณการโดย IFA

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง																												
	1. ช่วงปี 2564: ค่าจ้างบริหารและรับบริการ มีรายละเอียด ดังนี้ <table><tr><th>รายละเอียด</th><th>ปี 2564</th></tr><tr><td>ค่าบริการบริหารด้านการวางแผนจัดการบริหารระดับองค์กร</td><td>2.49 ล้านบาท/ เดือน</td></tr><tr><td>ค่าบริการจัดการด้านระบบ</td><td>0.35 ล้านบาท/ เดือน</td></tr><tr><td>ค่าบริการด้านบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล</td><td>0.04 ล้านบาท/ เดือน</td></tr><tr><td>ค่าบริการด้านบัญชีและภาษีอากร</td><td>0.025 ล้านบาท/ เดือน</td></tr><tr><td>ค่าบริการด้านการเงิน</td><td>0.023 ล้านบาท/ เดือน</td></tr><tr><td>ค่าบริการบริหารจัดการด้านการตลาด</td><td>4.60 ล้านบาท (เม.ย.64) 1.80 ล้านบาท/ เดือน (พ.ค.-ธ.ค.64)</td></tr><tr><td>ค่าบริการระบบ ERP</td><td>0.03 ล้านบาท/ เดือน</td></tr></table> 2. ตั้งแต่ปี 2565 เป็นต้นไป: GBP มีแผนเข้าทำสัญญาให้บริการกับ NAT ฉบับใหม่โดยมีขอบเขตการให้บริการ คือ ให้คำแนะนำ คำปรึกษา การสนับสนุน และให้ความช่วยเหลือด้านการบริหารจัดการทั่วไปเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของ GBP โดยครอบคลุมการบริการด้าน บัญชีและภาษีอากร การเงิน บริหารงานทรัพยากรมนุษย์ และระบบโปรแกรมบริหารองค์กร (ERP) โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เห็นว่า มีทำสัญญาว่าจ้างดังกล่าวมีความจำเป็นต่อการบริหารจัดการทั่วไปของ GBP ตามขอบเขตงานบริการข้างต้น โดยประมาณการค่าบริการอ้างอิงตามร่างสัญญาที่เกี่ยวข้องประกอบกับการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ตามรายละเอียด ดังนี้ <table><tr><th>รายละเอียด</th><th>ปี 2564</th><th>อัตราการเติบโต</th></tr><tr><td>ค่าบริการด้านบัญชีและภาษีอากร</td><td>25,000.00 บาทต่อเดือน</td><td rowspan="4">ร้อยละ 2.00 ต่อปีตามอัตราเงินเฟ้อ</td></tr><tr><td>ค่าบริการด้านการเงิน</td><td>23,000.00 บาทต่อเดือน</td></tr><tr><td>ค่าบริการงานทรัพยากรบุคคล</td><td>48,910.00 บาทต่อเดือน</td></tr><tr><td>ค่าบริการโปรแกรมด้านบัญชี</td><td>27,000.00 บาทต่อเดือน</td></tr></table>	รายละเอียด	ปี 2564	ค่าบริการบริหารด้านการวางแผนจัดการบริหารระดับองค์กร	2.49 ล้านบาท/ เดือน	ค่าบริการจัดการด้านระบบ	0.35 ล้านบาท/ เดือน	ค่าบริการด้านบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล	0.04 ล้านบาท/ เดือน	ค่าบริการด้านบัญชีและภาษีอากร	0.025 ล้านบาท/ เดือน	ค่าบริการด้านการเงิน	0.023 ล้านบาท/ เดือน	ค่าบริการบริหารจัดการด้านการตลาด	4.60 ล้านบาท (เม.ย.64) 1.80 ล้านบาท/ เดือน (พ.ค.-ธ.ค.64)	ค่าบริการระบบ ERP	0.03 ล้านบาท/ เดือน	รายละเอียด	ปี 2564	อัตราการเติบโต	ค่าบริการด้านบัญชีและภาษีอากร	25,000.00 บาทต่อเดือน	ร้อยละ 2.00 ต่อปีตามอัตราเงินเฟ้อ	ค่าบริการด้านการเงิน	23,000.00 บาทต่อเดือน	ค่าบริการงานทรัพยากรบุคคล	48,910.00 บาทต่อเดือน	ค่าบริการโปรแกรมด้านบัญชี	27,000.00 บาทต่อเดือน	
รายละเอียด	ปี 2564																													
ค่าบริการบริหารด้านการวางแผนจัดการบริหารระดับองค์กร	2.49 ล้านบาท/ เดือน																													
ค่าบริการจัดการด้านระบบ	0.35 ล้านบาท/ เดือน																													
ค่าบริการด้านบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล	0.04 ล้านบาท/ เดือน																													
ค่าบริการด้านบัญชีและภาษีอากร	0.025 ล้านบาท/ เดือน																													
ค่าบริการด้านการเงิน	0.023 ล้านบาท/ เดือน																													
ค่าบริการบริหารจัดการด้านการตลาด	4.60 ล้านบาท (เม.ย.64) 1.80 ล้านบาท/ เดือน (พ.ค.-ธ.ค.64)																													
ค่าบริการระบบ ERP	0.03 ล้านบาท/ เดือน																													
รายละเอียด	ปี 2564	อัตราการเติบโต																												
ค่าบริการด้านบัญชีและภาษีอากร	25,000.00 บาทต่อเดือน	ร้อยละ 2.00 ต่อปีตามอัตราเงินเฟ้อ																												
ค่าบริการด้านการเงิน	23,000.00 บาทต่อเดือน																													
ค่าบริการงานทรัพยากรบุคคล	48,910.00 บาทต่อเดือน																													
ค่าบริการโปรแกรมด้านบัญชี	27,000.00 บาทต่อเดือน																													

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง
ค่าจ้างบริหารและค่าที่ปรึกษา (บุคคลภายนอก)	เป็นการว่าจ้างบุคคลภายนอกมาให้บริการเป็นที่ปรึกษา และบริหารจัดการ โดยมุ่งเน้นด้านการปฏิบัติการและการผลิตในส่วนของโรงงานผลิต B100 ตามขอบเขตงาน ดังที่ปรากฏใน 1.1.6 หัวข้อ สรุปสัญญาที่สำคัญของ GBP ของรายงานฉบับนี้ ซึ่งมีรายละเอียดโดยสังเขป ดังนี้ ระยะเวลาของสัญญา 1 พฤศจิกายน 2563 - 31 ตุลาคม 2566 ค่าบริการรายเดือน เท่ากับ 0.63 ลบ. / เดือน โบนัสประจำปี เท่ากับ ร้อยละ 10.00 ของกำไรสุทธิส่วนที่เกิน 70.00 ล้านบาท ทั้งนี้ จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร พบว่า ที่ปรึกษาข้างต้นเป็นผู้ให้คำปรึกษามีส่วนสำคัญในการปรับปรุงระบบการผลิตให้มีประสิทธิภาพ และได้ผลผลิต B100 ที่มีคุณภาพตอบสนองต่อความต้องการของตลาด ดังนั้น ประเมินการให้บริษัทต่อสัญญาดังกล่าวภายหลังจากสิ้นสุดสัญญาในปี 2566 ตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) โดยมีอัตราการเติบโตเท่ากับ ร้อยละ 2.00 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อ	- สัญญาจ้างบริหารจัดการที่เกี่ยวข้อง - รายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมาย - สัมภาษณ์ผู้บริหารของ GBP - ประเมินการโดย IFA
ค่าผู้สอบบัญชี	เท่ากับ 0.25 ลบ./เดือน โดยมีอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 2.00 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อ	- งบการเงินฉบับตรวจสอบของ GBP ปี 2564
ค่าใช้จ่ายบุคลากร	เช่น เงินเดือน ค่าล่วงเวลา สวัสดิการต่างๆ เป็นต้น ทั้งนี้ จากการพิจารณา ข้อมูลตามงบการเงินของ GBP ช่วงเดือนพฤศจิกายน 2563 - มิถุนายน 2564 และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ปัจจุบัน GBP มีบุคลากรจำนวน 5 คน โดยภายหลังจากการเข้าทำรายการ เพื่อทดแทนสัญญาว่าจ้างบริหารและรับบริการที่จะหมดลงในปี 2564 GBP มีแผนว่าจ้างบุคลากรเพิ่มเติม ตั้งแต่ 1 มกราคม 2565 จำนวน 8 คน ประกอบด้วย ทีมผู้บริหารและบุคลากรฝ่ายการขายและฝ่ายตลาด ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ประเมินการต้นทุนบุคลากร ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2564 เป็นต้นไป โดยมีรายละเอียด ดังนี้	- งบการเงินภายในของ GBP ช่วง พ.ย.63 - มิ.ย. 64 - สัมภาษณ์ผู้บริหาร - ประเมินการโดย IFA

สมมติฐาน	คำอธิบาย					อ้างอิง
	พ.ย. - ธ.ค.	2564		2565	อัตราการ	
	63	ม.ค. - มิ.ย.	ก.ค. - ธ.ค.	เป็นต้นไป	เติบโต	
	จำนวนบุคลากร (คน)					
	5	5	5	13	-	
	ค่าใช้จ่ายต่อเดือน (ล้านบาทต่อเดือน)					
	เฉลี่ย 0.38 ล้านบาท/ เดือน ตามผล ประกอบการ จริง	เฉลี่ย 0.28 ล้านบาท/ เดือน ตามผล ประกอบการ จริง	0.19 ล้านบาท/ เดือน อ้างอิงตาม มิ.ย. 64	0.19 ล้านบาท/ เดือน อ้างอิงตาม มิ.ย. 64	ร้อยละ 4.00 ต่อปี ตาม นโยบายของ GBP	
ค่าใช้จ่าย สำนักงานและ สาธารณูปโภค	เช่น ค่า ปรก. ค่าแม่บ้าน ค่าส่วนกลาง-สาธารณูปโภค ค่าของใช้สำนักงาน ค่าซ่อมแซมออฟฟิศ เป็นต้น ทั้งนี้ จากการพิจารณา ข้อมูลตามงบการเงินของ GBP ช่วงเดือนพฤศจิกายน 2563 - มิถุนายน 2564 และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ประมาณการค่าใช้จ่ายดังกล่าว ดังนี้					
	พ.ย. - ธ.ค. 63	ม.ค. - มิ.ย. 64	ก.ค. 64 เป็นต้นไป	อัตราการเติบโต		
	เฉลี่ย 0.19 ล้านบาท/เดือน ตามผล ประกอบการจริง	เฉลี่ย 0.20 ล้านบาท/เดือน ตามผล ประกอบการจริง	0.20 ล้านบาท/เดือน อ้างอิงตาม ค่าเฉลี่ย ม.ค. - มิ.ย. 64	ร้อยละ 2.00 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อ		
ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น ครั้งเดียว (One-time Expense)	เช่น เงินบริจาค ค่ารับรอง เป็นต้น ทั้งนี้ จากการพิจารณา ข้อมูลตามงบการเงินของ GBP ช่วงเดือนพฤศจิกายน 2563 - มิถุนายน 2564 และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร พบว่า GBP จะไม่มีค่าใช้จ่ายในส่วนนี้แล้ว ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ประมาณการค่าใช้จ่ายดังกล่าว ดังนี้					
	พ.ย. - ธ.ค. 63	ม.ค. - มิ.ย. 64	ก.ค. 64 เป็นต้นไป			
	0.10 ล้านบาท ตามผลประกอบการจริง	2.19 ล้านบาท ตามผลประกอบการจริง			-	

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง																				
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินคงเหลือ	จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร รายการดังกล่าวเกิดจากการเปรียบเทียบมูลค่าสินค้คงเหลือตามราคาตลาด กับต้นทุนตามบัญชี ซึ่งแบ่ง 2 กรณี ดังนี้ 1. ในกรณีที่มูลค่าตามราคาตลาด > มูลค่าตามบัญชี GBP จะมีการตั้งรับรู้ขาดทุน 2. ในกรณีที่มูลค่าตามราคาตลาด < มูลค่าตามบัญชี GBP จะมีการกลับรายการที่เคยรับรู้ขาดทุนไป อย่างไรก็ดี เนื่องจากรายการนี้เป็นรายการที่ไม่ใช่เงินสด และเป็นรายการที่ต้องอ้างอิงราคาตลาดในอนาคตซึ่งมีความไม่แน่นอน ดังนั้น ในช่วงประมาณการ IFA จึงมิได้ประมาณการค่าใช้จ่ายรายการดังกล่าว																					
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	เช่น อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร เฟอร์นิเจอร์ เครื่องใช้ในสำนักงาน เป็นต้น ซึ่งคำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้ประโยชน์โดยประมาณของสินทรัพย์ ดังนี้ <table><tr><th>รายการ</th><th>อายุการใช้ประโยชน์โดยประมาณของสินทรัพย์</th></tr><tr><td>อาคารและสิ่งปลูกสร้าง</td><td>10 - 20 ปี</td></tr><tr><td>ส่วนปรับปรุงอาคาร</td><td>5 - 20 ปี</td></tr><tr><td>เครื่องจักร</td><td>5 - 10 ปี</td></tr><tr><td>เครื่องตกแต่งและติดตั้ง</td><td>5 - 10 ปี</td></tr><tr><td>ระบบไฟฟ้า และน้ำประปา</td><td>5 ปี</td></tr><tr><td>เครื่องมือเครื่องใช้ในโรงงาน</td><td>5 ปี</td></tr><tr><td>ยานพาหนะ</td><td>5 ปี</td></tr><tr><td>อุปกรณ์สำนักงาน</td><td>5 ปี</td></tr><tr><td>สินทรัพย์ไม่มีตัวตน</td><td>5 ปี</td></tr></table> ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ พิจารณาค่าใช้จ่ายในส่วนนี้จากงบการเงินฉบับตรวจสอบปี 2563 และงบการเงินภายใน โดยประมาณค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเป็นเส้นตรงโดยอ้างอิงต้นทุนดังกล่าวเดือนมิถุนายน 2564	รายการ	อายุการใช้ประโยชน์โดยประมาณของสินทรัพย์	อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	10 - 20 ปี	ส่วนปรับปรุงอาคาร	5 - 20 ปี	เครื่องจักร	5 - 10 ปี	เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	5 - 10 ปี	ระบบไฟฟ้า และน้ำประปา	5 ปี	เครื่องมือเครื่องใช้ในโรงงาน	5 ปี	ยานพาหนะ	5 ปี	อุปกรณ์สำนักงาน	5 ปี	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5 ปี	- งบการเงินฉบับตรวจสอบของ GBP ปี 2564 - งบการเงินภายในของ GBP ช่วง พ.ย.63 - มิ.ย. 64
รายการ	อายุการใช้ประโยชน์โดยประมาณของสินทรัพย์																					
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	10 - 20 ปี																					
ส่วนปรับปรุงอาคาร	5 - 20 ปี																					
เครื่องจักร	5 - 10 ปี																					
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	5 - 10 ปี																					
ระบบไฟฟ้า และน้ำประปา	5 ปี																					
เครื่องมือเครื่องใช้ในโรงงาน	5 ปี																					
ยานพาหนะ	5 ปี																					
อุปกรณ์สำนักงาน	5 ปี																					
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5 ปี																					

จ) สมมติฐานต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

สรุปสมมติฐานต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง
ต้นทุนทางการเงิน	1. ดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้ระยะยาว จากสถาบันการเงินแห่งที่ 1 เท่ากับ MLR - 1.00 หรือร้อยละ 4.25 ต่อปี	- สัญญากู้ยืมเงิน กับ สถาบัน การเงิน

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง																		
	2. ดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้ระยะสั้น (P/N) ดังนี้ - สถาบันการเงินแห่งที่ 1: เท่ากับ MLR -1.00 หรือร้อยละ 4.25 ต่อปี - สถาบันการเงินแห่งที่ 2: เท่ากับร้อยละ 2.66 ต่อปี	- ประมาณการโดย IFA																		
ค่าใช้จ่ายทางภาษี	เนื่องจาก GBP ได้รับสิทธิประโยชน์การส่งเสริมการลงทุนจาก BOI (ปัจจุบัน - 29 มกราคม 2568) ดังนั้น อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล และขาดทุนสะสม เป็นดังนี้																			
	<table><tr><th rowspan="2">รายละเอียด</th><th rowspan="2">2564 - 2567</th><th colspan="2">2568</th><th>2569</th></tr><tr><th>1 - 29 ม.ค.</th><th>30 ม.ค. - 31ธ.ค.</th><th>เป็นต้นไป</th></tr><tr><td>อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล</td><td>ร้อยละ 10.00</td><td>ร้อยละ19.21</td><td>ร้อยละ 20.00</td><td>ร้อยละ 20.00</td></tr><tr><td>ขาดทุนสะสมทางภาษีที่สามารถนำมาลดภาษีได้</td><td colspan="2">ณ สิ้นปี 2563คงเหลือ 553.89 ล้านบาท ใช้ได้ตั้งแต่ปี 2564</td><td>-</td><td>-</td></tr></table>	รายละเอียด	2564 - 2567	2568		2569	1 - 29 ม.ค.	30 ม.ค. - 31ธ.ค.	เป็นต้นไป	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	ร้อยละ 10.00	ร้อยละ19.21	ร้อยละ 20.00	ร้อยละ 20.00	ขาดทุนสะสมทางภาษีที่สามารถนำมาลดภาษีได้	ณ สิ้นปี 2563คงเหลือ 553.89 ล้านบาท ใช้ได้ตั้งแต่ปี 2564		-	-	
	รายละเอียด			2564 - 2567	2568		2569													
		1 - 29 ม.ค.	30 ม.ค. - 31ธ.ค.		เป็นต้นไป															
อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	ร้อยละ 10.00	ร้อยละ19.21	ร้อยละ 20.00	ร้อยละ 20.00																
ขาดทุนสะสมทางภาษีที่สามารถนำมาลดภาษีได้	ณ สิ้นปี 2563คงเหลือ 553.89 ล้านบาท ใช้ได้ตั้งแต่ปี 2564		-	-																
		- งบการเงินของ GBP																		
		- ภ.ง.ด. 50 และ 51 ปี 2563 ของ GBP																		
		- บัตรส่งเสริมการลงทุน ลงวันที่ 4 ก.พ. 2554																		

จ) สมมติฐานเงินทุนหมุนเวียน

สรุปสมมติฐานเงินทุนหมุนเวียน

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง																					
ลูกหนี้การค้า	ระยะเวลาหมุนเวียน เท่ากับ 20.28 วัน	ค่าเฉลี่ย มี.ค. - มิ.ย. 2564																					
สินค้าคงเหลือ	ระยะเวลาหมุนเวียน เท่ากับ 13.24 วัน																						
เจ้าหนี้การค้า	ระยะเวลาหมุนเวียน เท่ากับ 27.20 วัน																						
สินทรัพย์ หมุนเวียนอื่น	ระยะเวลาหมุนเวียน เท่ากับร้อยละ 0.18 ของต้นทุนวัตถุดิบ เช่น ภาษีซื้อยังไม่ถึงกำหนดชำระ (Undue Input Vat) เป็นต้น	ค่าเฉลี่ย มี.ค. - มิ.ย. 2564																					
สินทรัพย์ไม่ หมุนเวียนอื่น	ระยะเวลาหมุนเวียน เท่ากับร้อยละ 0.58 ของรายได้จากการขายทั้งหมด เช่น ลูกหนี้การค้าสรรพากร เป็นต้น	ค่าเฉลี่ย มี.ค. - มิ.ย. 2564																					
หนี้สินหมุนเวียน อื่น	ประมาณการคงที่เท่ากับ 0.99 ล้านบาท เช่น ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายพนักงาน ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายผู้สอบบัญชี เป็นต้น	งบการเงินภายใน เดือน มิ.ย. 2564																					
รายการที่มีการ ชำระภายใน ปี 2564	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ประมาณการ ดังนี้ <table><tr><th rowspan="2">หน่วย: ล้านบาท</th><th rowspan="2">2563</th><th colspan="2">2564</th></tr><tr><th>30 มิ.ย.</th><th>31 ธ.ค.</th></tr><tr><td colspan="4">สินทรัพย์</td></tr><tr><td rowspan="2">เงินจ่ายล่วงหน้า</td><td>46.28</td><td>67.48</td><td>-</td></tr><tr><td colspan="3">เนื่องจากได้เครดิตการซื้อวัตถุดิบจากผู้จัดหาวัตถุดิบ</td></tr><tr><td>รายการค้างรับ</td><td>-</td><td>4.11</td><td>-</td></tr></table>	หน่วย: ล้านบาท	2563	2564		30 มิ.ย.	31 ธ.ค.	สินทรัพย์				เงินจ่ายล่วงหน้า	46.28	67.48	-	เนื่องจากได้เครดิตการซื้อวัตถุดิบจากผู้จัดหาวัตถุดิบ			รายการค้างรับ	-	4.11	-	- งบการเงินฉบับ ตรวจสอบของ GBP ปี 2564 - งบการเงินภายใน ของ GBP ช่วง พ.ย.63 - มิ.ย. 64 - สัมภาษณ์ ผู้บริหาร
หน่วย: ล้านบาท	2563			2564																			
		30 มิ.ย.	31 ธ.ค.																				
สินทรัพย์																							
เงินจ่ายล่วงหน้า	46.28	67.48	-																				
	เนื่องจากได้เครดิตการซื้อวัตถุดิบจากผู้จัดหาวัตถุดิบ																						
รายการค้างรับ	-	4.11	-																				

สมมติฐาน	คำอธิบาย			อ้างอิง	
		เนื่องจากเป็นรายการค้างจ่ายที่เกี่ยวข้องกับรายการเงินจ่ายล่วงหน้า ซึ่งจะไม่มียาการดังกล่าวในอนาคต			- ประมาณการโดย IFA
	ลูกหนี้อื่น	1.77	0.05	-	
		ที่ผ่านมา เป็นรายการเกี่ยวกับ			
		- เป็นรายการตั้งรอรับเงินจากลูกค้า (ที่ซื้อกลีเซอริน) ที่โอนเงินมาไม่ครบจำนวน			
	จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร รายการข้างต้นจะชำระทั้งหมดภายในปี 2564				
	หนี้สิน				
ค้างใช้จ่ายค้างจ่าย	7.51	5.75	-		
	เดิมเป็นส่วนที่ค้างจ่ายกับผู้จัดหาวัตถุดิบสำหรับการซื้อวัตถุดิบเงินสด ซึ่งต่อไปจะไม่มียาการดังกล่าวเนื่องจากได้เครดิตจากผู้จัดหาวัตถุดิบ				
ค้างใช้จ่ายค้างจ่ายกับบริษัทอื่นๆ	0.08	17.21	-		
	เดิมเป็นการตั้งส่วนที่ค้างจ่ายค่าที่ปรึกษาที่ค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นตั้งแต่เดือนเมษายน 2564 ในขณะที่ใบแจ้งหนี้มาเดือนกันยายน 2564 ซึ่งต่อไปจะไม่มียาการดังกล่าว				

ข) สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการลงทุน (CAPEX)

สรุปสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการลงทุน (CAPEX)

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง
ค่าใช้จ่ายในการลงทุน (CAPEX)	เป็นค่าใช้จ่ายในการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงพัฒนา และ/หรือ ซ่อมบำรุงสินทรัพย์ให้อยู่ในสภาพการใช้งานที่มากขึ้น จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร พบว่า GBP ได้มีการลงทุนปรับปรุงเครื่องจักร และโปรแกรม คอมพิวเตอร์ เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพในการผลิตเมื่อปลายปี 2563 ถึงต้นปี 2564 GBP จึงยังไม่มีแผนที่จะลงทุนเพิ่มเติมเพื่อซ่อมบำรุงครั้งใหญ่ (Major Overhaul) ในช่วง 2-3 ปีนี้ อย่างไรก็ตาม จากการพิจารณาข้อมูลมูลค่าทดแทนใหม่ (Replacement Cost New: RCN) (รายละเอียดดังที่ปรากฏในเอกสารแนบ 2 ของรายงานฉบับนี้) ประกอบกับสัมภาษณ์ผู้ประเมินราคาทรัพย์สินสินทรัพย์ พบว่า สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรมีอายุการใช้งานจริง 15 - 20 ปี โดยมีต้นทุนทดแทนใหม่ของสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินสินทรัพย์ เท่ากับ 291.73 และ 308.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นค่าเฉลี่ย เท่ากับ 300.16 ล้านบาท ทั้งนี้ เนื่องจาก GBP ยังไม่มีแผนการลงทุนที่ชัดเจนในปีใดปีหนึ่ง ดังนั้น บนหลักความระมัดระวัง (Conservative	- งบการเงินฉบับตรวจสอบของ GBP ปี 2564 - งบการเงินภายในของ GBP ช่วง พ.ย.63 - มิ.ย. 64 - สัมภาษณ์ผู้บริหาร ผู้ประเมินราคาทรัพย์สินสินทรัพย์อิสระ และปรับปรุงโดย IFA

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง						
	Basis) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงอ้างอิงมูลค่าทดแทนใหม่ดังกล่าว และประมาณการการลงทุนของ GBP ในลักษณะของการสำรองเงินในแต่ละปีเพื่อใช้จ่ายในการลงทุนปรับปรุงพัฒนาสินทรัพย์ในอนาคต โดยนำมูลค่าทดแทนใหม่ข้างต้นมาเฉลี่ยตามอายุการใช้งานจริงที่ 15 - 20 ปี เพื่อให้เป็นมูลค่าเงินลงทุนต่อปี ทั้งนี้ จากสมมติฐานข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการให้เงินลงทุนในปี 2565 - 2568 เท่ากับ 15.00 ล้านบาท/ปี และในปี 2569 เป็นต้นไป เท่ากับ 20.00 ล้านบาท /ปี ตามรายละเอียด ดังนี้ <table border="1"> <thead> <tr> <th>2564</th><th>2565 - 2568</th><th>2569</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>8.55 ล้านบาท (เกิดขึ้นจริง)</td><td>15.00 ล้านบาท/ปี</td><td>20.00 ล้านบาท/ปี</td></tr> </tbody> </table>	2564	2565 - 2568	2569	8.55 ล้านบาท (เกิดขึ้นจริง)	15.00 ล้านบาท/ปี	20.00 ล้านบาท/ปี	
2564	2565 - 2568	2569						
8.55 ล้านบาท (เกิดขึ้นจริง)	15.00 ล้านบาท/ปี	20.00 ล้านบาท/ปี						

ซ) สมมติฐานการชำระคืนเงินกู้ยืม

ประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ดังนี้

สรุปสมมติฐานการชำระคืนเงินกู้ยืม

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง																												
เงินกู้ยืมระยะสั้น	เงินกู้ระยะสั้นคงเหลือ เท่ากับ 400.00 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีรายละเอียดวงเงินกู้ ดังนี้	- สัญญากู้ยืมเงินกับสถาบันการเงิน - รายงานการตรวจสอบสถานทางกฎหมาย - ประเมินการโดย IFA																												
	<table><tr><th>เงินกู้</th><th>วงเงินกู้</th><th>อัตราดอกเบี้ย</th><th>กำหนดชำระ</th></tr><tr><td colspan="4">สถาบันการเงินแห่งที่1</td></tr><tr><td>O/D</td><td>20.00 ล้านบาท</td><td>MOR (ร้อยละ 5.875)</td><td>-</td></tr><tr><td>P/N</td><td>200.00 ล้านบาท</td><td>MLR -1 (ร้อยละ 4.25)</td><td>60 วันจากวันเบิก</td></tr><tr><td>P/N</td><td>100.00 ล้านบาท</td><td>MLR -1 (ร้อยละ 4.25)</td><td>60 วันจากวันเบิก</td></tr><tr><td colspan="4">สถาบันการเงินแห่งที่2</td></tr><tr><td>PN</td><td>300.00 ล้านบาท</td><td>ร้อยละ 2.66</td><td>25 วันจากวันที่ใน Invoice</td></tr></table>		เงินกู้	วงเงินกู้	อัตราดอกเบี้ย	กำหนดชำระ	สถาบันการเงินแห่งที่1				O/D	20.00 ล้านบาท	MOR (ร้อยละ 5.875)	-	P/N	200.00 ล้านบาท	MLR -1 (ร้อยละ 4.25)	60 วันจากวันเบิก	P/N	100.00 ล้านบาท	MLR -1 (ร้อยละ 4.25)	60 วันจากวันเบิก	สถาบันการเงินแห่งที่2				PN	300.00 ล้านบาท	ร้อยละ 2.66	25 วันจากวันที่ใน Invoice
	เงินกู้		วงเงินกู้	อัตราดอกเบี้ย	กำหนดชำระ																									
	สถาบันการเงินแห่งที่1																													
	O/D		20.00 ล้านบาท	MOR (ร้อยละ 5.875)	-																									
	P/N		200.00 ล้านบาท	MLR -1 (ร้อยละ 4.25)	60 วันจากวันเบิก																									
	P/N		100.00 ล้านบาท	MLR -1 (ร้อยละ 4.25)	60 วันจากวันเบิก																									
	สถาบันการเงินแห่งที่2																													
PN	300.00 ล้านบาท	ร้อยละ 2.66	25 วันจากวันที่ใน Invoice																											
เงินกู้ยืมระยะยาว	เงินกู้ระยะยาวคงเหลือ เท่ากับ 188.11 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีรายละเอียดวงเงินกู้ ดังนี้																													

สมมติฐาน	คำอธิบาย				อ้างอิง
	เงินกู้	วงเงินกู้	อัตราดอกเบี้ย	กำหนดชำระ	
	สถาบันการเงินแห่งที่1				
	เงินกู้ยืมระยะยาว	192.00 ล้านบาท	MLR -1 (ร้อยละ 4.25)	8 ปี จ่ายชำระเงินต้น 6.20 ล้านบาท/ไตรมาส	

ณ) สมมติฐานอื่น

ประกอบด้วย เงินให้กู้ยืมแก่บุคคล/กิจการที่เกี่ยวข้องกัน และเงินสดคงเหลือใน GBP ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ ดังนี้

สรุปสมมติฐานอื่น

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง
เงินให้กู้ยืมแก่บุคคล/กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	เงินกู้ระยะสั้นคงเหลือ เท่ากับ 50.00 ล้านบาท และดอกเบี้ยรับคงค้างเท่ากับ 0.61 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีเงื่อนไขอัตราดอกเบี้ยไม่ด้อยไปกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน อ้างอิงตามร่างสัญญาโอนกิจการทั้งหมด GBP จะต้องได้รับชำระคืนเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการที่ค้างชำระครบถ้วนสมบูรณ์ก่อนเข้าทำรายการ	- รายงานการตรวจสอบสถานทางกฎหมาย - ร่างสัญญาโอนกิจการทั้งหมด
เงินสดคงเหลือใน GBP ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ	ประมาณการเท่ากับ 141.83 ล้านบาท โดย BET จะต้องชำระแก่ GBPH ภายใน 2 วันหลังวันโอนกิจการ ตามที่ระบุในร่างสัญญาโอนกิจการทั้งหมด	ร่างสัญญาโอนกิจการทั้งหมด

ญ) สมมติฐานมูลค่าสุดท้าย (Terminal Value)

สรุปสมมติฐานมูลค่าสุดท้าย (Terminal Value)

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง
มูลค่าสุดท้าย	ประมาณการมูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2569 โดยไม่มีอัตราการเติบโตของกระแสเงินสด (Terminal Growth) ตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) เนื่องจาก ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าในระยะยาว รถยนต์ที่ขับเคลื่อนด้วยระบบไฟฟ้า (EV) มีโอกาสเข้ามาทดแทนรถยนต์ที่ขับเคลื่อนด้วยเครื่องยนต์สันดาปภายใน (Internal Combustion Engine : ICE) หรือที่ใช้เชื้อเพลิงน้ำมัน	ประมาณการโดย IFA

ฎ) สมมติฐานอัตราคิดลด (Discount rate)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) เป็นอัตราคิดลดในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของ GBP ซึ่งต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักสามารถคำนวณได้ตามสมการดังนี้

$$WACC = K_e \times [E/(D+E)] + K_d \times (1 - t) \times [D/(D+E)]$$

อย่างไรก็ดี ในการคำนวณหาต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจำเป็นต้องคำนวณหาต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (K_e) ซึ่งคำนวณได้จากสมการ Capital Asset Pricing Model (CAPM) โดยมีรายละเอียดตามสมการ ดังนี้

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

โดยที่

- R_f = อัตราดอกเบี้ยปราศจากความเสี่ยง โดยอ้างอิงอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้พันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี เนื่องจากเป็นพันธบัตรระยะยาวที่มีสภาพคล่องมากที่สุดทำให้สะท้อนอัตราผลตอบแทนการลงทุนที่ปราศจากความเสี่ยงได้เหมาะสมที่สุด เท่ากับร้อยละ 1.89 ต่อปี (ที่มา: www.thaibma.or.th)
- R_m = อัตราผลตอบแทนตลาด โดยอ้างอิงการเปลี่ยนแปลงโดยเฉลี่ยของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 20 ปี ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2544 - กันยายน 2564 ซึ่งเป็นช่วงระยะเวลาที่สะท้อนสภาวะเศรษฐกิจและการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในช่วงเวลาต่างๆ ได้ดีกว่าการใช้ข้อมูลในช่วงระยะเวลานั้น ซึ่งเท่ากับร้อยละ 11.97 (ที่มา: www.set.or.th และการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ)
- β = ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนของบริษัทเทียบกับเฉลี่ย ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลและผลิตภัณฑ์พลอยได้เป็นหลัก (โดยมีรายละเอียดดังที่ปรากฏในส่วนที่ 1.3.1 หัวข้อการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด ของรายงานฉบับนี้) โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 ซึ่งเท่ากับ 1.02 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ชื่อย่อ	ชื่อบริษัท	มูลค่าตามราคาตลาด (หน่วย: ล้านบาท)	สัดส่วนรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล	Unlevered Beta
GGC	บมจ. โกลบอลกรีนเคมิคอล	11,976.90	ร้อยละ 73.32	0.99
AIE	บมจ. เอไอ เอนเนอร์จี	8,423.99	ร้อยละ 90.18	1.04
ค่าเฉลี่ย				1.02

ที่มา: Capital IQ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

จากนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการปรับผลกระทบจากการก่อหนี้โดยนำโครงสร้างเงินทุนของบริษัทข้างต้นออกตามสมการ ($\text{Unlevered Beta} = \text{Levered Beta} / (1 + (1 - \text{tax}) \times (\text{IBD}/\text{E}))$) จะได้ค่า Unlevered Beta และนำโครงสร้างเงินทุนเป้าหมายของ GBP อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร เข้าไปแทนตามสมการ $\text{Levered Beta} = \text{Unlevered Beta} \times (1 + (1 - \text{tax}) \times (\text{D}/\text{E}))$ ซึ่งจะได้ค่าเบต้าเท่ากับ 2.24

โดยรายละเอียดการคำนวณหา K_e ได้แสดงดังตารางด้านล่างดังนี้

การคำนวณต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (K_e) ของ GBP

ปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ	สมมติฐานที่ใช้
Risk-free Rate (R_f) (1)	ร้อยละ 1.89
Risk Premium ($R_m - R_f$) (2)	ร้อยละ 10.08
β (3)	2.24
Cost of Equity หรือ K_e (4) = (1) + [(3) x (2)]	ร้อยละ 24.44

จาก K_e ดังแสดงข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหา WACC โดยมีรายละเอียดดังนี้

- K_e = ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้นจากสมการ Capital Asset Pricing Model (CAPM) เท่ากับร้อยละ 24.44
- K_d = ต้นทุนทางการเงินของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของ GBP โดยคำนวณจากต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ GBP ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 3.65 โดยอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ยตามวงเงินที่ปรากฏในสัญญาเงินกู้ที่ GBP ได้รับปัจจุบัน
- t = อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลของ GBP เท่ากับร้อยละ 20.00 ทั้งนี้ GBP ได้รับการยกเว้นภาษี จำนวนร้อยละ 50.00 และสามารถนำผลขาดทุนสะสมทางภาษีที่เกิดขึ้นในช่วงที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีมาหักกับกำไรสุทธิก่อนเสียภาษีได้จนถึงวันที่ 29 มกราคม 2568
- $D/(D+E)$ = อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนของ GBP ตามโครงสร้างเงินทุนเป้าหมาย อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร เท่ากับร้อยละ 60.00

การคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของ GBP

ปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ	สมมติฐานที่ใช้
Cost of Equity หรือ K_e (1)	ร้อยละ 24.44
Cost of Debt หรือ K_d (2)	ร้อยละ 3.65
$D/(D+E)$ (3)	ร้อยละ 60.00
อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล หรือ t (4)	ร้อยละ 20.00
ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก หรือ WACC (5) = $\{(1) \times [1 - (3)]\} + \{(2) \times [1 - (4)] \times (3)\}$	ร้อยละ 11.53

จากตารางข้างต้น ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของ GBP เท่ากับร้อยละ 11.53

ฎ) การคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ

จากสมมติฐานข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการกระแสเงินสดอิสระ และคิดลดด้วยต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) เพื่อคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ และมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประมาณการกระแสเงินสดอิสระ ณ วันที่ 5 มกราคม 2565 (วันที่คาดว่าจะการโอนกิจการจะมีผลบังคับใช้)

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	2564 ¹⁾	2565	2566	2567	2568	2569
รายได้	3,558.30	3,648.86	3,737.90	3,829.76	3,924.61	4,022.68
ต้นทุนขาย	(3,392.25)	(3,482.32)	(3,567.48)	(3,647.32)	(3,743.13)	(3,842.47)
กำไรขั้นต้น	166.05	166.55	170.42	182.43	181.48	180.21
รายได้อื่น ²⁾	2.98	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(80.49)	(50.34)	(52.62)	(55.32)	(54.12)	(55.36)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT)	88.54	116.21	117.80	127.11	127.36	124.85
หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	-	-	-	-	(24.46)	(24.97)
บวก ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	26.70	26.45	21.58	8.49	8.45	8.47
บวก(หัก) ส่วนเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	335.92	(0.95)	(2.43)	(2.24)	(2.86)	(2.68)
หัก ค่าใช้จ่ายในการลงทุน	(8.55)	(10.00)	(10.00)	(15.00)	(15.00)	(20.00)
กระแสเงินสดอิสระ	442.61	128.58	122.91	113.11	90.48	82.88
บวก มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value)	-	-	-	-	-	719.06
กระแสเงินสดอิสระทั้งหมด	442.61	128.58	122.91	113.11	90.48	801.94
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ ³⁾	1,261.52	อัตราคิดลด (Discount Rate) เท่ากับร้อยละ 11.53 โดยใช้คิดลดกระแสเงินสดอิสระของปี 2565 - 2569 เพื่อคำนวณมูลค่ามูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ ณ วันที่ 5 มกราคม 2565 (วันที่คาดว่าจะการโอนกิจการจะมีผลบังคับใช้)				
บวก เงินสดและรายการเทียบเท่า	49.08					
เงินสด ณ 31 ธ.ค. 63						
หักหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ 31 ธ.ค. 63	(588.11)					
บวก เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ 31 ธ.ค. 63	50.00					
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของส่วนของผู้ถือหุ้น	722.50					
รายการปรับปรุง						
หัก ประมาณการเงินสดคงเหลือใน GBP ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ ⁴⁾	(141.83)					
หัก เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ 31 ธ.ค. 63	(50.00)					
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของส่วนของผู้ถือหุ้นหลังปรับปรุง (Adjusted Equity Value)	580.67					

หมายเหตุ: /1 ช่วง 6 เดือนแรกของปี 2564 ใช้ผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงอ้างอิงตามงบการเงินภายในและข้อมูลจากรายงานการตรวจสอบสถานะทางการเงิน โดยรายละเอียดของผลประกอบการช่วงเดือนมกราคม - มิถุนายน 2564 ดังที่ปรากฏในส่วนที่ 1.1.6 ของรายงานฉบับนี้
/2 ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันโดยอ้างอิงตามผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงช่วง 6 เดือนแรกของปี 2564 อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมิได้ประมาณการรายการดังกล่าวในช่วงเดือน กรกฎาคม - ธันวาคม 2564 เนื่องจากมีความเห็นว่า รายได้ส่วนดังกล่าวมิได้เป็นรายได้จากการดำเนินงานปกติ
/3 คำนวณจากกระแสเงินสดอิสระปี 2564 โดยไม่คิดลด รวมกับกระแสเงินสดอิสระปี 2565 - 2569 ที่คิดลดถึงวันที่ 5 มกราคม 2565 (วันที่คาดว่าจะการโอนกิจการจะมีผลบังคับใช้) ทั้งนี้ กระแสเงินสดอิสระปี 2564 ที่ไม่คิดลด เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณา

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

เงินสดสุทธิของ GBP ณ 31 ธันวาคม 2564 จากการนำเสนอเงินสดอิสระดังกล่าวมาบวกเงินสดและสุทธิกับหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ 31 ธันวาคม 2563
/4 อ้างอิงตามร่างสัญญาโอนกิจการทั้งหมด โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแสดงมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น กรณีเงินสดคงเหลือใน GBP ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ เท่ากับ 200.00 ล้านบาท ดังที่ปรากฏในส่วนท้ายของส่วนที่ 1.3.1 ของรายงานฉบับนี้

จากตารางข้างต้น มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเท่ากับ 580.67 ล้านบาท

ฐ) การวิเคราะห์ความอ่อนไหวของผลการดำเนินงาน (Sensitivity Analysis)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ของมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP โดยพิจารณาปัจจัยหลักที่คาดว่าจะมีผลกระทบต่อมูลค่าปัจจุบันสุทธิของส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เห็นว่า สำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ การวิเคราะห์ความอ่อนไหวจากปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน มีความเหมาะสม เนื่องจาก สามารถสะท้อนความไม่แน่นอนของการเปลี่ยนแปลงของสถานะและความต้องการของตลาด รวมถึงแผนการดำเนินธุรกิจของ GBP อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมิได้วิเคราะห์ความอ่อนไหวจากการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) เนื่องจากปัจจัยดังกล่าวเป็นการเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างเงินทุน (Capital Structure) และต้นทุนทางการเงินของส่วนของผู้ถือหุ้นและต้นทุนเงินทางการเงินของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของ GBP ซึ่งอาจไม่เกี่ยวข้องกันกับปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน

ทั้งนี้ ปัจจัยที่ใช้ในการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ดังนี้

1. อัตราการผลิต B100 เพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้าทั้งหมดตั้งแต่ปี 2565 เป็นต้นไป ประเมินการให้มีช่วง เพิ่ม/ลด เท่ากับ ร้อยละ 2.00 โดยอ้างอิงจากช่วงความต่างของอัตราการผลิต B100 ที่ประมาณการในปี 2565 กับข้อมูลย้อนหลังที่เกิดขึ้นจริงในช่วงครึ่งปีแรก ปี 2564
2. ส่วนต่าง (Spread) ระหว่างราคา B100 ตามประกาศของกระทรวงพลังงานและราคาต้นทุนวัตถุดิบของ GBP (“ส่วนต่างระหว่างราคา B100 และวัตถุดิบ”) ประเมินการให้มีช่วง เพิ่ม/ลด เท่ากับ ร้อยละ 1.50 โดยอ้างอิงจากช่วงความต่างของส่วนต่างระหว่างราคา B100 และวัตถุดิบตามที่ประมาณการ กับข้อมูลย้อนหลังที่เกิดขึ้นจริงในช่วงครึ่งปีแรก ปี 2564

จากปัจจัยข้างต้น สามารถสรุปได้ ดังนี้

ปัจจัยหลักที่ใช้ในการวิเคราะห์ความอ่อนไหว

ปัจจัย	กรณีฐาน	กรณีเพิ่มขึ้น/ลดลง
1. อัตราการผลิต B100 เพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้าทั้งหมดตั้งแต่ปี 2565 เป็นต้นไป	ร้อยละ 90.89	เพิ่มขึ้น/ลดลง ร้อยละ 2.00
2. ส่วนต่างระหว่างราคา B100 และวัตถุดิบ	ตามสัดส่วนของวัตถุดิบที่ผสมใน B100	เพิ่มขึ้น/ลดลง ร้อยละ 1.50

จากปัจจัยดังแสดงข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ของมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP โดยมีรายละเอียดดังนี้

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis)

มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (หน่วย: ล้านบาท)		อัตราการผลิต B100 เพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้าทั้งหมด ตั้งแต่ปี 2565 เป็นต้นไป		
		ลดลงร้อยละ 2.00	กรณีฐาน	เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.00
ส่วนต่างระหว่าง ราคา B100 และ วัตถุดิบ	ลดลงร้อยละ 1.50	495.12	516.82	538.52
	กรณีฐาน	557.79	580.67	603.56
	เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.50	619.99	644.06	668.13

จากผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวดังกล่าวข้างต้น มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเท่ากับ 495.12 - 668.13 ล้านบาท ซึ่งสูง(ต่ำ)กว่ามูลค่าเข้าทำรายการที่ 400.00 ล้านบาท เป็นจำนวน 95.12 - 268.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 45.17 - 67.03

ทั้งนี้ จากสมมติฐานและประมาณการทางการเงินข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการอัตราผลตอบแทนของการลงทุน (Return on Investment) จากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ได้ดังนี้

อัตราผลตอบแทนจากการเข้าทำรายการ

ประเภทของผลตอบแทน	มูลค่า / ระยะเวลา
มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value: NPV)	257.15 – 431.64 ล้านบาท
อัตราผลตอบแทนภายใน (Internal Rate of Return: IRR)	ร้อยละ 22.06 – 28.11
ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period)	ประมาณ 3 – 4 ปี

สรุปผลการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP

ผลการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ด้วยวิธีการประเมินมูลค่าจำนวน 4 วิธี และความเหมาะสมของแต่ละวิธี มีรายละเอียดดังนี้

สรุปความเหมาะสมของวิธีการประเมินมูลค่า

วิธีการประเมินมูลค่า	ความเหมาะสม ในการพิจารณาด้วยวิธีนี้	คำอธิบาย
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี	ไม่เหมาะสม	วิธีนี้พิจารณามูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยมิได้คำนึงถึงศักยภาพในการเติบโต ความสามารถในการทำกำไร รวมถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ GBP ในอนาคต
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	ไม่เหมาะสม	แม้ว่าวิธีนี้ได้พิจารณามูลค่าที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรโดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระ อย่างไรก็ตาม วิธีนี้มิได้คำนึงถึงศักยภาพในการ

วิธีการประเมินมูลค่า	ความเหมาะสมในการพิจารณาด้วยวิธีนี้	คำอธิบาย
		เติบโต ความสามารถในการทำกำไร รวมถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ GBP ในอนาคต
3. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด	ไม่เหมาะสม	แม้ว่าวิธีนี้ได้พิจารณาอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทเทียบกับที่มีลักษณะการดำเนินงานคล้ายคลึงกับ GBP อย่างไรก็ดี บริษัทเทียบเคียงดังกล่าว อาจมีความแตกต่างจาก GBP ในด้านต่างๆ ได้แก่ กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย โครงสร้างเงินทุน สภาพคล่องการซื้อขาย และอื่นๆ อีกทั้ง วิธีนี้มิได้คำนึงถึงศักยภาพในการเติบโต ความสามารถในการทำกำไร รวมถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ GBP ในอนาคต
4. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด	เหมาะสม	วิธีนี้ได้พิจารณาศักยภาพในการเติบโต ความสามารถในการทำกำไร รวมถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ GBP ในอนาคต ตามนโยบายของบริษัท

ทั้งนี้ ผลการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP สามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP

วิธีการประเมินมูลค่า	มูลค่าประเมิน (หน่วย: ล้านบาท)	มูลค่าเข้าทำรายการ (หน่วย: ล้านบาท)	ความเหมาะสมในการพิจารณาด้วยวิธีนี้	มูลค่าประเมินสูงกว่า (ต่ำกว่า) มูลค่าเข้าทำรายการ (หน่วย: ร้อยละ)
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี	68.42	400.00	ไม่เหมาะสม	(82.89)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	186.62 - 201.38		ไม่เหมาะสม	(53.35) - (49.65)
3. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด				
- วิธีอัตราส่วน P/BV	119.47 - 166.29		ไม่เหมาะสม	(70.13) - (58.43)
- วิธีอัตราส่วน P/E	1,396.62 - 3,708.14		ไม่เหมาะสม	249.15 - 827.04
- วิธีอัตราส่วน EV/EBITDA	721.67 - 1,127.09		ไม่เหมาะสม	80.42 - 181.77
4. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด	495.12 - 668.13		เหมาะสม	45.17 – 67.03

จากตารางข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBPH ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเป็นวิธีการประเมินที่เหมาะสม โดยมูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBPH เท่ากับ 495.12 - 668.13 ล้านบาท ซึ่งมูลค่าเข้าทำรายการที่ 400.00 ล้านบาท อยู่ในช่วงมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นดังกล่าว โดยมีมูลค่าสูงกว่า เป็นจำนวน 95.12 - 268.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 45.17 - ร้อยละ 67.03

ทั้งนี้ หากพิจารณามูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBPH ที่ถือหุ้นสามัญ GBPH จำนวน 5,849,998 หุ้น จากหุ้นสามัญที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด 5,850,000 หุ้นของ GBPH (ส่วนที่เหลือถือโดยนาย รุ่งนิรันดร์ ตั้งสุรกิจ และ นาย ปวีณ ปานบุญหอม จำนวนคนละ 1 หุ้น) หรือคิดเป็นร้อยละ 99.99996 ของหุ้นสามัญทั้งหมดของ GBPH โดยอ้างอิงมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินฉบับตรวจสอบ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งเป็นงบการเงินฉบับตรวจสอบล่าสุด และปรับปรุงด้วยส่วนเพิ่ม (ลด) ของมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน GBPH ที่มีการประเมินมูลค่าใหม่โดย IFA ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด รวมถึงส่วนลดของเงินสดคงเหลือใน GBPH ณ วันที่ทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ จะได้ว่า มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBPH อยู่ในช่วง 494.86 - 667.87 ล้านบาท (กรณีฐาน เท่ากับ 580.41 ล้านบาท)

ในกรณีที่เงินสดคงเหลือใน GBPH ณ วันที่ทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ เท่ากับ 200.00 ล้านบาท (อ้างอิงตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของ JUTHA ครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2564 ที่ระบุว่า BET จะชำระค่าตอบแทนสำหรับการเข้าทำรายการ 400.00 บาท บวกด้วยจำนวนเงินสดจากการดำเนินงานที่เหลืออยู่ใน GBPH 1 วันทำการก่อนวันโอนกิจการ โดยที่ค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมดจะมีจำนวนไม่เกิน 600.00 บาท ดังที่ปรากฏใน สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ (ตามบัญชี 2) และการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของ JUTHA) ดังนั้น ผลการประเมินส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBPH ตามสมมติฐานทางการเงินดังที่แสดงในส่วนที่ 1.3.1 ข้างต้น จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBPH ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเท่ากับ 522.50 ล้านบาท และมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ของมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBPH ภายใต้การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยตามที่แสดงในส่วนก่อนหน้ามีรายละเอียด ดังนี้

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis)

กรณีที่เงินสดคงเหลือใน GBPH ณ วันที่ทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ เท่ากับ 200.00 ล้านบาท

มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (หน่วย: ล้านบาท)		อัตราการผลิต B100 เพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้าทั้งหมด ตั้งแต่ปี 2565 เป็นต้นไป		
		ลดลงร้อยละ 2.00	กรณีฐาน	เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.00
ส่วนต่างระหว่าง ราคา B100 และ วัตถุดิบ	ลดลงร้อยละ 1.50	436.95	458.65	480.35
	กรณีฐาน	499.61	522.50	545.38
	เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.50	561.82	585.89	609.96

จากตารางข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBPH เท่ากับ 436.95 - 609.96 ล้านบาท ที่ประเมินด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเป็นวิธีการประเมินที่เหมาะสม โดยที่มูลค่าเข้าทำรายการที่ 400.00 ล้านบาท อยู่ในช่วงมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นดังกล่าว โดยมีมูลค่าสูงกว่า เป็นจำนวน 36.95 - 209.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.24 - ร้อยละ 52.49

1.3.2 ความเป็นธรรมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาความเป็นธรรมของเงื่อนไขการเข้าทำรายการ จากเอกสารที่เกี่ยวข้องที่ได้รับมาจนถึงวันที่ 11 ตุลาคม 2564 ได้แก่ มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2564 และร่างสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่าง BET และ GBPH โดยการให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ว่าเงื่อนไขดังที่ปรากฏในเอกสารดังกล่าวนั้นไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ภายหลังจากวันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า เงื่อนไขการเข้าทำรายการในครั้งนี้ มีความเหมาะสม เนื่องจากเงื่อนไขและข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ เป็นเงื่อนไขและข้อกำหนดปกติทั่วไป และเป็นเงื่อนไขที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายร่วมตกลงกัน ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวมิได้ทำให้บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เสียประโยชน์ อาทิเช่น

- เงื่อนไขค่าตอบแทนจำนวน 400.00 ล้านบาท และเงินสดคงเหลือใน GBP ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ โดยอาจมีการปรับในกรณีที่รายการทรัพย์สินหรือหนี้สินของ GBPH ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ มีการเปลี่ยนแปลงจากประมาณการซึ่งระบุไว้ในสัญญา
- เงื่อนไขการชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด โดย ณ วันโอนกิจการ BET จะชำระตามราคาโอนกิจการเบื้องต้นซึ่งอ้างอิงประมาณการตามที่ระบุในสัญญา และภายใน 2 วันหลังวันโอนกิจการ BET และ GBPH จะชำระ/คืนค่าส่วนต่างระหว่างราคาโอนกิจการเบื้องต้นกับราคาโอนกิจการสุดท้าย (อ้างอิงการปรับค่าตอบแทนในกรณีที่รายการทรัพย์สินหรือหนี้สินของ GBPH มีการเปลี่ยนแปลง และอ้างอิงเงินสดหรือรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือใน GBP ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ ซึ่งจะจัดทำขึ้น 1 วันภายหลังวันโอนกิจการ)
- เงื่อนไขที่ระบุว่า GBPH จะดำเนินการให้นาย ปวิณ ปานบุญหอม และนาย รุ่งนิรันดร์ ตั้งสุรกิจ ซึ่งเป็นกรรมการและผู้บริหารหลักของ GBP ตกลงทำงานกับ GBP ต่อไปเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 2 ปีนับแต่วันโอนกิจการ ภายใต้เงื่อนไขการจ้างพนักงานตามธรรมเนียมปฏิบัติปกติของ BET เพื่อให้ GBP สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง
- เงื่อนไขบังคับก่อนที่ระบุว่า GBP จะต้องได้รับชำระคืนเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการที่ค้างชำระครบถ้วนสมบูรณ์
- เงื่อนไขบังคับก่อนที่ระบุว่า คู่สัญญาภายใต้สัญญาต่างๆ ที่สำคัญต่อการประกอบกิจการของ GBPH ที่มีผลใช้บังคับ ได้รับแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรถึงการโอนสิทธิเรียกร้องทั้งหลายที่มีต่อกันภายใต้สัญญาไปยัง BET และ/หรือ ใต้ให้ความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรต่อการแปลงหนี้ใหม่โดยการเปลี่ยนตัวเจ้าหนี้หรือลูกหนี้ (แล้วแต่กรณี) จาก GBPH เป็น BET
- เงื่อนไขบังคับก่อนที่ระบุว่าบริษัท BET และ GBPH จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ และรายการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยถูกต้องสมบูรณ์ตามกฎหมาย
- เงื่อนไขบังคับก่อนที่ระบุว่า BET และ GBPH ได้ดำเนินการยื่นคำขอและอนุมัติที่เกี่ยวข้องกับการโอนกิจการทั้งหมด ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งกำหนดให้ต้องยื่นคำขอต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้องก่อนวันโอนกิจการ

ส่วนที่ 2 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากการวิเคราะห์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับความเหมาะสมผลของรายการ รวมถึงความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขในการเข้าทำรายการตามร่างสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่าง BET และ GBPH ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าว **มีความเหมาะสม** เนื่องจาก

1. ค่าตอบแทนของการเข้าทำรายการจำนวน 400.00 ล้านบาท บวกด้วยจำนวนเงินสดคงเหลือใน GBP ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ มีความเหมาะสม โดยมูลค่าเข้าทำรายการที่ 400.00 ล้านบาท อยู่ในช่วงมูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ GBP ซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดที่มีมูลค่าเท่ากับ 495.12 - 668.13 ล้านบาท
2. เป็นการลงทุนในธุรกิจผลิตไบโอดีเซล ("B100") ที่มีศักยภาพในการเติบโตที่ดี จากการเติบโตจากอุปสงค์ของน้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ผสมไบโอดีเซลในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยช่วงปี 2557- 2566 แนวโน้มปริมาณความต้องการใช้ไบโอดีเซลมีอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) เท่ากับ ร้อยละ 7.98 ต่อปี อีกทั้งเป็นธุรกิจที่ได้รับการสนับสนุนจากภาครัฐ ซึ่งก่อให้เกิดรายได้ที่มั่นคงและต่อเนื่องในระยะยาว สอดคล้องกับแผนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ
3. สร้างความหลากหลายของสินค้าและบริการ กระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจโดยลดการพึ่งพิงธุรกิจพาณิชย์นาวีซึ่งมีความผันผวนจากสภาวะเศรษฐกิจโลกและการแข่งขันที่สูงขึ้นของอุตสาหกรรมขนส่งทางเรือ และขยายธุรกิจไปยังธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล เพื่อเพิ่มโอกาสในการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคต
4. สามารถรับรู้รายได้และกำไรจาก GBP ในงบการเงินรวมได้ทันที และมีสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้น เนื่องจาก GBP มีโรงกลั่นไบโอดีเซล 1 แห่ง ซึ่งเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว โดยสามารถผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ได้ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2563 ส่งผลให้ GBP มีผลประกอบการที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง (ช่วงครึ่งแรกของปี 2564 GBP มีรายได้ 1,812.40 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 33.34 ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการเข้าทำรายการ บริษัทฯ อาจมีรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลเป็นรายได้หลัก โดยจัดทำงบกำไรขาดทุนรวมเสมือน (Pro Forma) ของบริษัทฯ สำหรับงวด 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 - 30 มิถุนายน 2564 ที่จัดทำโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีรายละเอียดดังนี้

งบกำไรขาดทุนรวมเสมือน (Pro Forma) ของบริษัทฯ สำหรับงวด 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. - 30 มิ.ย. 64 ในกรณีรวมผลการดำเนินงานของ GBP

งบกำไรขาดทุนรวมเสมือนของบริษัทฯ (หน่วย: ล้านบาท)	1 ม.ค. - 30 มิ.ย. 64		
	บริษัทฯ ก่อน การเข้าทำรายการ (1)	GBP (2)	บริษัทฯ หลัง การเข้าทำรายการ (3) = (1) + (2)
รายได้รวม	151.87	1,815.38	1,967.25
ค่าใช้จ่ายรวม	(154.35)	(1,772.32)	(1,926.67)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(2.48)	43.05	40.57
ต้นทุนทางการเงิน	(12.62)	(9.71)	(22.33)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(15.10)	33.34	18.24
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	(15.10)	33.34	18.24

- ทั้งนี้ งบกำไรขาดทุนรวมเสมือน (Pro Forma) ของบริษัทฯ ดังแสดงข้างต้น ใช้เป็นข้อมูลอ้างอิงเพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการเท่านั้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่อาจยืนยันถึงความครบถ้วนและความถูกต้องของข้อมูลทางการเงินตามที่ปรากฏข้างต้นของทั้งสองบริษัทได้ โดยรายละเอียดดังที่ปรากฏในส่วนที่ 1.2.2 ของรายงานฉบับนี้
5. เป็นการลงทุนในกิจการที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (“BOI”) และได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากผลขาดทุนสะสม โดยปัจจุบัน GBP อยู่ในช่วงได้รับการลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิในอัตราร้อยละ 50.00 ของอัตราปกติ และ GBP มีผลขาดทุนสุทธิสะสมจำนวน 553.89 ล้านบาท ที่สามารถนำไปใช้ลดหย่อนภาษีได้จนถึงเดือนมกราคม ปี 2568
 6. เงื่อนไขและข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ เป็นเงื่อนไขและข้อกำหนดปกติทั่วไป และเป็นเงื่อนไขที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายร่วมตกลงกัน ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวมิได้ทำให้บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เสียประโยชน์ เช่น เงื่อนไขที่ระบุว่าค่าตอบแทนอาจมีการปรับในกรณีที่รายการทรัพย์สินหรือหนี้สินของ GBPH ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ มีการเปลี่ยนแปลงจากประมาณการซึ่งระบุไว้ในสัญญา เงื่อนไขที่ระบุว่า GBPH จะดำเนินการให้นาย ปวิณ ปานบุญหอม และนาย รุ่งนิรันดร์ ตั้งสุรกิจ ซึ่งเป็นกรรมการและผู้บริหารหลักของ GBP ตกลงทำงานกับ GBP ต่อไปเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 2 ปีนับแต่วันโอนกิจการ และเงื่อนไขบังคับก่อนที่ระบุว่า GBP จะต้องได้รับชำระคืนเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการที่ค้างชำระครบถ้วนสมบูรณ์ เป็นต้น ทั้งนี้ เงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระบุว่า บริษัทฯ ได้ตรวจสอบข้อมูลและรายละเอียดต่างๆ เกี่ยวกับกิจการของ GBPH และพึงพอใจกับผลการตรวจสอบดังกล่าว โดยบริษัทฯ คาดว่า บริษัท BET GBPH และ GBP จะดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนได้เสร็จสิ้นทั้งหมดก่อนวันโอนกิจการ โดยมีรายละเอียดและความคืบหน้าของเงื่อนไขบังคับก่อน (ณ 27 ตุลาคม 2564) ตามที่ปรากฏในส่วนที่ 1.1.4 ของรายงานฉบับนี้

อย่างไรก็ดี การเข้าทำรายการดังกล่าวมี**ข้อด้อยและความเสี่ยง**ที่ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเพิ่มเติมเพื่อประกอบการลงมติอนุมัติการเข้าทำรายการ ดังนี้

1. มีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายย่อย เนื่องจากในปัจจุบัน GBP มีลูกค้า 1 รายเป็นลูกค้ารายใหญ่ อย่างไรก็ตาม GBPH สามารถส่งมอบไบโอดีเซลประเภทที่ 2 ที่มีคุณภาพตรงตามมาตรฐานที่ลูกค้ากำหนด อีกทั้งยังมีส่วนลดที่เหมาะสม ดังนั้น GBPH คาดว่าจะสามารถต่อสัญญาซื้อขายไบโอดีเซลกับลูกค้ารายดังกล่าวได้ในอนาคต อีกทั้งผู้บริหารมีแผนที่จะหาลูกค้ารายอื่นเพิ่มเติมในอนาคต เนื่องจาก GBPH ยังคงมีกำลังการผลิตไบโอดีเซลเหลือ
2. มีความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานของ GBPH อาจไม่เป็นไปตามที่คาดหวังจากปัจจัยต่างๆ ได้แก่ ราคาน้ำมันปาล์มที่นำมาใช้ในการผลิตไบโอดีเซล ราคาไบโอดีเซลที่กำหนดโดยสำนักงานนโยบายและแผนพลังงานกระทรวงพลังงาน (“EPPO”) และภัยพิบัติธรรมชาติหรือเหตุสุดวิสัย เป็นต้น อย่างไรก็ตาม GBPH มีการจัดทำประกันภัยอย่างสม่ำเสมอ และมีการจัดทำประมาณการราคาน้ำมันปาล์มล่วงหน้า ทำให้สามารถบริหารจัดการต้นทุนการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถสร้างกำไรได้อย่างมั่นคงและต่อเนื่อง
3. มีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จัดหาวัตถุดิบรายย่อยโดยมีบริษัทในเครือ NAT เป็นผู้จัดหาวัตถุดิบหลัก อย่างไรก็ตาม GBPH ไม่มีสัญญาหรือข้อผูกมัดกับบริษัทดังกล่าว นอกจากนี้ ในการจัดซื้อวัตถุดิบ GBPH จะมีขั้นตอนการสอบเทียบราคาจากผู้จัดหาวัตถุดิบรายอื่นๆ หลายรายอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้ได้วัตถุดิบในราคาที่ต่ำที่สุด และภายหลังจากการเข้าทำรายการ GBPH จะเป็น

- บริษัทย่อยของ JUTHA ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มีนโยบายการทำรายการระหว่างกันที่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง จึงจะทำให้การเข้าทำรายการระหว่างกันมีความโปร่งใสและเป็นธรรม
- มีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงความรู้ และประสบการณ์ของผู้บริหารของ GBP อย่างไรก็ดี การเข้าทำรายการในครั้งนี้ มีเงื่อนไขว่าผู้บริหารของ GBP จะยังคงเป็นผู้บริหารต่อไปหลังการเข้าทำรายการอย่างน้อย 2 ปี อีกทั้ง หาก GBP มีผลการดำเนินงานที่ดีอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ มีแผนที่จะว่าจ้างผู้บริหารของ GBP ต่อไป เพื่อเพิ่มโอกาสในการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคต
 - อาจมีผลกระทบด้านสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) สำหรับผู้ถือหุ้นที่ไม่ใช้สิทธิเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering: RO) ร้อยละ 80.00 และผลกระทบด้านราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) ร้อยละ 64.59 เนื่องจากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 0.30 บาทต่อหุ้น มีมูลค่าต่ำกว่าราคาตลาดก่อนการเสนอขายที่ 1.55 บาทต่อหุ้น
 - มีความเสี่ยงที่ที่ดินที่ตั้งโรงงานตกอยู่ในสภาพที่ดินไม่มีทางออกสู่สาธารณะ เนื่องจากมีถนนทางเข้าออกทางเดียวคือ ถนนโรจนะ A9 ซึ่งถือเป็นกรรมสิทธิ์โดย ROJNA อย่างไรก็ดี ROJNA อนุญาตให้บริษัทหรือโรงงานภายในพื้นที่ใช้ถนนร่วมกัน โดยเรียกชำระค่าตอบแทนรายปี โดยตราบใดที่มีการจ่ายค่าบริการ ROJNA จะไม่ดำเนินการใดๆ ที่ทำให้ไม่สามารถใช้ถนนในโครงการเพื่อเป็นทางเข้า-ออก ซึ่งตามกฎหมายถือเป็นการให้ความยินยอมโดยปริยาย
 - มีความเสี่ยงจากการครอบครองน้ำมันเตาที่อยู่ระหว่างการขอใบอนุญาตประกอบกิจการควบคุมประเภทที่ 3 (ถ.พ.น. 2) ตามพระราชบัญญัติควบคุมน้ำมันเชื้อเพลิง อย่างไรก็ดี รายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมาย ระบุว่าประเด็นดังกล่าวไม่มีผลกระทบจนทำให้การผลิตรายใดแต่อย่างใด นอกจากนี้ ในสัญญาโอนกิจการทั้งหมด ได้ระบุให้ GBP ต้องมีใบอนุญาตดังกล่าวก่อนวันโอนกิจการในเงื่อนไขบังคับก่อน เพื่อป้องกันความเสี่ยงของบริษัทฯ ในประเด็นดังกล่าวด้วย

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาประโยชน์ที่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการเข้าทำรายการ ข้อดี และความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขในการเข้าทำรายการดังที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการในครั้งนี้ **มีความเหมาะสม** ดังนั้น ผู้ถือหุ้นควร**อนุมัติ**การเข้าทำรายการในครั้งนี้

อย่างไรก็ดี การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติสำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ อยู่ในดุลพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ซึ่งผู้ถือหุ้นควรจะศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อเสีย ปัจจัยความเสี่ยง ข้อจำกัด และความเห็นในประเด็นพิจารณาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการดังกล่าวที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ด้วยความรอบครอบระมัดระวังก่อนลงมติ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม

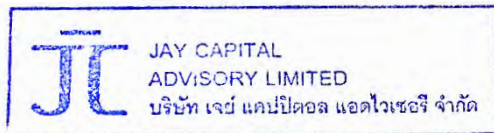
บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวซอรี จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ ขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ ศึกษา และวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นตามมาตรฐานวิชาชีพ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยเป็นสำคัญ

ทั้งนี้ การให้ความเห็นในการเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้น อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจากเอกสาร และ/หรือจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ GBPH และ GBP ตลอดจนข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน และข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งข้อสมมติฐานว่าข้อมูลดังกล่าวข้างต้นมีความถูกต้องและเป็นจริง ดังนั้น หากข้อมูลดังกล่าวข้างต้นไม่ถูกต้อง และ/

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

หรือไม่เป็นจริง และ/หรือมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นในครั้งนี้ ด้วยเหตุนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่อาจยืนยันถึงผลกระทบจากปัจจัยดังกล่าวที่อาจเกิดขึ้นต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในอนาคตได้ อีกทั้ง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อการเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้นเท่านั้น และการให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนี้ ไม่ได้เป็นการรับรองผลสำเร็จของการเข้าทำรายการต่างๆ รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัทฯ

ขอแสดงความนับถือ



(น.ส.จिरยง อนุมานราชธน)

กรรมการผู้จัดการและผู้อำนวยการปฏิบัติงาน

บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวซอรี จำกัด

ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

เอกสารแนบ 1 ข้อมูลบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)

1. ประวัติและความเป็นมา

บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “JUTHA”) ก่อตั้งเมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2519 โดยบริษัทฯ และบริษัทในเครือ ประกอบธุรกิจพาณิชย์นาวีระหว่างประเทศเป็นหลัก ซึ่งประกอบด้วย (1) ธุรกิจเดินเรือแบบรับจ้างขนส่งเป็นระยะเวลา (Time Charter) (2) ธุรกิจบริหารจัดการเรือ (Ship Management) และ (3) กลุ่มธุรกิจเกี่ยวกับการค้าทางเรือ เช่น ธุรกิจนายหน้าจัดหาสินค้า ธุรกิจนายหน้าซื้อขายเรือ และธุรกิจนายหน้าเช่าเรือ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีบริษัทในเครือที่สามารถดำเนินงานในลักษณะกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวกับการเดินเรือทะเล ซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบกลุ่มธุรกิจเดินเรือระหว่างประเทศ และรับผิดชอบกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวกับการขนส่งทางทะเลอื่นๆ เช่น ธุรกิจขนถ่ายสินค้าในเรือ ธุรกิจตัวแทนเรือ ธุรกิจซ่อมเรือ และธุรกิจขนส่งในไทย เป็นต้น เพื่อช่วยสนับสนุนกองเรือของบริษัทฯ ให้สอดคล้องกับภาวะทางเศรษฐกิจและตลาดเดินเรือโลกอย่างต่อเนื่องและครบวงจร โดยปัจจุบัน บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเรืออเนกประสงค์ 5 ลำ สำหรับใช้ในการประกอบธุรกิจ

โดยบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ ดังนี้

ปี 2535	:	แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน
ปี 2557	:	เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 650,700,000 บาท
ปี 2560	:	บริษัทฯ ได้ทำการขายเรือจุฑาธรรมรักษา เนื่องจากเรือมีอายุการใช้งานมาเป็นระยะเวลานานและถึงกำหนดการเข้าอู่แห้งซึ่งจะก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายที่สูงซึ่งไม่คุ้มกับรายได้ที่จะได้รับ
ปี 2561	:	- บริษัทฯ ได้รับบริหารเรือต่อใหม่อีก 1 ลำเมื่อช่วงเดือนมิถุนายนโดยเป็นเรือขนส่งสินค้าอเนกประสงค์ ขนาดประมาณ 12,580 เดทเวตตันที่ครนยกสินค้าขนาด 300 ตัน - บริษัทฯ ได้รับใบประกาศเกียรติคุณจากกองบัญชาการทหารชายฝั่งแห่งสหรัฐอเมริกา(USCG) ที่จัด ขึ้น ณ จัสแม็กไทย กรุงเทพฯ ในโอกาสที่เรือบริหารได้เข้าร่วมปฏิบัติการซ้อมการกู้ภัยฉุกเฉินทางทะเล (AMVER AWARD)
ปี 2562	:	บริษัทฯ ได้มีการขายหุ้น บริษัท บทด จำกัด จำนวน 2,026,086 หุ้น เป็นเงินทั้งสิ้น 20,260,860 บาท ให้กับ บริษัท พรินา มารีน จำกัด (มหาชน)
ปี 2563	:	- วันที่ 7 กรกฎาคม 2563 บริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัทย่อยในชื่อบริษัท จุฑามาริตีโม จำกัด โดยมีทุนจดทะเบียน เท่ากับ 10,000 เหรียญสหรัฐ โดยบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 และได้เข้าซื้อเรือเพื่อดำเนินการขนส่งสินค้าทางทะเล จำนวน 1 ลำ ได้แก่ เรือ M.V. WHITE TOKIO - วันที่ 21 ตุลาคม 2563 บริษัทฯ ได้ทำสัญญาบริหารจัดการเรือกับ บริษัท ซีฮอร์ส เฟอริ จำกัด เพื่อบริหารเรือ ดี บลู คอลฟิน - วันที่ 18 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ ลดทุนจดทะเบียนเป็น 422,385,213 บาท แบ่งออกเป็น 140,795,071 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 3.00 บาท โดยแบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 138,245,071 หุ้น และหุ้นบุริมสิทธิ 2,550,000 หุ้น

	- วันที่ 21 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 851,906,175 บาท ทำให้บริษัทมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 1,274,291,388 บาท โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 283,968,725 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท คิดเป็นทุนที่ชำระแล้ว 422,385,213 บาท - วันที่ 24 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้นจำนวน 1,274,291,388 บาท และมีทุนที่ชำระแล้ว 955,718,541 บาท จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนคือ นาย ชเนศร์ เพ็ญชาติ จำนวน 88,888,888 หุ้น และ AUSTIN ASSET LIMITED จำนวน 88,888,888 หุ้น
--	--

ที่มา: แบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 56-1) ประจำปี 2563 ของบริษัทฯ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 1,274.28 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นที่ชำระแล้วจำนวน 424.76 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 422.21 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท และหุ้นบุริมสิทธิจำนวน 2.55 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ทั้งนี้ บริษัทฯ มีโครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมดังนี้

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ



ที่มา: แบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 56-1) ประจำปี 2563 ของบริษัทฯ

หมายเหตุ: แสดงเฉพาะบริษัทที่บริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10.00 ขึ้นไป

ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทในเครือ ("กลุ่มบริษัทฯ") มีรายละเอียดดังนี้

- 1) บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) - บริษัทใหญ่ มีหน้าที่รับผิดชอบกลุ่มธุรกิจเดินเรือระหว่างประเทศที่เป็นธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย (1) ธุรกิจเดินเรือแบบรับจ้างขนส่งเป็นระยะเวลา (Time Charter) (2) ธุรกิจบริหารจัดการเรือ (Ship Management) และ (3) กลุ่มธุรกิจเกี่ยวกับการค้าทางเรือ ประกอบด้วย ธุรกิจนายหน้าจัดหาสินค้า ธุรกิจนายหน้าซื้อขายเรือ และธุรกิจนายหน้าเช่าเรือ
- 2) บริษัท เจ ชิปปีง เซอร์วิส จำกัด - บริษัทร่วม มีหน้าที่รับผิดชอบกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวกับการขนส่งทางทะเลอื่นๆ เช่น ธุรกิจขนถ่ายสินค้าในเรือ ธุรกิจตัวแทนเรือ ธุรกิจซ่อมเรือ ธุรกิจขนส่งในประเทศ เป็นต้น
- 3) บริษัท ไทยเดน มาร์ทีม จำกัด - บริษัทย่อย มีหน้าที่รับผิดชอบกลุ่มธุรกิจเดินเรือระหว่างประเทศ
- 4) บริษัท จุฑามาริตีโม จำกัด - บริษัทย่อย มีหน้าที่รับผิดชอบกลุ่มธุรกิจเดินเรือระหว่างประเทศ

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ ให้บริการ 2 รูปแบบเป็นหลัก ได้แก่ (1) การให้บริการด้วยเรือเนกประสงค์ (Multipurpose) ของบริษัทฯ แบบรับจ้างขนส่งเป็นระยะเวลา (Time Charter) และ (2) การให้บริการบริหารจัดการเรือ (Ship Management) แก่บริษัทอื่น โดยการให้บริการรับจ้างขนส่งเป็นระยะเวลา (Time Charter) นั้น บริษัทฯ จะให้บริการด้วยเรือของบริษัทฯ ที่มีอยู่จำนวน 5 ลำ โดยมีเส้นทางเดินเรือทั่วโลก ในขณะที่การให้บริการบริหารจัดการเรือ นั้น บริษัทฯ ได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าให้บริหารจัดการเรือที่มีเส้นทางเดินเรือทั่วโลกเช่นกัน

1) การให้บริการเรือแบบรับจ้างขนส่งเป็นระยะเวลา (Time Charter)

บริษัทฯ ให้บริการเดินเรือในเส้นทางทั่วโลกตามระยะเวลาจ้างขนส่งและเงื่อนไขที่ได้ตกลงไว้ โดยบริษัทฯ จะเป็นผู้คัดเลือกผู้จ้างขนส่งเรือ (Charterer) ผ่านการติดต่อนายหน้าต่างประเทศที่ดีเป็นที่ไว้วางใจในตลาดและมีความสามารถในการต่อรองสูง โดยลูกค้ากลุ่มนี้จะเป็นบริษัทขนาดใหญ่และมีความมั่นคงสูง ปัจจุบัน บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับบริการด้านนี้เป็นอย่างมาก เพราะสามารถลดความเสี่ยงในด้านการหาสินค้าและราคาน้ำมันได้ อีกทั้งยังทำให้บริษัทฯ มีรายได้ที่แน่นอน โดยเรือของกลุ่มบริษัทฯ ที่ได้นำมาให้บริการข้างต้นมีดังนี้

- เรือจุฑามาลี (M.V. Nordana Malee)
- เรือจุฑาวาสนา (M.V. Nordana Andrea)
- เรือจุฑาปัทมา (M.V. Jutha Patthama)
- เรือเฟรเดนสเบิร์ก (M.V. Fredensborg) (M.V.BBC ILLINOIS)
- เรือ White Tokio (M.V. White Tokio)

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะทำสัญญาจ้างขนส่งเป็นแบบระยะสั้นในเส้นทาง Intra-Asia และเป็นแบบระยะยาวในเส้นทางรอบโลก โดยบริษัทฯ มุ่งเน้นกลยุทธ์บริการของเรือทั้ง 5 ลำนี้ ให้เป็นการทำสัญญาจ้างขนส่งเป็นช่วงระยะเวลาประมาณ 3 - 6 เดือนต่อครั้ง เพื่อให้สามารถปรับเปลี่ยนการดำเนินธุรกิจให้เหมาะสมกับสภาวะตลาดในแต่ละช่วงเวลา

2) การให้บริการบริหารจัดการเรือ (Ship Management)

การให้บริการบริหารจัดการเรือแก่บริษัทอื่นเริ่มตั้งแต่ปลายปี 2550 ด้วยความพร้อมด้านประสบการณ์ที่ผู้บริหารและพนักงานสั่งสมมาเป็นระยะเวลายาวนาน ต่อมาบริษัทฯ ได้มีการขยายการรับบริหารจัดการเรือที่มีขนาดใหญ่ขึ้นและมีประเภทเรือหลากหลายมากขึ้น เช่น เรือสำหรับบรรทุก และอื่นๆ ทั้งนี้ ด้วยประสิทธิภาพในการบริหารและความสามารถในการควบคุมต้นทุน ส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับความไว้วางใจจากพันธมิตรต่างๆ ให้บริหารจัดการเรือที่มีเส้นทางเดินเรือรอบโลกในฐานะ Technical Managers

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ มีรายละเอียดดังนี้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ

รายการ	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563		ม.ค. - มิ.ย. 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการรับจ้างขนส่งเป็นระยะเวลา (Time Charter)	277.26	90.38	223.17	63.61	205.83	94.86	73.87	88.08
รายได้จากการบริหารจัดการเรือ (Ship Management)	14.62	4.76	11.11	3.17	0.62	0.28	0.85	1.01
รายได้อื่นๆ	14.91	4.86	116.56	33.22	10.54	4.86	9.15	10.91
รวม	306.79	100.00	350.84	100.00	216.99	100.00	83.87	100.00

ที่มา: งบการเงินรวมฉบับตรวจสอบสำหรับปี 2561 - 2563 และฉบับสอบทานสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ของบริษัทฯ

3. ผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 18 ตุลาคม 2564 บริษัทฯ มีหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วจำนวน 422,210,411 หุ้น โดยมีรายละเอียดผู้ถือหุ้นดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หน่วย: หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (หน่วย: ร้อยละ)
1	นายชนินทร์ เพ็ญชาติ	156,716,737	37.12
2	AUSTIN ASSET LIMITED	110,518,517	26.18
3	นางปริยนาฏ ย้งส์	14,912,733	3.53
4	นายถาวร สุขศรีสราญจิตร	9,293,200	2.20
5	นายสุพจน์ ลาภานันต์รัตน์	7,500,000	1.78
6	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก	7,493,400	1.77
7	นาย วิชัย จิรเจริญกิจกุล	5,740,800	1.36
8	นาย ชรินทร์ โชนี	3,226,900	0.76
9	พล.ร.ต. ชาโณ เพ็ญชาติ	2,404,234	0.57
10	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2,304,729	0.55
รวมผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก		320,111,250	75.82
ผู้ถือหุ้นอื่น		102,099,161	24.18
รวม		422,210,411	100.00

ที่มา: www.set.or.th

หมายเหตุ: ตารางข้างต้นแสดงเฉพาะผู้ถือหุ้นสามัญ โดยไม่รวมหุ้นบริษัทย่อยจำนวน 2,550,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

4. คณะกรรมการ

ณ วันที่ 21 กันยายน 2564 คณะกรรมการของบริษัทฯ มีรายละเอียดดังนี้

คณะกรรมการของบริษัทฯ

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	พล.ร.ต. ชานน เพ็ญชาติ	ประธานกรรมการ
2	นาย ชเนศร์ เพ็ญชาติ	กรรมการผู้จัดการ / กรรมการ
3	นาย ศรัณย์ เพ็ญชาติ	กรรมการ
4	นาย ชนิตร์ เพ็ญชาติ	กรรมการ
5	นาย ศิริชัย สาครรัตนกุล	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
6	นาย อุดุลย์ จันทนจุลกะ	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
7	นาย ประมวล จันทธีระ	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

ที่มา: www.set.or.th

5. สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ข้อมูลทางการเงินตามงบการเงินของบริษัทฯ ที่ผ่านการตรวจสอบจากบริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด สำหรับปี 2561 - 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม และงบการเงินฉบับสอบทาน สำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 มีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปี 2561 - 2563 และไตรมาส 2 ปี 2564

บริษัทฯ	31 ธ.ค.						30 มิ.ย. 2564	
งบแสดงฐานะการเงิน	2561		2562		2563			
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่า	30.30	1.75	30.36	1.85	30.43	1.97	32.99	2.01
เงินสด								
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้	4.72	0.27	4.03	0.25	31.07	2.01	66.60	4.06
หมุนเวียนอื่น								
พัสดุดังเหลือ	60.64	3.50	51.42	3.12	59.49	3.85	73.25	4.47
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	95.66	5.52	85.81	5.21	120.99	7.83	172.84	10.55
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	23.59	1.36	21.23	1.29	20.30	1.31	21.32	1.30
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	15.44	0.89	1.81	0.11	1.80	0.12	1.92	0.12
เรือเดินทะเลและอุปกรณ์	1,592.94	91.84	1,312.89	79.79	1,226.20	79.32	1,267.08	77.31
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	-	-	173.81	11.24	173.10	10.56

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ	31 ธ.ค.						30 มิ.ย. 2564	
งบแสดงฐานะการเงิน	2561		2562		2563		30 มิ.ย. 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	0.88	0.05	0.30	0.02	0.27	0.02	0.27	0.02
ลูกหนี้เงินเชื่อใช้ค่าเสียหาย	3.53	0.20	221.24	13.45	0.56	0.04	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.38	0.14	2.19	0.13	2.05	0.13	2.37	0.14
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,638.76	94.48	1,559.66	94.79	1,424.99	92.17	1,466.06	89.45
รวมสินทรัพย์	1,734.42	100.00	1,645.47	100.00	1,545.98	100.00	1,638.90	100.00
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	79.36	4.58	125.28	7.61	125.98	8.15	105.82	6.46
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	240.79	13.88	235.46	14.31	195.77	12.66	203.85	12.44
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	47.50	2.74	110.17	6.70	316.71	20.49	34.13	2.08
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่จัดเป็นหนี้สินหมุนเวียน	258.95	14.93	212.70	12.93	389.98	25.23	216.38	13.20
หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	0.07	0.00	0.07	0.00	20.20	1.31	28.83	1.76
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	112.16	6.47	134.76	8.19	47.95	3.10	52.95	3.23
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	23.41	1.35	23.40	1.42	23.40	1.51	23.41	1.43
รวมหนี้สินหมุนเวียน	762.24	43.95	841.84	51.16	1,119.99	72.45	665.37	40.60
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	582.29	33.57	486.07	29.54	3.68	0.24	527.18	32.17
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	0.18	0.01	-	-	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	0.12	0.01	160.22	10.36	150.26	9.17
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	11.36	0.65	10.55	0.64	10.51	0.68	11.22	0.68
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	15.91	0.92	15.29	0.93	19.17	1.24	18.83	1.15

บริษัทฯ	31 ธ.ค.						30 มิ.ย. 2564	
งบแสดงฐานะการเงิน	2561		2562		2563		30 มิ.ย. 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	609.74	35.16	512.03	31.12	193.58	12.52	707.49	43.17
รวมหนี้สิน	1,371.98	79.10	1,353.87	82.28	1,313.57	84.97	1,372.86	83.77
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนที่ออกชำระแล้ว - หุ้นสามัญ	414.74	23.91	414.74	25.20	948.07	61.32	1,266.63	77.29
ทุนที่ออกชำระแล้ว - หุ้นบุริมสิทธิ	7.65	0.44	7.65	0.46	7.65	0.49	7.65	0.47
ส่วนเกิน(ต่ำ)มูลค่าหุ้นสามัญ	82.19	4.74	82.19	5.00	(371.14)	(24.01)	(657.85)	(40.14)
กำไร(ขาดทุน)สะสม - จัดสรรแล้วสำรองตามกฎหมาย	25.80	1.49	25.80	1.57	25.80	1.67	25.80	1.57
กำไร(ขาดทุน)สะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	(159.10)	(9.17)	(207.63)	(12.62)	(350.32)	(22.66)	(358.88)	(21.90)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(175.07)	(10.09)	(187.24)	(11.38)	(182.82)	(11.83)	(176.04)	(10.74)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	196.21	11.31	135.51	8.24	77.24	5.00	107.31	6.55
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	166.23	9.58	156.09	9.49	155.17	10.04	158.73	9.69
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	362.44	20.90	291.60	17.72	232.41	15.03	266.04	16.23

บริษัทฯ	1 ม.ค. - 31 ธ.ค.						1 ม.ค. - 30 มิ.ย. 64	
งบกำไรขาดทุน	2561		2562		2563		30 มิ.ย. 64	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
รายได้จากการให้บริการ	277.26	90.38	223.17	63.61	205.83	94.86	127.05	83.75
รายได้จากการรับบริหารจัดการเรือ	14.62	4.76	11.11	3.17	0.62	0.29	1.66	1.09
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	1.43	0.46	-	-	1.55	0.72	19.69	12.98
รายได้จากการเคลมประกัน	-	-	89.56	25.53	-	-	-	-
รายได้อื่น	13.48	4.40	27.00	7.69	8.99	4.14	3.31	2.18
รวมรายได้	306.79	100.00	350.84	100.00	216.99	100.00	151.71	100.00
ต้นทุนการให้บริการ	(270.74)	(88.25)	(276.11)	(78.70)	(279.58)	(128.85)	(130.28)	(85.87)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(50.94)	(16.60)	(50.25)	(14.32)	(47.75)	(22.00)	(24.07)	(15.87)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	(24.92)	(7.10)	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	(321.68)	(104.85)	(351.28)	(100.12)	(327.33)	(150.85)	(154.35)	(101.74)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ	1 ม.ค. - 31 ธ.ค.						1 ม.ค. - 30 มิ.ย. 64	
งบกำไรขาดทุน	2561		2562		2563		2564	2565
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	(14.89)	(4.85)	(0.44)	(0.12)	(110.34)	(50.85)	(2.64)	(1.74)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	3.00	0.98	2.24	0.64	1.12	0.52	0.16	0.11
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(11.89)	(3.88)	1.80	0.51	(109.22)	(50.33)	(2.48)	(1.63)
ต้นทุนทางการเงิน	(48.00)	(15.65)	(48.65)	(13.87)	(31.32)	(14.44)	(12.62)	(8.32)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(59.89)	(19.52)	(46.85)	(13.35)	(140.54)	(64.77)	(15.10)	(9.96)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	(59.89)	(19.52)	(46.85)	(13.35)	(140.54)	(64.77)	(15.10)	(9.96)

บริษัทฯ	1 ม.ค. - 31 ธ.ค.			1 ม.ค. - 30 มิ.ย. 64
งบกระแสเงินสด (หน่วย: ล้านบาท)	2561	2562	2563	2564
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	81.56	(10.33)	149.28	1.37
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(40.44)	12.46	(21.38)	(12.80)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(9.19)	45.04	(116.00)	21.14
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(3.12)	(47.26)	(13.47)	(6.57)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) สุทธิ	28.81	(0.09)	(1.57)	3.14
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นงวด	1.53	30.30	30.36	30.43
ปรับปรุงผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน	(0.04)	0.15	1.64	(0.58)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นงวด	30.30	30.36	30.43	32.99

บริษัทฯ	หน่วย	31 ธ.ค.			30 มิ.ย.
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		2561	2562	2563	2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.13	0.10	0.11	0.26
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.05	0.04	0.05	0.15
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.10	(0.01)	0.15	0.05
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	57.86	53.56	11.76	6.62
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	4.29	4.93	5.04	4.05
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	1.18	1.16	1.30	1.49

บริษัทฯ	หน่วย	31 ธ.ค.			30 มิ.ย.
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		2561	2562	2563	2564
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	6	7	31	51
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	85	74	72	90
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	309	315	281	244
วงจรเงินสด	วัน	(218)	(234)	(178)	(103)
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการทำกำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	7.24	(17.85)	(35.42)	(1.22)
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	(4.85)	(0.12)	(50.85)	(1.74)
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	ร้อยละ	34.18	34.61	3.76	41.31
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	(19.52)	(13.35)	(64.77)	(9.96)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ส่วนของบริษัทใหญ่)	ร้อยละ	(26.77)	(29.26)	(131.81)	(90.85)
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	ร้อยละ	(0.67)	0.11	(6.84)	(3.92)
อัตราภาระหมุนเวียนของสินทรัพย์	เท่า	0.17	0.21	0.14	0.17
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	3.79	4.64	5.65	5.16
อัตราส่วนความสามารถ ในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	(0.25)	(0.04)	(3.49)	(0.20)

ที่มา: การคำนวณจากบริษัทฯ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ผลการดำเนินงาน

รายได้

สำหรับปี 2561 - 2563 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 306.79 ล้านบาท 350.84 ล้านบาท 216.99 ล้านบาท และ 151.71 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้หลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย (1) รายได้จากการให้บริการรับจ้างขนส่งเป็นระยะเวลา (Time Charter) และ (2) รายได้จากการรับบริหารจัดการเรือ (Ship Management) ทั้งนี้ สำหรับปี 2561 - 2563 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากการบริการรับจ้างขนส่งเป็นระยะเวลา (Time Charter) จำนวน 277.26 ล้านบาท 223.17 ล้านบาท 205.83 ล้านบาท และ 127.05 ล้านบาท ตามลำดับ และมีรายได้จากการบริหารจัดการเรือจำนวน 14.62 ล้านบาท 11.11 ล้านบาท 0.62 ล้านบาท และ 1.66 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการให้บริการรับจ้างขนส่งเป็นระยะเวลา (Time Charter) นั้น บริษัทฯ จะให้บริการโดยเรือของบริษัทฯ ที่มีอยู่จำนวน 5 ลำ โดยมีเส้นทางเดินเรือทั่วโลก ในขณะที่การบริหารจัดการเรือนั้นบริษัทฯ ได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าให้บริหารจัดการเรือที่มีเส้นทางเดินเรือทั่วโลกเช่นกัน

ทั้งนี้ ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการรับจ้างขนส่งเป็นระยะเวลา (Time Charter) ลดลงจำนวน 54.09 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.51 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ มีเรือหยุดวิ่ง 1 ลำตั้งแต่ช่วงต้นปี ประกอบกับมีเรือประสบอุบัติเหตุอีก 1 ลำระหว่างปี ทำให้สูญเสียรายได้จากเหตุดังกล่าว ต่อมาในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้ดังกล่าวลดลงอีกจำนวน 17.34 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.77 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากสถานการณ์ COVID-19 ซึ่งส่งผลให้เศรษฐกิจและการค้าทั่วโลกมีการหดตัว ทำให้ผู้ประกอบการชะลอการสั่งซื้อสินค้า และมีรอบการใช้บริการขนส่งน้อยลง ทั้งนี้ สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้ดังกล่าวเพิ่มขึ้นจำนวน 36.34 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักจากการสั่งซื้อสินค้าของผู้ประกอบการทั่วโลกในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2564 เพื่อทดแทนสินค้าคงคลังเดิมที่ใช้หมดไป อันเป็นเหตุจากการหยุดสั่งซื้อสินค้าในปี 2563 เนื่องด้วยสถานการณ์ COVID-19 เป็นผลทำให้มีความต้องการการขนส่งทางเรือเพิ่มมากขึ้นในงวดดังกล่าว

ต้นทุนการให้บริการ

ต้นทุนการให้บริการของบริษัทฯ ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเกี่ยวกับเรือเป็นหลัก ทั้งนี้ สำหรับปี 2561 - 2563 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการจำนวน 270.74 ล้านบาท 276.11 ล้านบาท 279.58 ล้านบาท และ 130.28 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นร้อยละ 7.24 ร้อยละ (17.85) ร้อยละ (35.42) และร้อยละ (1.22) ตามลำดับ

ทั้งนี้ ในปี 2562 - 2563 บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นจำนวน 5.37 ล้านบาท และ 3.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.98 และร้อยละ 1.26 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ตามลำดับ และงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการลดลงจำนวน 9.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 7.07 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2563 โดยต้นทุนการให้บริการมิได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในแต่ละปี ทั้งนี้ ต้นทุนการให้บริการมีการเพิ่มขึ้นเล็กน้อยตามอุตสาหกรรม เช่น การปรับขึ้นค่าจ้างลูกเรือ และค่าน้ำมัน เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน ได้แก่ เงินเดือน และผลประโยชน์พนักงานเป็นหลัก ทั้งนี้ สำหรับปี 2561 - 2563 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 50.94 ล้านบาท 50.25 ล้านบาท 47.75 ล้านบาทและ 24.07 ล้านบาท ตามลำดับ

ทั้งนี้ ในปี 2562 - 2563 งวด 6 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจำนวน 0.69 ล้านบาท 2.50 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจำนวน 2.46 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 1.35 ร้อยละ 4.98 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.41 เมื่อเทียบกับงวดก่อนหน้า ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหาร มิได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้มีการปรับโครงสร้างเงินเดือนและพนักงาน

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

สำหรับปี 2561 - 2563 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 59.89 ล้านบาท 46.85 ล้านบาท 140.54 ล้านบาท และ 15.10 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราขาดทุนสุทธির้อยละ 19.52 ร้อยละ 13.35 ร้อยละ 64.77 และร้อยละ 9.96 ตามลำดับ โดยในปี 2562 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิน้อยลงจำนวน 13.04 หรือคิดเป็นร้อยละ 21.76 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้จากการเคลมประกันจำนวน 86.56 ล้านบาท จากกรณีที่เรือของบริษัทฯ ได้ประสบอุบัติเหตุ และในปี 2563 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 93.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 199.98 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งมีสาเหตุหลักจากสถานการณ์ COVID-19 ทำให้ภาวะเศรษฐกิจทั่วโลกชะลอตัว และสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิน้อยลงจำนวน 53.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 78.06 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2563 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากความต้องการการขนส่งทางเรือที่ปรับตัวขึ้นจากการขาดแคลนสินค้าคงคลังดังที่กล่าวข้างต้น

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,734.42 ล้านบาท 1,645.47 ล้านบาท 1,545.98 ล้านบาท และ 1,638.90 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 95.66 ล้านบาท 85.81 ล้านบาท 120.99 ล้านบาท และ 172.84 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 5.52 ร้อยละ 5.21 ร้อยละ 7.83 และร้อยละ 10.55 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละงวด ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนหลักของบริษัทฯ คือ พัสตูดงเหลือ ได้แก่ น้ำมันเชื้อเพลิงและน้ำมันหล่อลื่น วัสดุและของใช้สิ้นเปลืองประจำเรือเดินทะเล ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และ 30 มิถุนายน 2564 มีจำนวน 60.64 ล้านบาท 51.42 ล้านบาท 59.49 ล้านบาท และ 73.25 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 63.39 ร้อยละ 59.92 ร้อยละ 49.17 และร้อยละ 42.38 ของสินทรัพย์หมุนเวียนรวมในแต่ละงวด ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 1,638.76 ล้านบาท 1,559.66 ล้านบาท 1,424.99 ล้านบาท และ 1,466.06 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 94.48 ร้อยละ 94.79 ร้อยละ 92.17 และร้อยละ 89.45 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละงวด ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนหลักของบริษัทฯ คือ เรือเดินทะเลและอุปกรณ์ ซึ่งเป็นสินทรัพย์หลักในการให้บริการของบริษัทฯ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และ 30 มิถุนายน 2564 มีจำนวน 1,592.94 ล้านบาท 1,312.89 ล้านบาท 1,226.20 ล้านบาท และ 1,267.08 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 97.20 ร้อยละ 84.18 ร้อยละ 86.05 และร้อยละ 86.43 ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมในแต่ละงวด ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 - 2563 และ 30 มิถุนายน 2564 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ลดลงจำนวน 88.95 ล้านบาท 99.49 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจำนวน 92.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.13 ร้อยละ 6.05 และ ร้อยละ 6.01 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยยะสำคัญตลอดช่วงระยะเวลาดังกล่าว อย่างไรก็ดี ในเดือนพฤศจิกายนปี 2562 เรือ NORDANA SOPHIE ได้ประสบอุบัติเหตุสมอเกลาชนหินโสโครกและได้จมลงที่น่านน้ำประเทศเวียดนาม และในเดือนกรกฎาคมปี 2563 บริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัทย่อยชื่อบริษัท จูทามาริตีโม จำกัด และได้เช่าซื้อเรือเพื่อดำเนินการขนส่งสินค้าทางทะเลจำนวน 1 ลำ ได้แก่ เรือ M.V. WHITE TOKIO

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 1,371.98 ล้านบาท 1,353.87 ล้านบาท 1,313.57 ล้านบาท และ 1,372.86 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 762.24 ล้านบาท 841.84 ล้านบาท 1,119.99 ล้านบาท และ 665.37 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 55.56 ร้อยละ 62.18 ร้อยละ 85.26 และร้อยละ 48.47 ของหนี้สินรวมในแต่ละงวด ตามลำดับ โดยหนี้สินหมุนเวียนของบริษัทฯ ได้แก่ (1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และ 30 มิถุนายน 2564 มีจำนวน 240.79 ล้านบาท 235.46 ล้านบาท 195.77 ล้านบาท และ 203.85 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 31.59 ร้อยละ 27.97 ร้อยละ 17.48 และร้อยละ 30.64 ของหนี้สินหมุนเวียน

ในแต่ละงวด ตามลำดับ และ (2) เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่จัดเป็นหนี้สินหมุนเวียน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และ 30 มิถุนายน 2564 มีจำนวน 258.95 ล้านบาท 212.70 ล้านบาท 389.98 ล้านบาท และ 216.38 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 33.97 ร้อยละ 25.27 ร้อยละ 34.82 และร้อยละ 32.52 ของหนี้สินหมุนเวียนในแต่ละงวด ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 609.74 ล้านบาท 512.03 ล้านบาท 193.58 ล้านบาท และ 707.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 44.44 ร้อยละ 37.82 ร้อยละ 14.74 และร้อยละ 51.53 ของหนี้สินรวมในแต่ละงวด ตามลำดับ โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนหลักของบริษัทฯ คือ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และ ณ 30 มิถุนายน 2564 มีจำนวนเท่ากับ 582.29 ล้านบาท 486.07 ล้านบาท 3.68 ล้านบาท และ 527.18 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 95.50 ร้อยละ 94.93 ร้อยละ 1.90 และร้อยละ 74.51 ของหนี้สินไม่หมุนเวียนในแต่ละงวด ตามลำดับ โดยยอดรวมของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยยะสำคัญ อย่างไรก็ตาม ในปี 2563 เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินมีส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี เพิ่มขึ้นเป็น 316.71 ล้านบาท จาก 110.17 ล้านบาทในปีก่อนหน้า และมีส่วนที่จัดเป็นหนี้สินหมุนเวียนจำนวนเพิ่มขึ้นเป็น 389.98 ล้านบาท จาก 212.70 ล้านบาทในปีก่อนหน้า ทำให้ยอดเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่จัดประเภทเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียนมีจำนวนลดลงอย่างมีนัยยะสำคัญในงวดดังกล่าว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 - 2563 และ 30 มิถุนายน 2564 หนี้สินรวมของบริษัทฯ ลดลงจำนวน 18.11 ล้านบาท 40.30 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจำนวน 59.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.32 ร้อยละ 2.98 และ ร้อยละ 4.51 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ตามลำดับ โดยจำนวนหนี้สินโดยรวมของบริษัทฯ ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยยะสำคัญตลอดช่วงระยะเวลาดังกล่าว ทั้งนี้ ในปี 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้นเป็น 160.22 ล้านบาท จากการเช่าซื้อเรือ M.V. WHITE TOKIO

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 362.44 ล้านบาท 291.60 ล้านบาท 232.41 ล้านบาท และ 266.04 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมลดลง 70.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 19.55 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากผลขาดทุนสำหรับปี 2562 จำนวน 46.85 ล้านบาท สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมลดลง 59.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 20.30 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากผลขาดทุนสำหรับปี 2563 จำนวน 140.54 ล้านบาท และสำหรับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้น 33.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.47 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักจากผลขาดทุนสำหรับงวดจำนวน 15.10 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของทุนที่ออกและชำระแล้วจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดคือ นายชเนศร์ เพ็ญชาติ จำนวน 88,888,888 หุ้น และ AUSTIN ASSET LIMITED จำนวน 88,888,888 หุ้น โดยสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนเป็นจำนวนทั้งสิ้น 31.86 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และ ณ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 30.30 ล้านบาท 30.36 ล้านบาท 30.43 ล้านบาท และ 32.99 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสำหรับปี 2561 - 2563 และงวด 6 เดือนแรกของปี

2564 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 81.56 ล้านบาท (10.33) ล้านบาท 149.28 ล้านบาท และ 1.37 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าดังกล่าวในแต่ละงวดมีสาเหตุหลักจากผลประกอบการในแต่ละงวด ทั้งนี้ สำหรับปี 2561 - 2563 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุนจำนวน (40.44) ล้านบาท 12.46 ล้านบาท (21.38) ล้านบาท และ (12.80) ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าดังกล่าวในแต่ละงวดมีสาเหตุหลักจากการซื้อเรือเดินทะเลและอุปกรณ์จำนวน 43.52 ล้านบาท 37.13 ล้านบาท 23.90 ล้านบาท และ 13.58 ล้านบาท ในแต่ละงวด ตามลำดับ

นอกจากนี้ สำหรับปี 2561 - 2563 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน (9.19) ล้านบาท 45.04 ล้านบาท (116.00) ล้านบาท และ (21.14) ล้านบาท ตามลำดับ โดยในเดือนพฤศจิกายนปี 2563 บริษัทฯ ได้มีการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดคือ นายชนนศร์ เพ็ญชาติ จำนวน 88,888,888 หุ้น และ AUSTIN ASSET LIMITED จำนวน 88,888,888 หุ้น โดยสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนเป็นจำนวนทั้งสิ้น 31.86 ล้านบาท

6. สภาพาสถานการณ์

เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 2 ปี 2564 และแนวโน้มปี 2564

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 2 ปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 ซึ่งปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 2.6 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการลงทุนรวม การบริโภคภาคเอกชน การอุปโภคภาครัฐบาล มูลค่าการส่งออกสินค้า และมูลค่าการนำเข้าสินค้า ขยายตัวร้อยละ 4.6 ร้อยละ 8.1 ร้อยละ 1.1 ร้อยละ 36.2 และร้อยละ 41.8 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 2.4 และดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลร้อยละ 4.2 ของผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ (GDP)

เศรษฐกิจไทยไตรมาส 2 ปี 2564 และแนวโน้มปี 2564

(%YoY)	2563		2564		ทั้งปี (f)
	ทั้งปี	Q4	Q1	Q2	
GDP (CVM)	-6.1	-4.2	-2.6	7.5	0.7 - 1.2
การลงทุนรวม ^{1/}	-4.8	-2.5	7.3	8.1	5.4
ภาคเอกชน	-8.4	-3.3	3.0	9.2	4.7
ภาครัฐ	5.7	0.6	19.6	5.6	8.7
การบริโภคภาคเอกชน	-1.0	0.9	-0.3	4.6	1.1
การอุปโภคภาครัฐบาล	0.9	2.2	2.1	1.1	4.3
มูลค่าการส่งออกสินค้า ^{2/}	-6.5	-1.4	5.0	36.2	16.3
ปริมาณ ^{2/}	-5.8	-1.4	2.9	30.9	13.3
มูลค่าการนำเข้าสินค้า ^{2/}	-13.8	-6.7	9.5	41.8	20.1
ปริมาณ ^{2/}	-10.5	-3.6	6.7	32.0	15.6
ดุลบัญชีเดินสะพัด	3.5	-0.5	-2.5	-4.2	-2.0
ต่อ GDP (%)					
เงินเฟ้อ	-0.8	-0.4	-0.5	2.4	1.0 - 1.5

หมายเหตุ: ^{1/} การลงทุนรวม หมายถึง การสะสมทุนถาวรเบื้องต้น

^{2/} ฐานข้อมูลดุลการชำระเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย

ที่มา: รายงานภาวะเศรษฐกิจไตรมาส 2 ปี 2564 ของ NESDC ฉบับวันที่ 16 สิงหาคม 2564

จากตารางข้างต้น แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2564 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 0.7 - 1.2 โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญประกอบด้วย

- 1) แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก
- 2) แรงขับเคลื่อนจากการใช้จ่าย การลงทุน และมาตรการเศรษฐกิจสำคัญของภาครัฐ และ
- 3) การปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องของรายได้ภาคเกษตร
- 4) การปรับตัวตามฐานการขยายตัวที่ต่ำผิดปกติในปี 2563

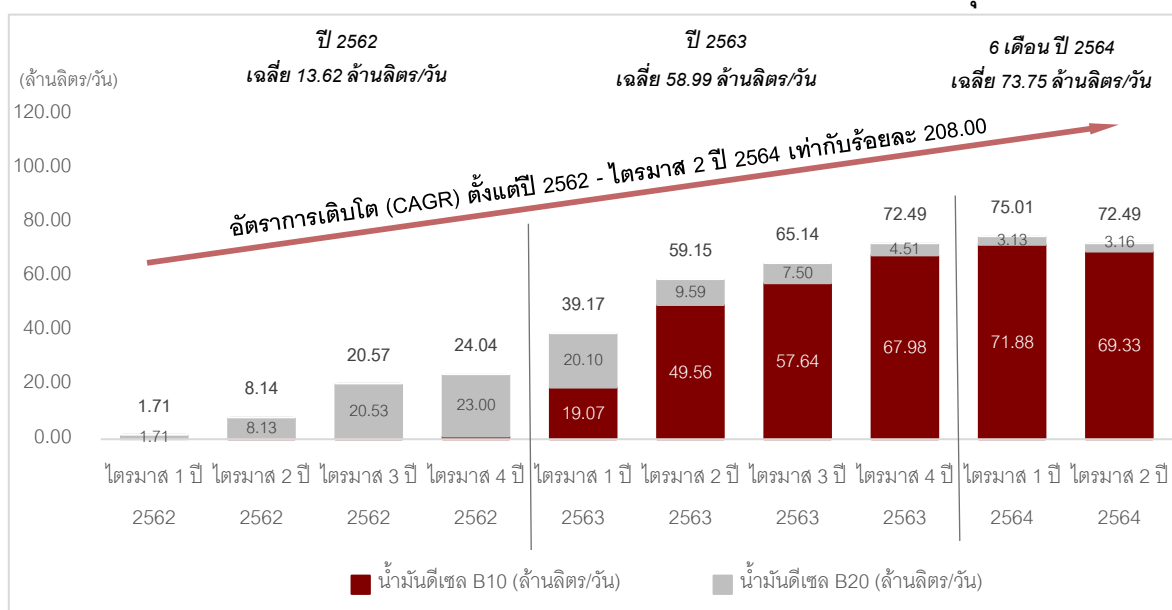
และคาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าจะขยายตัวร้อยละ 16.30 การบริโภคภาคเอกชนจะขยายตัวร้อยละ 1.10 การลงทุนภาคเอกชนจะขยายตัวร้อยละ 4.70 การลงทุนภาครัฐจะขยายตัวร้อยละ 8.70 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยจะอยู่ในช่วงร้อยละ 1.00 - 1.50 และบัญชีเดินสะพัดขาดดุลร้อยละ 2.00 ของผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ (GDP)

สถานะอุตสาหกรรมไบโอดีเซล

• อุปสงค์ของไบโอดีเซล

ธุรกิจผลิตไบโอดีเซล (“B100”) มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี เนื่องจากได้รับปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญจากภาครัฐ โดยมีการประกาศให้น้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ผสมไบโอดีเซลในสัดส่วนร้อยละ 10.00 โดยปริมาตร (“น้ำมันดีเซล B10”) เป็นน้ำมันดีเซลหมุนเร็วชนิดพื้นฐานของประเทศ แทนน้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ผสมไบโอดีเซลในสัดส่วนร้อยละ 7.00 โดยปริมาตร (“น้ำมันดีเซล B7”) ทั้งนี้ ภาครัฐกำหนดให้คลังน้ำมันทุกแห่งทั่วประเทศมีการผสมน้ำมันดีเซล B10 ไว้ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป และกำหนดให้สถานีบริการน้ำมันทุกแห่งทั่วประเทศจำหน่ายน้ำมันดีเซล B10 ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2563 เป็นต้นไป นอกจากนี้ รัฐบาลยังส่งเสริมให้ใช้น้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ผสมไบโอดีเซลในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 20.00 โดยปริมาตร (“น้ำมันดีเซล B20”) สำหรับรถบรรทุกขนาดใหญ่ ซึ่งได้เริ่มจำหน่ายตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2561 เป็นต้นมา จากปัจจัยต่างๆ ข้างต้น ส่งผลให้ปริมาณการใช้ไบโอดีเซลขยายตัวสูงขึ้น ทำให้อัตราการผลิตโดยรวมปรับตัวสูงขึ้น โดยกรมธุรกิจพลังงาน (“DOEB”) เปิดเผยว่าปริมาณการจำหน่ายน้ำมันดีเซล B10 และ B20 รายไตรมาส ตั้งแต่ปี 2562 - เดือนมิถุนายน ปี 2564 มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ดังนี้

ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันดีเซล B10 และ B20 รายไตรมาส ตั้งแต่ปี 2562 - เดือนมิถุนายน ปี 2564



ที่มา: รายงานสถิติปริมาณการจำหน่ายน้ำมันดีเซล B10 และ B20 โดยกองบริการธุรกิจและการสำรองน้ำมันเชื้อเพลิง กรมธุรกิจพลังงาน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564

นอกจากนี้ ภาครัฐยังช่วยอุดหนุนราคาขายปลีกของน้ำมันดีเซล B10 และ B20 ให้ต่ำกว่าราคาน้ำมันดีเซล B7 โดยใช้เงินอุดหนุนจากกองทุนน้ำมัน เพื่อเป็นแรงจูงใจให้ผู้บริโภคใช้น้ำมันดีเซลที่มีอัตราการผสมไบโอดีเซลสูง ทำให้อุปสงค์ของไบโอดีเซลเพิ่มขึ้น และส่งผลดีต่อธุรกิจผลิตไบโอดีเซล โดยราคาขายปลีกของน้ำมันดีเซล B7 B10 และ B20 ที่จำหน่าย ณ สถานีบริการน้ำมันทั่วประเทศของผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7 (ผู้ค้าน้ำมันที่มีปริมาณการค้าน้ำมันแต่ละชนิด หรือรวมกันทุกชนิดปีละตั้งแต่หนึ่งแสนเมตริกตันขึ้นไป หรือเป็นผู้ค้าน้ำมันชนิดก๊าซปิโตรเลียมเหลวแต่เพียงชนิดเดียวที่มีปริมาณการค้าปีละตั้งแต่ห้าหมื่นเมตริกตันขึ้นไปและได้รับใบอนุญาตจากรัฐมนตรี) มีรายละเอียดดังนี้

ราคาขายปลีกของน้ำมันดีเซล B7 B10 และ B20 ที่จำหน่าย ณ สถานีบริการน้ำมันทั่วประเทศ

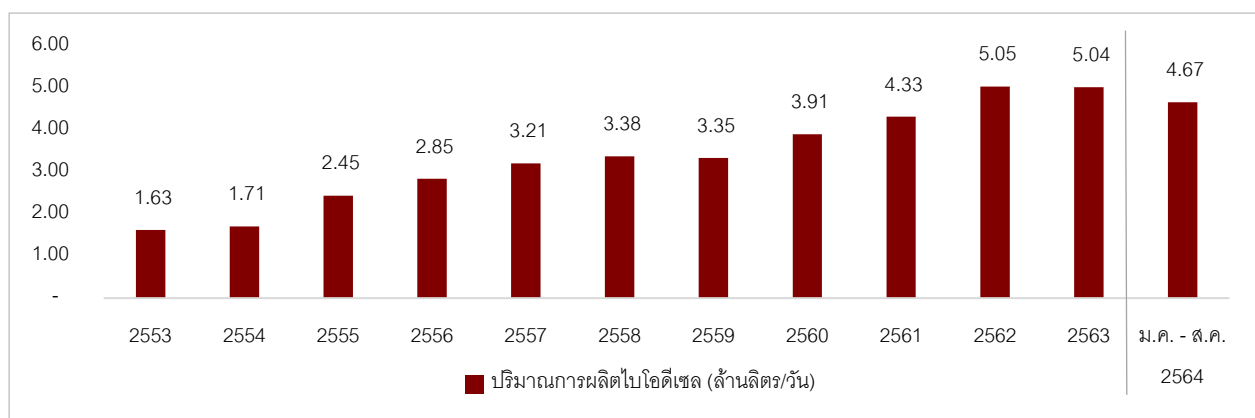
ประเภทน้ำมันดีเซล	ราคาขายปลีก (หน่วย: บาท/ลิตร)						
	บมจ.ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก	บมจ.บางจาก คอร์ปอเรชั่น	บจ.เชลล์แห่งประเทศไทย	บมจ.เอสโซ่ (ประเทศไทย)	บมจ.เซฟรอน (ไทย)	บมจ.พีทีจี เอ็นเนอยี	บมจ.ซัสโก้
B7	31.29						
B10	28.29						
B20	28.04	28.04	28.24	ไม่มีข้อมูล	28.04	28.04	28.04

ที่มา: ราคาขายปลีกมาตรฐานในเขตกรุงเทพมหานคร นนทบุรี ปทุมธานี และสมุทรปราการ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 จากสำนักงานนโยบายและแผนพลังงานกระทรวงพลังงาน ("EPPO")

● อุปทานของไบโอดีเซล

วิจัยกรุงศรี ซึ่งเป็นหน่วยงานภายใต้ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า ปริมาณการผลิตไบโอดีเซลของประเทศไทยเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ จำนวนรถที่ใช้เครื่องยนต์ดีเซลที่เพิ่มขึ้น รวมถึงแผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือกที่กำหนดให้เพิ่มสัดส่วนการใช้พลังงานทดแทนรวมถึงไบโอดีเซลในภาคขนส่ง เพื่อเสถียรภาพของราคาน้ำมันปาล์มและความมั่นคงด้านพลังงานของประเทศ โดยข้อมูลจากกรมธุรกิจพลังงานระบุว่า ปริมาณการผลิตไบโอดีเซลในประเทศไทยมีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้นจาก 1.63 ล้านลิตรต่อวันในปี 2553 เป็น 5.04 ล้านลิตรต่อวันในปี 2563 หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 11.95 ต่อปี โดยมีรายละเอียดดังนี้

ปริมาณการผลิตไบโอดีเซลของประเทศไทยโดยเฉลี่ย ตั้งแต่ปี 2553 - เดือนสิงหาคมปี 2564



ที่มา: รายงานสถิติปริมาณการผลิตน้ำมันไบโอดีเซลประเภทเมทิลเอสเทอร์ของกรมธุรกิจพลังงาน ณ วันที่ 28 กันยายน 2564

นอกจากนี้ อุตสาหกรรมการผลิตไบโอดีเซลมีภาวะการแข่งขันที่ไม่รุนแรงมากนัก โดยข้อมูลจากกรมธุรกิจพลังงานระบุว่า ณ วันที่ 23 กันยายน 2564 ผู้ผลิตไบโอดีเซลประเภทเมทิลเอสเตอรืของกรดไขมันที่ได้รับการเห็นชอบการจำหน่ายหรือมีไว้เพื่อจำหน่ายไบโอดีเซลจากกรมธุรกิจพลังงานในประเทศไทย มีจำนวนทั้งสิ้น 14 รายและมีกำลังการผลิตรวม 9,404,464 ลิตรต่อวัน โดยผู้ผลิต 4 อันดับแรกมีกำลังการผลิตรวมคิดเป็นร้อยละ 58.72 ของกำลังการผลิตทั้งหมดของผู้ผลิตข้างต้น ประกอบด้วย (1) บริษัท น้ำมันพืชปทุม จำกัด มีกำลังการผลิต 1,800,000 ลิตรต่อวัน (2) บริษัท โกลบอลกรีนเคมิคอล จำกัด (มหาชน) มีกำลังการผลิต 1,722,242 ลิตรต่อวัน (3) บริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัด มีกำลังการผลิต 1,000,000 ลิตรต่อวัน และ (4) บริษัท นิว ไบโอดีเซล จำกัด มีกำลังการผลิต 1,000,000 ลิตรต่อวัน โดยมีรายละเอียดดังนี้

**รายชื่อผู้ผลิตไบโอดีเซลประเภทเมทิลเอสเตอรืของกรดไขมันที่ได้รับการเห็นชอบ
การจำหน่ายหรือมีไว้เพื่อจำหน่ายไบโอดีเซลจากกรมธุรกิจพลังงาน ณ วันที่ 23 กันยายน 2564**

ลำดับ	รายชื่อ	กำลังการผลิต (หน่วย: ลิตรต่อวัน)	สัดส่วนการผลิต (หน่วย: ร้อยละ)
1	บริษัท น้ำมันพืชปทุม จำกัด	1,800,000	19.14
2	บริษัท โกลบอลกรีนเคมิคอล จำกัด (มหาชน)	1,722,242	18.31
3	บริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัด	1,000,000	10.63
4	บริษัท นิว ไบโอดีเซล จำกัด	1,000,000	10.63
5	บริษัท เอไอ เอนเนอร์จี จำกัด (มหาชน)	722,222	7.68
6	บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	650,000	6.91
7	บริษัท พีพีพี กรีน คอมเพล็กซ์ จำกัด	630,000	6.70
8	บริษัท เซอร์คูล่า เอ็นเนอร์ยี จำกัด	600,000	6.38
9	บริษัท พลังงานสุขสมบูรณ์ จำกัด	450,000	4.78
10	บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด	300,000	3.19
11	บริษัท จีไอ กรีน พาวเวอร์ จำกัด	200,000	2.13
12	บริษัท วีระสุวรรณ จำกัด	200,000	2.13
13	บริษัท ตรังน้ำมันปาล์ม จำกัด	100,000	1.06
14	บริษัท ไบโอซินเนอร์จี จำกัด	30,000	0.32
รวม		9,404,464	100.00

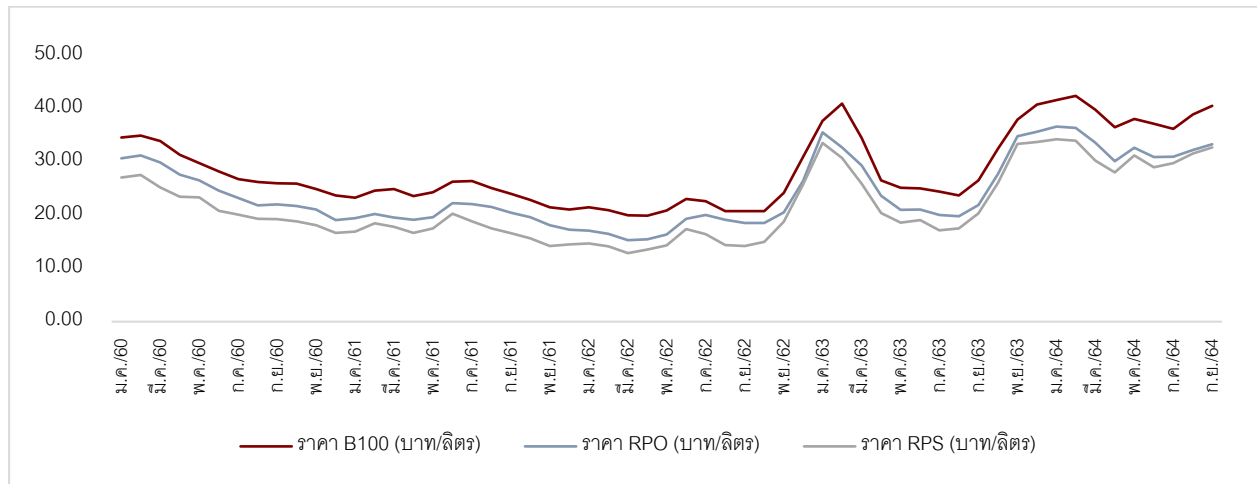
ที่มา: รายชื่อผู้ผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลประเภทเมทิลเอสเตอรืของกรดไขมันโดยกรมธุรกิจพลังงาน ณ วันที่ 23 กันยายน 2564

● **ราคาไบโอดีเซล**

ราคาขายของไบโอดีเซล (“B100”) ในประเทศไทย จะเป็นไปตามมติคณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน จากสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (“EPPO”) โดยจะปรับให้ราคา B100 ในแต่ละช่วงสะท้อนราคาวัตถุดิบหรือต้นทุนผลิต เช่น น้ำมันปาล์มกึ่งบริสุทธิ์ (“RPO”) และไซปาล์มสเตียรีน (“RPS”) โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 ราคา B100 RPO และ RPS เท่ากับ 40.65 บาทต่อลิตร 33.38 บาทต่อลิตร และ 32.79 บาทต่อลิตร ตามลำดับ และสำหรับส่วนต่างราคาขายไบโอดีเซลกับราคา RPO และ RPS โดยเฉลี่ยในช่วงเดือนมกราคม 2563 - กันยายน 2564 อยู่ที่ประมาณ 5.10 บาทต่อลิตร และ 7.14 บาทต่อลิตร

ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากช่วงเดือนมกราคม 2560 - ธันวาคม 2562 ที่ 3.85 บาทต่อลิตร และ 6.80 บาทต่อลิตร ตามลำดับ โดยข้อมูลราคา B100 ตามประกาศของสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน และราคา RPO และ RPS ตามประกาศของกรมการค้าภายใน ตั้งแต่เดือนมกราคม 2560 - กันยายน 2564 มีรายละเอียดดังนี้

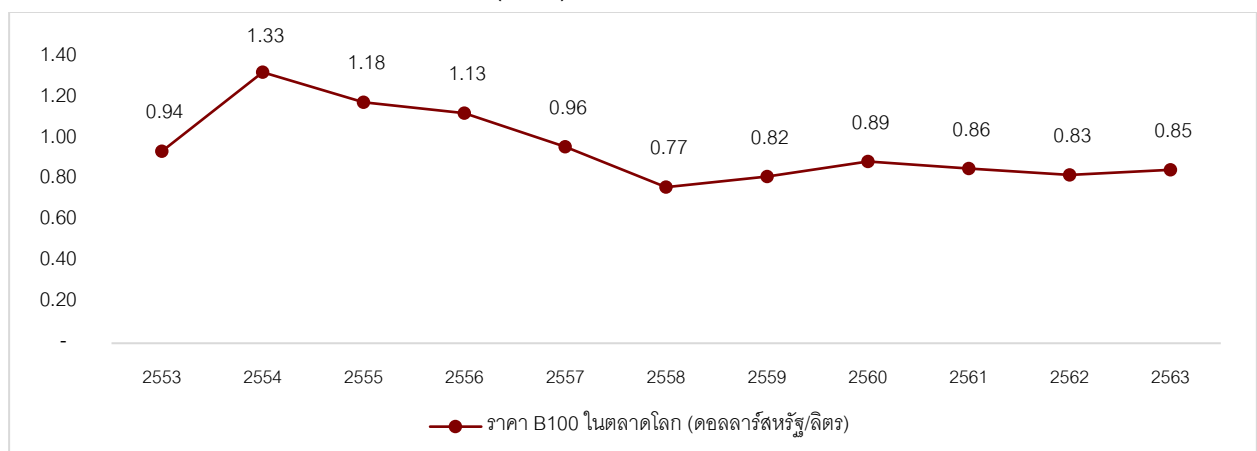
**ราคาไบโอดีเซล (B100) น้ำมันปาล์มกึ่งบริสุทธิ์ (RPO) และไขปาล์มสเตียริน (RPS)
สำหรับเดือนมกราคม 2560 - กันยายน 2564**



ที่มา: สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน และกรมการค้าภายใน

สำหรับราคา B100 ในตลาดโลก จะถูกกำหนดโดยอุปสงค์ อุปทาน สต็อกน้ำมันปาล์มดิบ ราคาน้ำมันพืชทดแทน รวมถึงราคาน้ำมันดิบ ทั้งนี้ ประเทศที่มีบทบาทสำคัญในการกำหนดราคาน้ำมันปาล์มโลก ได้แก่ มาเลเซีย เนื่องจากเป็นประเทศผู้ผลิตและส่งออกน้ำมันปาล์มรายใหญ่ของโลก โดยราคา B100 ในปี 2563 มีราคาเฉลี่ยเท่ากับ 0.85 ดอลลาร์สหรัฐต่อลิตร ปรับตัวลงจาก 0.94 ดอลลาร์สหรัฐต่อลิตรในปี 2553 โดยข้อมูลราคา B100 เฉลี่ยของโลกสำหรับปี 2553 - 2563 อ้างอิงจาก องค์การเพื่อความร่วมมือและพัฒนาเศรษฐกิจ ("OECD") และองค์การอาหารและเกษตรแห่งสหประชาชาติ ("FAO") มีรายละเอียดดังนี้

ราคาไบโอดีเซล (B100) ในตลาดโลกสำหรับปี 2553 - 2563

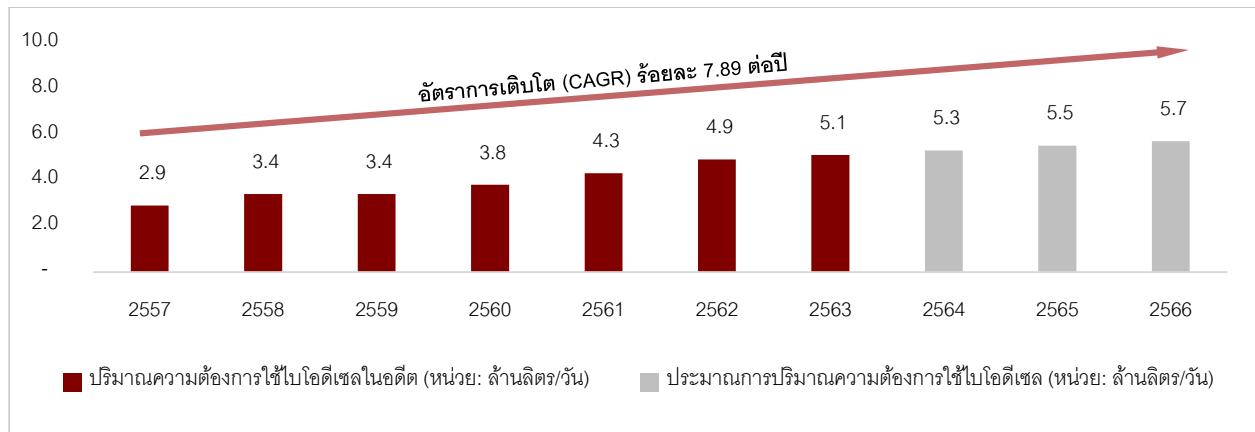


ที่มา: รายงานโครงการ Agricultural Outlook 2021-2030 จัดทำโดย OECD และ FAO

● แนวโน้มอุตสาหกรรมไบโอดีเซล

วิจัยกรุงศรี ซึ่งเป็นหน่วยงานภายใต้ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า อุตสาหกรรมไบโอดีเซลของประเทศไทย ในช่วงปี 2564 - 2566 มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดยคาดว่าจะมีความต้องการใช้ไบโอดีเซลเฉลี่ยในปีดังกล่าวที่ 5.3 - 5.7 ล้านลิตรต่อวัน จาก 5.1 ล้านลิตรต่อวันในปี 2563 หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 3.0 - 4.0 ต่อปี โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประมาณการปริมาณความต้องการใช้ไบโอดีเซลในประเทศไทยสำหรับปี 2564 - 2566



ที่มา: แนวโน้มธุรกิจ/อุตสาหกรรม ปี 2564-2566 หัวข้อ อุตสาหกรรมไบโอดีเซล จัดทำโดยวิจัยกรุงศรี ซึ่งเป็นหน่วยงานภายใต้ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) DOEB และกรมพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงาน ฉบับวันที่ 21 พฤษภาคม 2564

ทั้งนี้ การเติบโตของอุตสาหกรรมไบโอดีเซลดังกล่าว มีปัจจัยสนับสนุนดังนี้

1) มาตรการสนับสนุนจากภาครัฐ

มาตรการสร้างสมดุลน้ำมันปาล์มจากภาครัฐจะเป็นปัจจัยขับเคลื่อนความต้องการใช้ไบโอดีเซล โดยในปัจจุบัน ภาครัฐได้ประกาศให้น้ำมันดีเซล B10 ซึ่งมีสัดส่วนการผสมไบโอดีเซลในน้ำมันดีเซลในสัดส่วนร้อยละ 10.00 เป็นน้ำมันดีเซลหมุนเร็วชนิดพื้นฐานของประเทศแทนน้ำมันดีเซล B7 ซึ่งมีสัดส่วนการผสมที่ร้อยละ 7.00 และคาดว่าจะในอนาคต มีโอกาสที่ภาครัฐจะประกาศให้ใช้น้ำมันดีเซลหมุนเร็วชนิดพื้นฐานของประเทศที่มีสัดส่วนการผสมไบโอดีเซลในน้ำมันดีเซลเพิ่มมากขึ้นต่อไป อีกทั้ง ภาครัฐมีนโยบายส่งเสริมให้ขยายพื้นที่ปลูกปาล์มเป็น 10 ล้านไร่ภายในปี 2572 จาก 5.9 ล้านไร่ในปี 2563 ทำให้ปริมาณน้ำมันปาล์มดิบมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 3.0 - 3.2 ล้านตันต่อปี จึงคาดว่าภาครัฐจะดำเนินนโยบายในลักษณะดังกล่าวต่อไปเพื่อเป็นการช่วยเหลือเกษตรกรน้ำมันปาล์ม

2) จำนวนรถที่ใช้เครื่องยนต์ดีเซลที่เพิ่มขึ้น

จำนวนรถที่ใช้เครื่องยนต์ดีเซลสะสมในประเทศไทยมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องในอัตราร้อยละ 3.00 - 4.00 ต่อปี อีกทั้งผู้ผลิตยานยนต์รายใหญ่ในประเทศไทยมีแนวโน้มพัฒนาเครื่องยนต์ดีเซลเพื่อรองรับการใช้ไบโอดีเซลในสัดส่วนที่สูงขึ้น ทั้งรถขนาดใหญ่ รถบรรทุกขนาดเล็ก รถอเนกประสงค์ และรถบรรทุก รวมถึงการขยายตัวของธุรกิจ E-commerce ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จะส่งผลให้มีความต้องการใช้รถขนส่งเชิงพาณิชย์โดยเฉพาะรถบรรทุกขนาดเล็กมากขึ้นเช่นกัน

เอกสารแนบ 2 สรุปรายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ GBP โดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระ

ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้ว่าจ้างผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. จำนวน 2 ราย เพื่อทำการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ GBP (ซึ่งประกอบด้วยที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักร) ได้แก่

1. บริษัท ที่ปรึกษา เฟิร์สสตาร์ จำกัด (“FSC”) โดยมีนาย แสง ยอดมงคล เป็นผู้สำรวจและประเมินมูลค่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ซึ่งได้ทำการประเมินมูลค่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ณ วันที่ 28 กันยายน 2564 และจัดทำรายงานในวันที่ 30 กันยายน 2564 และนาย ภราดร ด่วงทอง เป็นผู้สำรวจและประเมินมูลค่าเครื่องจักร ซึ่งได้ทำการประเมินมูลค่าเครื่องจักร ณ วันที่ 20 กันยายน 2564 และจัดทำรายงานในวันที่ 30 กันยายน 2564 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสาธารณะ
2. บริษัท แกรนด์ แอสเซท แอดไวเซอร์ จำกัด (“GRAND”) โดยมีนาย ปรีดา แซ่ลิ้ม เป็นผู้สำรวจและประเมินมูลค่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ซึ่งได้ทำการประเมินมูลค่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ณ วันที่ 16 กันยายน 2564 และจัดทำรายงานในวันที่ 30 กันยายน 2564 และนาย นิสิทธิ์ จันทะสาร เป็นผู้สำรวจและประเมินมูลค่าเครื่องจักร ซึ่งได้ทำการประเมินมูลค่าเครื่องจักร ณ วันที่ 16 กันยายน 2564 และจัดทำรายงานในวันที่ 30 กันยายน 2564 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสาธารณะ

FSC และ GRAND ได้ทำการประเมินมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวด้วยวิธีต้นทุน (Cost Approach) และมีความเห็นว่าวิธีต้นทุน (Cost Approach) เป็นวิธีที่เหมาะสมที่สุด เนื่องจากทรัพย์สินที่ประเมินเป็นทรัพย์สินที่มีลักษณะเฉพาะตัว และถือครองเพื่อใช้ประโยชน์ตามวัตถุประสงค์ของผู้ถือกรรมสิทธิ์ โดยวิธีต้นทุน (Cost Approach) เป็นการประเมินมูลค่าที่ดินจากการวิเคราะห์เปรียบเทียบราคาตลาด ประเมินมูลค่าสิ่งปลูกสร้างจากต้นทุนทดแทนใหม่ที่หักค่าเสื่อมแล้ว (Depreciated Replacement Cost) และประเมินมูลค่าเครื่องจักรจากต้นทุนทดแทนใหม่ (Replacement Cost New) หรือ ต้นทุนสร้างใหม่ (Reproduction Cost New) ที่หักค่าเสื่อมทางกายภาพ (Physical Deterioration) ค่าเสื่อมทางประโยชน์ใช้สอย (Functional Obsolescence) และค่าเสื่อมสภาพทางเศรษฐกิจ หรือ ปัจจัยภายนอก (Economic / External Obsolescence) แล้ว

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ GBP ซึ่งจัดทำโดย FSC และ GRAND มีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

1. การประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ GBP ซึ่งจัดทำโดย FSC

1.1 การประเมินมูลค่าที่ดินของ GBP ซึ่งจัดทำโดย FSC

FSC ได้ทำการประเมินมูลค่าที่ดินของ GBP ซึ่งตั้งอยู่เลขที่ 8/1 หมู่ที่ 11 ซอย A8 สวนอุตสาหกรรมโรจนะ (ระยอง) ถนนสาย เขาน้อย-บ้านค่าย (ทล. 3574) ตำบลหนองบัว อำเภอบ้านค่าย จังหวัดระยอง โฉนดที่ดินเลขที่ 63252 เนื้อที่ดิน 10.00 ไร่ ซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์สมบูรณ์ของ GBP และมีภาระผูกพันติดจำนองกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง โดยได้พิจารณาคัดเลือกข้อมูลตลาดเปรียบเทียบที่มีลักษณะคล้ายคลึงกันและอยู่ในบริเวณใกล้เคียงกับทรัพย์สินที่ทำการประเมินจำนวน 4 แห่ง เพื่อนำมาวิเคราะห์มูลค่าที่ดินของ GBP โดยพิจารณาจากปัจจัยที่มีผลกระทบต่อมูลค่า และนำมาให้คะแนนคุณภาพถ่วงน้ำหนัก (Weight Quality Score) ดังนี้

การประเมินมูลค่าที่ดินของ GBP ซึ่งจัดทำโดย FSC

รายละเอียด	หน่วย	ทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่า	ข้อมูลเปรียบเทียบ 1	ข้อมูลเปรียบเทียบ 2	ข้อมูลเปรียบเทียบ 3	ข้อมูลเปรียบเทียบ 4
ประเภททรัพย์สิน		ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง	ที่ดินว่างเปล่า	ที่ดินว่างเปล่า	ที่ดินว่างเปล่า	ที่ดินว่างเปล่า
ที่ตั้งทรัพย์สิน		ภายในสวนอุตสาหกรรมโรจนะ (ระยอง) ^{1/}	ภายในสวนอุตสาหกรรมโรจนะ (ระยอง) ^{1/}	ภายในโครงการนิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้	ภายในโครงการนิคมอุตสาหกรรมซีพีซีจี	ภายในสวนอุตสาหกรรมโรจนะ (ระยอง) ^{1/}
เนื้อที่ดิน	(ไร่)	10-0-0 ไร่	32-0-0 ไร่	24-1-72.24 ไร่	20-0-0 ไร่	18-3-29 ไร่
รูปแปลงที่ดิน		คล้ายสี่เหลี่ยมผืนผ้า	สี่เหลี่ยมผืนผ้า	สี่เหลี่ยมผืนผ้า	สี่เหลี่ยมผืนผ้า	คล้ายสี่เหลี่ยมผืนผ้า
ระดับที่ดิน		สูงเสมอถนน	สูงเสมอถนน	สูงเสมอถนน	สูงเสมอถนน	สูงเสมอถนน
สาธารณูปโภค		ไฟฟ้า น้ำประปา โทรศัพท์ ไฟฟ้าส่งถนน	ไฟฟ้า น้ำประปา โทรศัพท์ ไฟฟ้าส่งถนน	ไฟฟ้า น้ำประปา โทรศัพท์ ไฟฟ้าส่งถนน	ไฟฟ้า น้ำประปา โทรศัพท์ ไฟฟ้าส่งถนน	ไฟฟ้า น้ำประปา โทรศัพท์ ไฟฟ้าส่งถนน
ข้อกำหนดด้านผังเมือง		ประเภทพัฒนาอุตสาหกรรม	ประเภทพัฒนาอุตสาหกรรม	ประเภทพัฒนาอุตสาหกรรม	ประเภทพัฒนาอุตสาหกรรม	ประเภทพัฒนาอุตสาหกรรม
ประเภทราคา			ราคาเสนอขาย	ราคาเสนอขาย	ราคาเสนอขาย	ราคาซื้อขาย
ราคา	(บาท/ตารางวา)		8,750	9,250	9,500	6,500
รา ค า ป ร ั บ แ ก้ เบื้องต้น	(บาท/ตารางวา)		8,500	8,800	8,800	6,500
ปัจจัยประกอบการพิจารณา	น้ำหนัก (ร้อยละ)					
ทำเลที่ตั้ง	25	6	6	7	7	4
สภาพแวดล้อมและความเจริญ	25	6	6	7	7	6

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

รายละเอียด	หน่วย	ทรัพย์สินที่ ประเมิน มูลค่า	ข้อมูล เปรียบเทียบ 1	ข้อมูล เปรียบเทียบ 2	ข้อมูล เปรียบเทียบ 3	ข้อมูล เปรียบเทียบ 4
ความสะดวกในการ เดินทาง	30	7	7	6	6	5
ระบบสาธารณูปโภค	0	7	7	7	7	7
ขนาดและรูปร่างที่ดิน	20	6	6	6	6	4
การใช้ประโยชน์และ ความเหมาะสม	0	6	6	6	6	4
ข้อจำกัดทาง กฎหมาย/ผังเมือง	0	7	7	7	7	7
ผลรวมคะแนนการ ถ่วงน้ำหนัก	100	630	630	650	650	480
การปรับแก้ปัจจัยจาก WQS			1.000	0.9692	0.9692	1.3125
ราคาหลังปรับแก้ ปัจจัยจาก WQS	(บาท/ ตาราง วา)		8,500	8,529	8,529	8,531
ระดับความสำคัญของ ข้อมูล	(ร้อยละ)		30.00	25.00	25.00	20.00
มูลค่าหลังการให้ น้ำหนัก	(บาท/ ตาราง วา)		2,550	2,132	2,132	1,706
มูลค่าทรัพย์สิน	(บาท/ ตาราง วา)	8,521				
มูลค่าทรัพย์สิน (ปรับ เศษ)	(บาท/ ตาราง วา)	8,500				
เนื้อที่ดิน		4,000 ตารางวา				
มูลค่าทรัพย์สิน	(ล้าน บาท)	34.00				

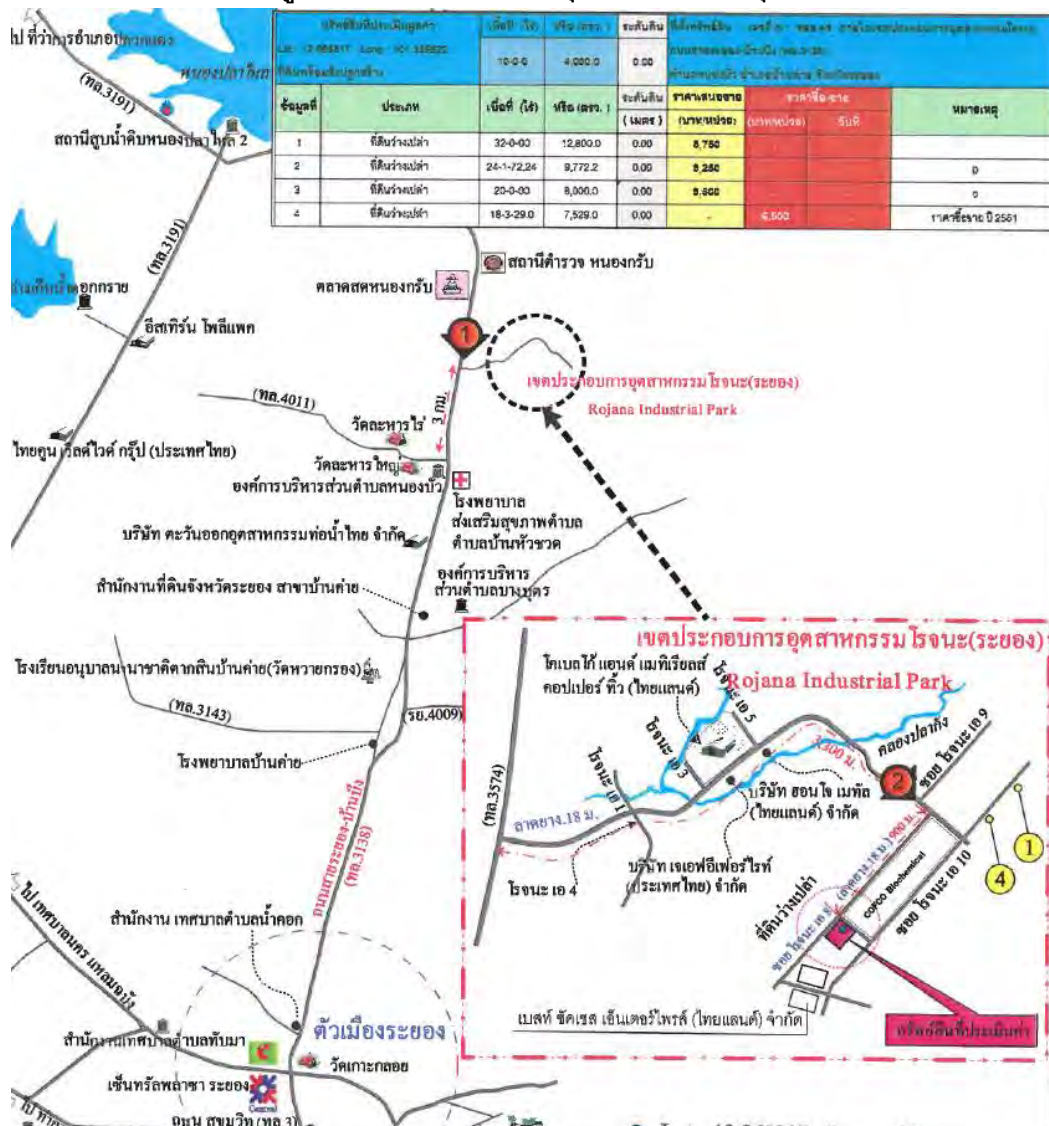
หมายเหตุ: /1 ทรัพย์สินตั้งอยู่ในเขตประกอบอุตสาหกรรมสวนอุตสาหกรรมโรจนะ ซึ่งถนนภายในโครงการเป็นกรรมสิทธิ์ของ ROJNA และปัจจุบันมีสภาพเป็นถนน มีเจตนาแบ่งไว้ใช้ประโยชน์ภายในเขตประกอบการอุตสาหกรรมชัดเจน อีกทั้งยังไม่เคยมีการจดทะเบียนจำนองให้กับผู้ที่มาซื้อที่ดินภายในเขตประกอบอุตสาหกรรมสวนอุตสาหกรรมโรจนะแต่อย่างใด ดังนั้น FSC จึงเห็นว่าทรัพย์สินไม่มีปัญหาเรื่องทางเข้า-ออก

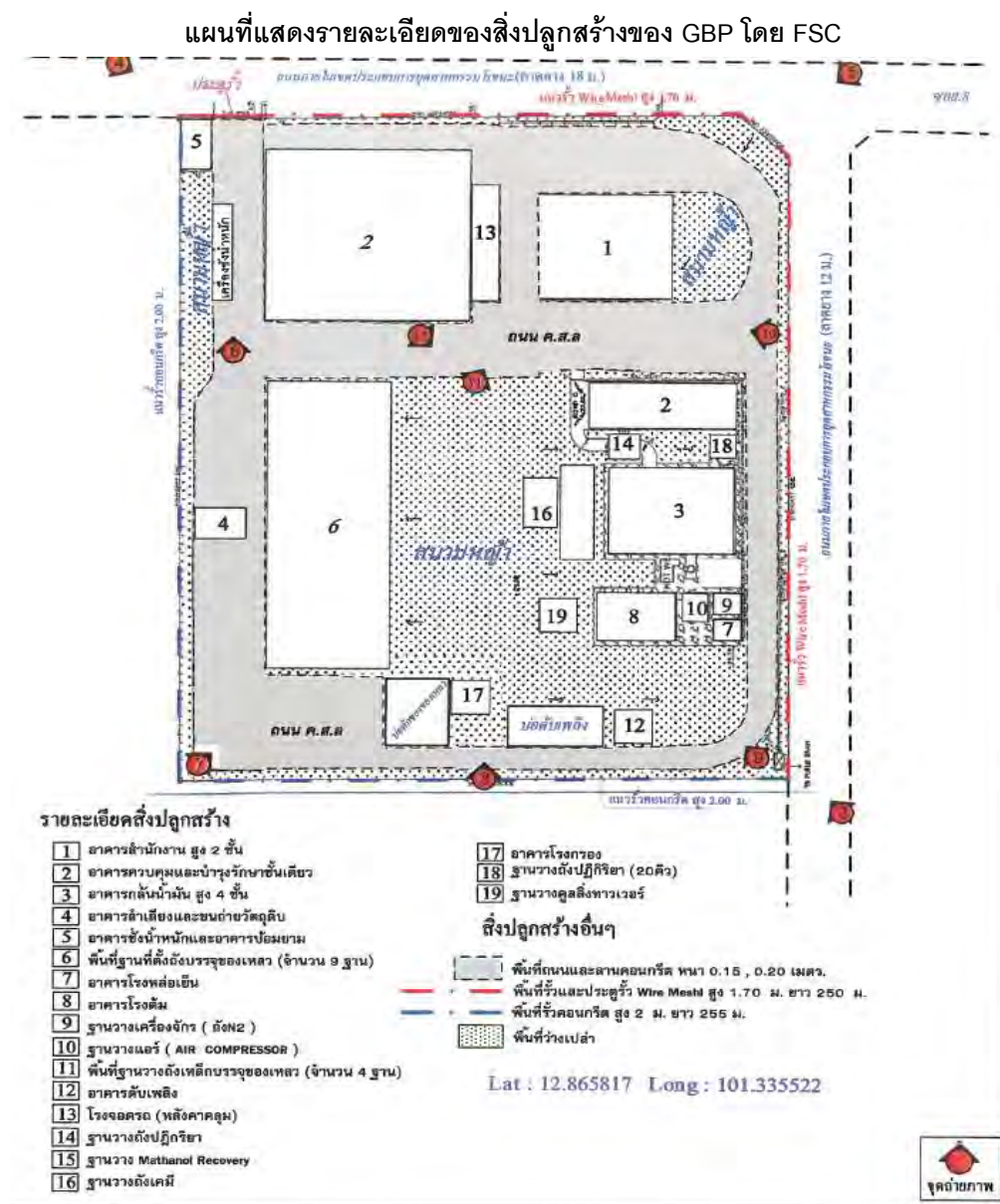
รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

จากตารางข้างต้น มูลค่าที่ดินของ GBP ซึ่งประเมินด้วยวิธีต้นทุน (Cost Approach) โดย FSC เท่ากับ 34.00 ล้านบาท

นอกจากนี้ จากการพิจารณาถึงลักษณะทางกายภาพของที่ดินที่ทำการประเมินมูลค่า เช่น ท่าเลที่ตั้ง ลักษณะทางกายภาพ ศักยภาพในการพัฒนาที่ดิน สภาพการใช้ที่ดินในบริเวณข้างเคียง เงื่อนไขและข้อจำกัดทางกฎหมาย FSC มีความเห็นว่าการใช้ประโยชน์ที่ดินที่มีความเหมาะสมและให้ประโยชน์สูงสุดและดีที่สุดของทรัพย์สิน (highest and best use) คือ การพัฒนาที่ดินเพื่อใช้ประโยชน์ทางด้านอุตสาหกรรม ซึ่งสอดคล้องกับการใช้ประโยชน์ของ GBP ที่ได้จัดตั้งโรงงานผลิตไบโอดีเซลในที่ดินดังกล่าว

แผนที่ทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่าภายในเขตประกอบการอุตสาหกรรมสวนอุตสาหกรรมโรจนะ โดย FSC





1.2 การประเมินมูลค่าสิ่งปลูกสร้างของ GBP ซึ่งจัดทำโดย FSC

FSC ได้ทำการประเมินมูลค่าสิ่งปลูกสร้างของ GBP ซึ่งตั้งอยู่เลขที่ 8/1 หมู่ที่ 11 ซอย A8 สวนอุตสาหกรรมโรจนะ (ระยอง) ถนนสายเขาหน้าด่าน-บ้านค่าย (ทล. 3574) ตำบลหนองบัว อำเภอบ้านค่าย จังหวัดระยอง จากต้นทุนทดแทนใหม่ที่หักค่าเสื่อมแล้ว (Depreciated Replacement Cost) โดยพิจารณาราคาต้นทุนก่อสร้างใหม่ของสิ่งปลูกสร้าง และหักค่าเสื่อมสภาพที่เกิดขึ้นจากองค์ประกอบเกี่ยวกับสภาพการใช้งาน ลักษณะทางกายภาพที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน และค่าเสื่อมด้านเศรษฐกิจศาสตร์ (Economic Obsolescence) ทั้งนี้ FSC กำหนดให้หักค่าเสื่อมราคาตามอายุการใช้งานจริง และมีอัตราค่าเสื่อมราคาร้อยละ 1.00 - 3.00 ต่อปีตามประเภททรัพย์สิน โดยรายละเอียดการประเมินมูลค่าสิ่งปลูกสร้างของ GBP สามารถสรุปได้ดังนี้

การประเมินมูลค่าสิ่งปลูกสร้างของ GBP ซึ่งจัดทำโดย FSC

รายการทรัพย์สิน (หน่วย: ล้านบาท)	มูลค่าทดแทนใหม่	ค่าเสื่อมราคา	มูลค่าตามสภาพ ปัจจุบัน
1. อาคารสำนักงาน	5.46	(0.49)	4.97
2. อาคารควบคุม และบำรุงรักษา	2.38	(0.21)	2.17
3. อาคารกลั่นน้ำมันสูง 4 ชั้น	6.64	(1.79)	4.85
4. อาคารลำเลียงและขนถ่ายวัตถุดิบ	0.44	(0.12)	0.32
5. อาคารซึ่งน้ำหนักและ อาคารป้อนยาม	0.18	(0.02)	0.17
6. พื้นที่ฐานที่ตั้งถังบรรจุน้ำมัน (ทั้งหมด 13 ฐาน)	14.59	(3.63)	10.96
7. อาคารโรงหล่อเย็น	0.20	(0.06)	0.15
8. อาคารโรงต้ม	1.50	(0.41)	1.10
9. ฐานวางเครื่องจักร และแอร์ (Air Compressor)	0.16	(0.04)	0.12
10. อาคารดับเพลิง	0.28	(0.07)	0.21
11. ที่จอดรถหลังคาคลุม	0.39	(0.09)	0.29
12. ฐานวางถังบรรจุน้ำมัน	1.38	(0.16)	1.21
13. ฐานวางคูลลิ่งทาวเวอร์	0.11	-	0.11
14. อาคารห้องเครื่องกรอง	0.17	-	0.17
15. พื้นที่ถนนคอนกรีตและรั้ว	4.22	(1.14)	3.08
รวม	38.09	(8.22)	29.87

จากตารางข้างต้น มูลค่าสิ่งปลูกสร้างของ GBP ซึ่งประเมินด้วยวิธีต้นทุน (Cost Approach) โดย FSC เท่ากับ 29.87 ล้านบาท

1.3 การประเมินมูลค่าเครื่องจักรของ GBP ซึ่งจัดทำโดย FSC

FSC ได้ทำการประเมินมูลค่าเครื่องจักรของ GBP ซึ่งตั้งอยู่เลขที่ 8/1 หมู่ที่ 11 ตำบลหนองบัว อำเภอบ้านค่าย จังหวัดระยอง จากต้นทุนทดแทนใหม่ (Replacement Cost New) ที่หักค่าเสื่อมทางกายภาพ (Physical Deterioration) ค่าเสื่อมทางประโยชน์ใช้สอย (Functional Obsolescence) และค่าเสื่อมสภาพทางเศรษฐกิจ หรือ ปัจจัยภายนอก (Economic / External Obsolescence) แล้ว ทั้งนี้ FSC กำหนดให้หักค่าเสื่อมราคาแบบเส้นตรง (Straight Line Method) ตามอายุการใช้งานจริง และปัจจัยทางสภาพของทรัพย์สิน (Condition Factor) ร้อยละ 90.00 - 100.00 ตามประเภททรัพย์สิน โดยรายละเอียดการประเมินมูลค่าเครื่องจักรของ GBP สามารถสรุปได้ดังนี้

การประเมินมูลค่าเครื่องจักรของ GBP ซึ่งจัดทำโดย FSC

รายการทรัพย์สิน	มูลค่าทดแทนใหม่ (หน่วย: ล้านบาท)	สัดส่วนตามสภาพ ทรัพย์สิน (หน่วย: ร้อยละ)	มูลค่าตลาด (หน่วย: ล้านบาท)
1. หน่วยผลิตไบโอดีเซล	135.86	45.77	62.18
2. หอระบายน้ำร้อน	0.98	31.02	0.30
3. เครื่องอัดอากาศ	0.60	45.77	0.28
4. ระบบสูบน้ำมันและสารเคมี	1.34	31.02	0.42
5. หม้อไอน้ำ	4.00	30.00	1.20
6. ถังเก็บน้ำมันและสารเคมี	18.95	45.77	8.67
7. ชุดถังเก็บวัตถุดิบและสารเคมี	40.37	67.69	27.33
8. ชุดถังปฏิกริยา	6.50	73.63	4.79
9. ระบบดับเพลิง	0.97	78.38	0.76
10. ชุดเพิ่มความบริสุทธิ์กลีเซอริน	16.54	78.38	12.96
11. ชุดนำเมทานอลกลับมาใช้ใหม่	17.57	90.00	15.81
12. เครื่องจักรบรรจุทุก	0.90	31.02	0.28
13. หม้อแปลงไฟฟ้า	2.30	45.77	1.05
14. หอระบายน้ำร้อน	1.08	98.33	1.06
15. เครื่องสูบลมสุญญากาศ	0.49	98.75	0.48
16. ชุดถังเก็บวัตถุดิบ	3.93	98.75	3.88
17. ชุดกรองน้ำมัน	1.26	99.20	1.25
รวม	253.63		142.69

จากตารางข้างต้น มูลค่าเครื่องจักรของ GBP ซึ่งประเมินด้วยวิธีต้นทุน (Cost Approach) โดย FSC เท่ากับ 142.69 ล้านบาท

สรุปผลการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ GBP ซึ่งจัดทำโดย FSC

จากการประเมินมูลค่าที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักรของ GBP ด้วยวิธีต้นทุน (Cost Approach) โดย FSC ดังแสดงข้างต้น ผลการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ GBP สามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ GBP ซึ่งจัดทำโดย FSC

ทรัพย์สิน	ราคาประเมิน (หน่วย: ล้านบาท)
ที่ดิน	34.00
สิ่งปลูกสร้าง	29.87
เครื่องจักร	142.69
รวม	206.56

จากตารางข้างต้น มูลค่าทรัพย์สินของ GBP (ซึ่งประกอบด้วยที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักร) ซึ่งประเมินด้วยวิธีต้นทุน (Cost Approach) โดย FSC เท่ากับ 206.56 ล้านบาท

2. การประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ GBP ซึ่งจัดทำโดย GRAND

2.1 การประเมินมูลค่าที่ดินของ GBP ซึ่งจัดทำโดย GRAND

GRAND ได้ทำการประเมินมูลค่าที่ดินของ GBP ซึ่งตั้งอยู่เลขที่ 8/1 หมู่ที่ 11 ซอย A8 สวนอุตสาหกรรมโรจนะ (ระยอง) ถนนสายเขาฉกรรจ์-บ้านค่าย (ทล. 3574) ตำบลหนองบัว อำเภอบ้านค่าย จังหวัดระยอง โฉนดที่ดินเลขที่ 63252 เนื้อที่ดิน 10.00 ไร่ ซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์สมบูรณ์ของ GBP และมีภาระผูกพันติดจํานองกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง โดยได้พิจารณาคัดเลือกข้อมูลตลาดเปรียบเทียบมีลักษณะคล้ายคลึงกันและอยู่ในบริเวณใกล้เคียงกับทรัพย์สินที่ทำการประเมินจำนวน 3 แห่ง เพื่อนำมาวิเคราะห์มูลค่าที่ดินของ GBP โดยพิจารณาจากปัจจัยที่มีผลกระทบต่อมูลค่า และนำมาให้คะแนนคุณภาพถ่วงน้ำหนัก (Weight Quality Score: WQS) ดังนี้

การประเมินมูลค่าที่ดินของ GBP ซึ่งจัดทำโดย GRAND

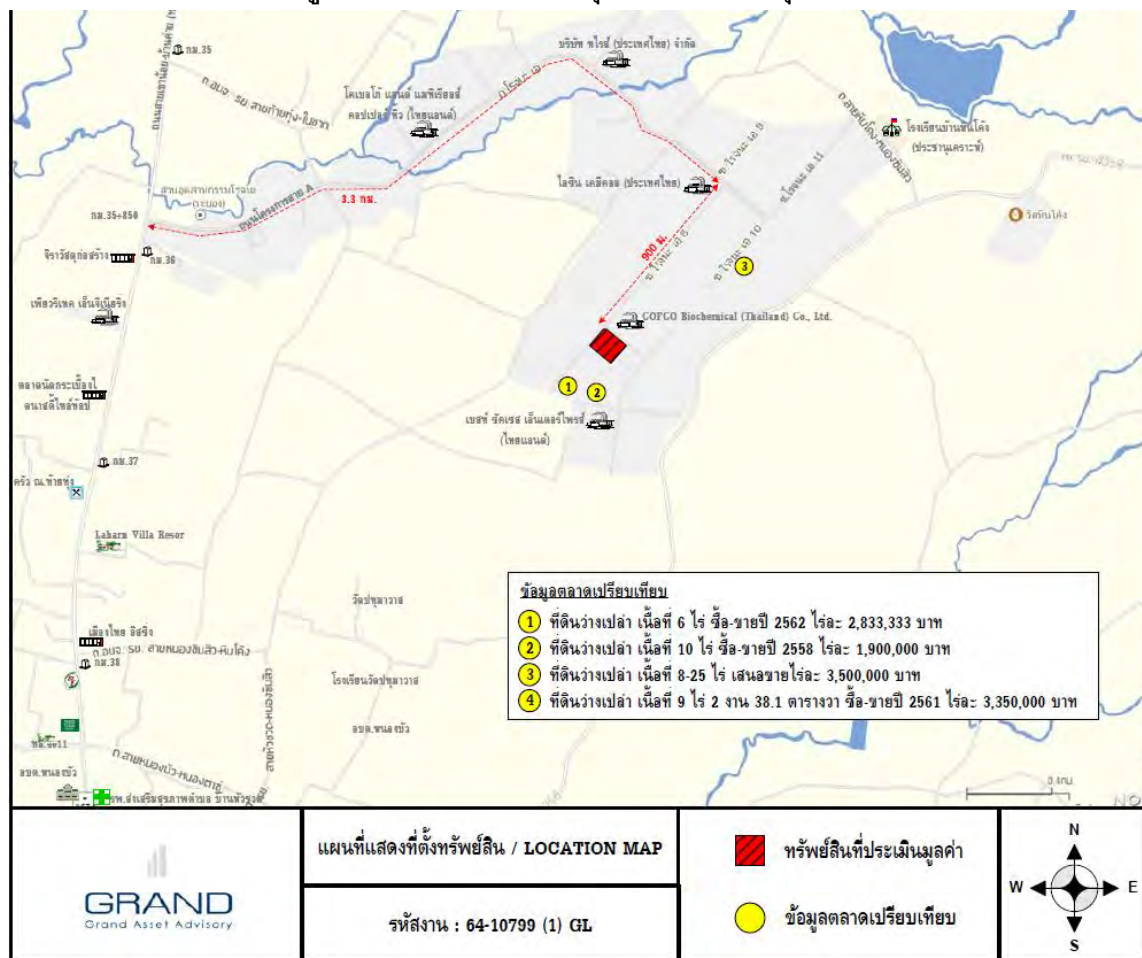
รายละเอียด	หน่วย	ทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่า	ข้อมูลเปรียบเทียบ 1	ข้อมูลเปรียบเทียบ 2	ข้อมูลเปรียบเทียบ 3
ประเภททรัพย์สิน		ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง	ที่ดินว่างเปล่า	ที่ดินว่างเปล่า	ที่ดินว่างเปล่า
ที่ตั้งทรัพย์สิน		ภายในสวนอุตสาหกรรมโรจนะ (ระยอง) ¹	ภายในสวนอุตสาหกรรมโรจนะ (ระยอง) ¹	ภายในสวนอุตสาหกรรมโรจนะ (ระยอง) ¹	ภายในเขตประกอบการอุตสาหกรรมดับบลิวเอชเอระยอง
เนื้อที่ดิน	(ไร่)	10-0-0 ไร่	6-0-0 ไร่	8-25 ไร่	9-2-38.1 ไร่
รูปแปลงที่ดิน		คล้ายสี่เหลี่ยมผืนผ้า	สี่เหลี่ยมคางหมู	คล้ายสี่เหลี่ยมผืนผ้า	คล้ายสี่เหลี่ยมผืนผ้า
ระดับที่ดิน		สูงเสมอกัน	สูง-ต่ำตามภูมิประเทศ	สูง-ต่ำตามภูมิประเทศ	สูงเสมอกันผ่านหน้า
สาธารณูปโภค		ไฟฟ้า น้ำประปา โทรศัพท์	ไฟฟ้า น้ำประปา โทรศัพท์	ไฟฟ้า น้ำประปา โทรศัพท์	ไฟฟ้า น้ำประปา โทรศัพท์
ข้อกำหนดด้านผังเมือง		ประเภทพัฒนาอุตสาหกรรม	ประเภทพัฒนาอุตสาหกรรม	ประเภทพัฒนาอุตสาหกรรม	ประเภทพัฒนาอุตสาหกรรม

รายละเอียด	หน่วย	ทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่า	ข้อมูลเปรียบเทียบ 1	ข้อมูลเปรียบเทียบ 2	ข้อมูลเปรียบเทียบ 3
ประเภทราคา			ราคาซื้อขาย	ราคาเสนอขาย	ราคาซื้อขาย
ราคา	(บาท/ไร่)		2,833,333	3,500,000	3,350,000
ราคาปรับแก้เบื้องต้น	(บาท/ไร่)		2,918,333	3,000,000	3,450,500
ปัจจัยการพิจารณามูลค่า	น้ำหนัก (ร้อยละ)				
ทำเลที่ตั้ง / ตำแหน่งที่ดิน	20	6	6	6	6
สภาพแวดล้อม	15	6	6	6	7
ขนาดที่ดิน	15	7	7	7	7
รูปร่างแปลงที่ดิน	15	7	7	7	7
ระดับที่ดิน	10	7	7	7	7
สาธารณูปโภค	10	7	7	7	8
การคมนาคม	5	7	7	7	7
การใช้ประโยชน์สูงสุด	5	7	7	7	7
ข้อบังคับด้านกฎหมาย	5	6	6	6	6
ผลรวมคะแนนการถ่วงน้ำหนัก	100	660	660	660	685
การปรับแก้ปัจจัยจาก WQS	(ร้อยละ)		-	-	(4)
ราคาล้างปรับแก้ปัจจัยจาก WQS	(บาท/ไร่)		2,918,333	3,000,000	3,324,569
ระดับความสำคัญของข้อมูล	(ร้อยละ)		33.74	33.74	32.51
มูลค่าหลังการให้น้ำหนัก	(บาท/ไร่)		984,758	1,012,315	1,080,894
มูลค่าทรัพย์สิน	(บาท/ไร่)	3,077,968			
มูลค่าทรัพย์สิน (พิเศษ)	(บาท/ไร่)	3,000,000			
เนื้อที่ดิน	(ไร่)	10 ไร่			
มูลค่าทรัพย์สิน	(ล้านบาท)	30.00			

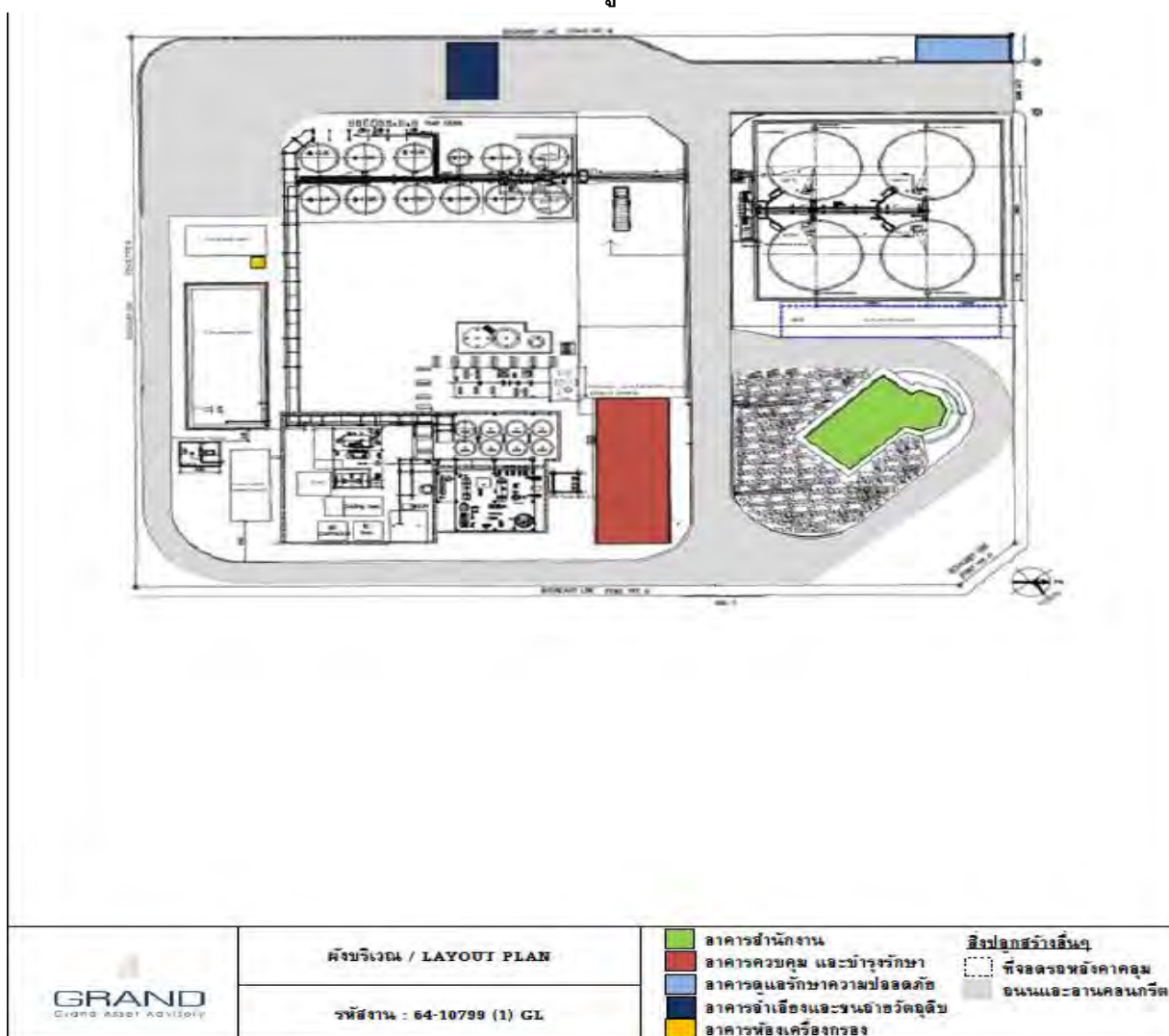
หมายเหตุ: /1ทรัพย์สินตั้งอยู่ในเขตประกอบอุตสาหกรรมสวนอุตสาหกรรมโรจนะ ซึ่งถนนภายในโครงการเป็นกรรมสิทธิ์ของ ROJNA และปัจจุบันมีสภาพเป็นถนน มีเจตนาแบ่งไว้ใช้ประโยชน์ภายในเขตประกอบการอุตสาหกรรมชัดเจน อีกทั้งยังไม่เคยมีการจดทะเบียนจำนองให้กับผู้ที่มาซื้อที่ดินภายในเขตประกอบอุตสาหกรรมสวนอุตสาหกรรมโรจนะแต่อย่างใด ดังนั้น GRAND จึงเห็นว่าทรัพย์สินไม่มีปัญหาเรื่องทางเข้า-ออก

จากตารางข้างต้น มูลค่าที่ดินของ GBP ซึ่งประเมินด้วยวิธีต้นทุน (Cost Approach) โดย GRAND เท่ากับ 30.00 ล้านบาท นอกจากนี้ จากการพิจารณาถึงลักษณะทางกายภาพของที่ดินที่ทำการประเมินมูลค่า เช่น ทำเล ที่ตั้ง ศักยภาพในการพัฒนาที่ดิน และสภาพการใช้ที่ดินในบริเวณข้างเคียงที่ตั้งทรัพย์สิน GRAND มีความเห็นว่าการใช้ประโยชน์ในที่ดินที่มีความเหมาะสมและให้ประโยชน์สูงสุดและดีที่สุดของทรัพย์สิน (highest and best use) คือ การพัฒนาที่ดินเพื่อใช้ประโยชน์ทางด้านอุตสาหกรรมซึ่งสอดคล้องกับการใช้ประโยชน์ของ GBP ที่ได้จัดตั้งโรงงานผลิตไบโอดีเซลในที่ดินดังกล่าว

แผนที่ทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่าภายในเขตประกอบอุตสาหกรรมสวนอุตสาหกรรมโรจนะ โดย GRAND



แผนที่แสดงรายละเอียดของสิ่งปลูกสร้างของ GBP โดย GRAND



2.2 การประเมินมูลค่าสิ่งปลูกสร้างของ GBP ซึ่งจัดทำโดย GRAND

GRAND ได้ทำการประเมินมูลค่าสิ่งปลูกสร้างของ GBP ซึ่งตั้งอยู่เลขที่ 8/1 หมู่ที่ 11 ซอย A8 สวนอุตสาหกรรมโรจนะ (ระยอง) ถนนสายเขาน้อย-บ้านค่าย (ทล. 3574) ตำบลหนองบัว อำเภอบ้านค่าย จังหวัดระยอง จากต้นทุนทดแทนใหม่ที่หักค่าเสื่อมแล้ว (Depreciated Replacement Cost) โดยพิจารณาจากต้นทุนก่อสร้างใหม่ของสิ่งปลูกสร้าง และหักค่าเสื่อมสภาพที่เกิดขึ้นจากองค์ประกอบเกี่ยวกับสภาพการใช้งาน ลักษณะทางกายภาพที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน และค่าเสื่อมด้านเศรษฐกิจ (Economic Obsolescence) ทั้งนี้ GRAND กำหนดให้หักค่าเสื่อมราคาตามอายุการใช้งานจริง และมีอัตราค่าเสื่อมราคาร้อยละ 1.00 - 2.50 ต่อปีตามประเภททรัพย์สิน โดยรายละเอียดการประเมินมูลค่าสิ่งปลูกสร้างของ GBP สามารถสรุปได้ดังนี้

การประเมินมูลค่าสิ่งปลูกสร้างของ GBP ซึ่งจัดทำโดย GRAND

รายการทรัพย์สิน (หน่วย: ล้านบาท)	มูลค่าทดแทนใหม่	ค่าเสื่อมราคา	มูลค่าตามสภาพ ปัจจุบัน
1. อาคารสำนักงาน	4.13	(0.41)	3.72
2. อาคารควบคุม และบำรุงรักษา	2.92	(0.29)	2.63
3. อาคารดูแลรักษาความปลอดภัย	0.48	(0.10)	0.38
4. อาคารลำเลียงและขนถ่ายวัตถุดิบ	0.18	(0.05)	0.14
5. อาคารห้องเครื่องกรอง	0.07	-	0.07
6. ที่จอดรถหลังคาคลุม	0.35	(0.09)	0.26
7. ถนนและลานคอนกรีต	2.44	(0.61)	1.83
รวม	10.57	(1.54)	9.03

จากตารางข้างต้น มูลค่าสิ่งปลูกสร้างของ GBP ซึ่งประเมินด้วยวิธีต้นทุน (Cost Approach) โดย GRAND เท่ากับ 9.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าพิเศษ ประมาณ 9.00 ล้านบาท

2.3 การประเมินมูลค่าเครื่องจักรของ GBP ซึ่งจัดทำโดย GRAND

GRAND ได้ทำการประเมินมูลค่าเครื่องจักรของ GBP ซึ่งตั้งอยู่เลขที่ 8/1 หมู่ที่ 11 ซอย A8 สวนอุตสาหกรรมโรจนะ (ระยอง) ถนนสายเขาหน้อย-บ้านค่าย (ทล. 3574) ตำบลหนองบัว อำเภอบ้านค่าย จังหวัดระยอง จากต้นทุนทดแทนใหม่ (Replacement Cost New) ที่หักค่าเสื่อมทางกายภาพ (Physical Deterioration) ค่าเสื่อมทางประโยชน์ใช้สอย (Functional Obsolescence) และค่าเสื่อมสภาพทางเศรษฐกิจ หรือ ปัจจัยภายนอก (Economic / External Obsolescence) แล้ว ทั้งนี้ GRAND กำหนดให้หักค่าเสื่อมราคาแบบเส้นตรง (Straight Line Method) ตามอายุการใช้งานจริง และปัจจัยทางสภาพของทรัพย์สิน (Condition Factor) ร้อยละ 80.00 - 100.00 ตามประเภททรัพย์สิน โดยรายละเอียดการประเมินมูลค่าเครื่องจักรของ GBP สามารถสรุปได้ดังนี้

การประเมินมูลค่าเครื่องจักรของ GBP ซึ่งจัดทำโดย GRAND

รายการทรัพย์สิน	มูลค่าทดแทนใหม่ (หน่วย: ล้านบาท)	สัดส่วนตามสภาพ ทรัพย์สิน (หน่วย: ร้อยละ)	มูลค่าตลาด (หน่วย: ล้านบาท)
1. หน่วยผลิตไบโอดีเซล	140.66	40.00	56.27
2. หอระบายน้ำร้อน	1.10	42.50	0.47
3. เครื่องอัดอากาศ	0.16	42.50	0.07
4. ระบบสูบน้ำมันและสารเคมี	1.23	42.50	0.52
5. หม้อไอน้ำ	2.91	42.50	1.24
6. ถังเก็บน้ำมันและสารเคมี	47.56	42.50	20.21
7. ชุดถังเก็บวัตถุดิบและสารเคมี	42.24	55.25	23.34
8. ชุดถังปฏิกริยา	9.50	85.50	8.12

รายการทรัพย์สิน	มูลค่าทดแทนใหม่ (หน่วย: ล้านบาท)	สัดส่วนตามสภาพ ทรัพย์สิน (หน่วย: ร้อยละ)	มูลค่าตลาด (หน่วย: ล้านบาท)
9. ระบบดับเพลิง	5.31	76.50	4.06
10. ชุดเพิ่มความบริสุทธิ์กลีเซอริน	24.97	81.00	20.23
11. ชุดนำเมทานอลกลับมาใช้ใหม่	17.57	85.50	15.02
12. เครื่องจักรบรรทุก	0.80	30.00	0.24
13. หม้อแปลงไฟฟ้า	0.80	45.00	0.36
14. หอระบายน้ำร้อน	1.10	76.00	0.83
15. เครื่องสูบลมสุญญากาศ	0.43	76.00	0.33
16. ชุดถังเก็บวัตถุดิบ	0.78	76.00	0.59
17. ชุดกรองน้ำมัน	0.91	100.00	0.91
รวม	298.01		152.80

จากตารางข้างต้น มูลค่าเครื่องจักรของ GBP ซึ่งประเมินด้วยวิธีต้นทุน (Cost Approach) โดย GRAND เท่ากับ 152.80 ล้านบาท

สรุปผลการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ GBP ซึ่งจัดทำโดย GRAND

สรุปผลการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ GBP ซึ่งจัดทำโดย GRAND

ทรัพย์สิน	ราคาประเมิน (หน่วย: ล้านบาท)
ที่ดิน	30.00
สิ่งปลูกสร้าง	9.00
เครื่องจักร	152.80
รวม	191.80

จากตารางข้างต้น มูลค่าทรัพย์สินของ GBP (ซึ่งประกอบด้วยที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักร) ซึ่งประเมินด้วยวิธีต้นทุน (Cost Approach) โดย GRAND เท่ากับ 191.80 ล้านบาท

3. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ GBP โดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระทั้ง 2 ราย

การประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ GBP (ซึ่งประกอบด้วยที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักร) ซึ่งผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระทั้ง 2 ราย ได้เลือกใช้วิธีต้นทุน (Cost Approach) เป็นเกณฑ์ในการประเมินมูลค่านั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า เป็นวิธีการประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่เหมาะสม เนื่องจากวิธีดังกล่าวพิจารณามูลค่าที่ดินตามทำเลที่ตั้ง สภาพแวดล้อม สภาพคล่องในการซื้อขาย และปัจจัยอื่นๆ ภายใต้สภาวะตลาด ณ ปัจจุบัน อีกทั้ง พิจารณามูลค่าสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรตามสภาพอายุการใช้งาน วัตถุประสงค์ของผู้ถือกรรมสิทธิ์ และปัจจัยอื่นๆ เพื่อสะท้อนมูลค่าที่ใกล้เคียงกับปัจจุบันของสินทรัพย์ที่ทำการประเมินได้มากที่สุด ในขณะที่ทำการประเมิน

**สรุปสาระสำคัญของการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน
ของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 (JUTHA-W1)**

ผู้ออกหลักทรัพย์	บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)
ประเภทหลักทรัพย์ที่ออก	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 (JUTHA-W1) (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ” หรือ “ใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1”)
ชนิดของใบสำคัญแสดงสิทธิ	ระบุชื่อผู้ถือและสามารถโอนเปลี่ยนมือได้
อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ	ไม่เกิน 9 เดือน นับจากวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะไม่ขยายอายุใบสำคัญแสดงสิทธิภายหลังการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกและจัดสรร	ไม่เกิน 885,520,822 หน่วย
จำนวนหุ้นสามัญที่จัดสรรไว้เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ	ไม่เกิน 885,520,822 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท) ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 28.57 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) และการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งจะเสนอขายและจัดสรรแล้วเสร็จก่อนการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 วิธีการคำนวณสัดส่วนหุ้นรองรับ: $= \text{(จำนวนหุ้นรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1)} / \text{(จำนวนหุ้นจดทะเบียนชำระแล้ว + จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุน Right Offering + จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Private Placement + จำนวนหุ้นรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1)}$ $= 885,520,822 / (424,760,411 + 1,699,041,644 + 90,000,000 + 885,520,822)$ $= \text{ร้อยละ 28.57}$
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	หน่วยละ 0.00 บาท (ไม่คิดมูลค่า)
วิธีการจัดสรร	จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) (ภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ครั้งที่ 1/2564 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 22 พฤศจิกายน 2564) โดยไม่คิดมูลค่า ในอัตราส่วน 2.5 หุ้นเดิมต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยบริษัทฯ จะออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่มีรายชื่อปรากฏในวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ซึ่งคาดว่าจะอยู่ในช่วงเดือนมกราคม 2565 ทั้งนี้ ในกรณีที่พิเศษของหุ้นหรือใบสำคัญแสดงสิทธิจากการคำนวณ (หากมี) ให้พิเศษนั้นทั้ง
อัตราการใช้สิทธิ	ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น เว้นแต่กรณีมีการปรับอัตราการใช้สิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ

ราคาใช้สิทธิ	0.50 บาท ต่อหุ้น เว้นแต่กรณีที่มีการปรับราคาการใช้สิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการปรับราคาใช้สิทธิ ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิต่อหน่วย ภายหลังการปรับราคาใช้สิทธิจะต้องไม่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัทฯ เว้นแต่เข้าข่ายได้รับการยกเว้นตามกฎหมาย
ระยะเวลาการใช้สิทธิ	ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามใบสำคัญแสดงสิทธิได้ในวันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาส นับตั้งแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิไปตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ (“วันกำหนดการใช้สิทธิ”) โดยวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งแรกคือวันทำการสุดท้ายของไตรมาสแรกภายหลังจากวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ และวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายคือวันที่ 30 กันยายน 2565 ทั้งนี้ ในกรณีที่วันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าวตรงกับวันหยุดทำการของของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ให้เลื่อนวันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าวเป็นวันทำการก่อนหน้า ใบสำคัญแสดงสิทธิที่หลุดจากการใช้สิทธิหรือไม่ถูกใช้สิทธิในวันกำหนดการใช้สิทธิใด ๆ สามารถสะสมเพื่อนำไปใช้สิทธิได้ในวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งต่อไปได้ตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ แต่หากครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิแล้ว ใบสำคัญแสดงสิทธิใด ๆ ที่ไม่ถูกใช้สิทธิจะถูกยกเลิกและสิ้นผลไป ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือกรรมการผู้จัดการ หรือ บุคคลที่คณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือกรรมการผู้จัดการมอบหมาย มีสิทธิกำหนดวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งแรก วันกำหนดการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง และวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายได้ตามที่เห็นสมควร ภายหลังจากที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ดังกล่าว
ระยะเวลาแสดงความจำนงในการใช้สิทธิ	ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิซึ่งประสงค์ที่จะใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จะต้องแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิ ระหว่างเวลา 8.30 น. ถึง 15.30 น. ภายในระยะเวลา 10 วันทำการ ก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง ยกเว้นการแสดงความจำนงในการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย ให้แสดงความจำนงในการใช้สิทธิไม่น้อยกว่า 15 วัน ก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย
เหตุในการต้องออกหุ้นใหม่เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิ	เมื่อมีการดำเนินการปรับราคาการใช้สิทธิ และ/หรืออัตราการใช้สิทธิ (หรือปรับจำนวนหน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิแทนการปรับอัตราการใช้สิทธิ) ตามเงื่อนไขในการปรับสิทธิตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 (JUTHA-W1) (“ข้อกำหนดสิทธิ”) ซึ่งเป็นเหตุการณ์ที่กำหนดไว้ในข้อ 11(4) (ข) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 34/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นที่ออกใหม่และหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ค่าเสียหายกรณีหุ้นสามัญที่สำรองไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิไม่เพียงพอ	ในกรณีที่หุ้นสามัญที่สำรองไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิไม่เพียงพอ บริษัทฯ จะดำเนินการชดเชยค่าเสียหายที่เกิดขึ้นให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ไม่สามารถใช้สิทธิได้ โดยการคำนวณค่าเสียหายที่บริษัทฯ จะชดเชยให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิในกรณีดังกล่าวมีสูตรการคำนวณดังนี้ ค่าเสียหายต่อใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 (หนึ่ง) หน่วย เท่ากับ $B \times [MP - EP]$ โดยที่ B คือ จำนวนหุ้นสามัญที่ไม่สามารถจัดให้มี และ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ ตามอัตราการใช้สิทธิที่เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นต่อ 1 (หนึ่ง) หน่วย MP คือ ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณโดยนำมูลค่าการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ทั้งหมดหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่มีการซื้อขายทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ ในระหว่างระยะเวลา 15 วันทำการ (วันที่เปิดทำการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์) ติดต่อกันก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิในครั้งนั้น ๆ ซึ่งผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้แจ้งความจำนงค์การใช้สิทธิ EP คือ ราคาการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ หรือราคาการใช้สิทธิที่มีการปรับราคาตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ (หากมี) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะไม่ชดเชยค่าเสียหายให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ไม่สามารถใช้สิทธิได้ ถึงแม้ว่าจะมีหุ้นสามัญเพียงพอ ในกรณีที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นบุคคลต่างด้าวหรือนิติบุคคลต่างประเทศที่ไม่สามารถใช้สิทธิได้ เพราะถูกจำกัดสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ระบุในข้อบังคับของบริษัทฯ
วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	บริษัทฯ จะกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้น (Record Date) อีกครั้งหนึ่งภายหลังจากบริษัทฯ ได้ดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) และได้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เสร็จสิ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้น (Record Date) จะอยู่ในช่วงเดือนมกราคม 2565
ตลาดรองของใบสำคัญแสดงสิทธิ	บริษัทฯ จะยื่นขออนุญาตนำใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกและจัดสรรในครั้งนั้นทั้งหมดเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
ตลาดรองของหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิ	บริษัทฯ จะนำหุ้นสามัญที่ออกเนื่องจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
การไม่สามารถยกเลิกการแจ้งความจำนงค์ในการใช้สิทธิ	เมื่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้แจ้งความจำนงค์ในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามใบสำคัญแสดงสิทธิแล้ว ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะไม่สามารถยกเลิกการแจ้งความจำนงค์ในการใช้สิทธิดังกล่าวได้อีกต่อไป
นายทะเบียนของใบสำคัญแสดงสิทธิ	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนของใบสำคัญแสดงสิทธิ

เงื่อนไขการปรับสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ	บริษัทฯ จะดำเนินการปรับราคาการใช้สิทธิและ/หรืออัตราการใช้สิทธิ (หรือปรับจำนวนหน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิแทนการปรับอัตราการใช้สิทธิ) เมื่อเกิดเหตุการณ์ใด เหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อรักษาผลประโยชน์ตอบแทนของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิไม่ให้ด้อยไปกว่าเดิม (1) เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัท อันเป็นผลจากการรวมหุ้นหรือการแบ่งแยกหุ้น (2) เมื่อบริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ผู้ถือหุ้น และ/หรือประชาชนทั่วไป และ/หรือบุคคลในวงจำกัดในราคาสุทธิของหุ้นสามัญที่ออกใหม่คำนวณได้ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท (3) เมื่อบริษัทฯ ได้เสนอขายหลักทรัพย์ออกใหม่ใด ๆ ให้แก่ผู้ถือหุ้นและ/หรือประชาชนทั่วไป และ/หรือบุคคลในวงจำกัด โดยที่หลักทรัพย์นั้นให้สิทธิแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ (เช่น หุ้นกู้แปลงสภาพ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ) โดยที่ราคาใช้สิทธิหรือราคาแปลงสภาพสุทธิต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่ออกใหม่เพื่อรองรับสิทธิดังกล่าวต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท (4) เมื่อบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น (5) เมื่อบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลเป็นเงินซึ่งเกินกว่าอัตราร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ของบริษัท สำหรับการดำเนินงานในรอบระยะเวลาบัญชีใด ๆ สำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการ ภายหลังการจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมาย (6) เมื่อมีกรณีอื่นใดในลักษณะเดียวกับข้อ (1) ถึง (5) ที่ทำให้ผลประโยชน์ตอบแทนใด ๆ ที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะได้รับเมื่อมีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ด้อยไปกว่าเดิม ทั้งนี้ มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือคณะกรรมการบริหาร และ/หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทและ/หรือคณะกรรมการบริหารมอบหมาย เป็นผู้พิจารณา กำหนดเงื่อนไข และรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องในการปรับหรือการเปลี่ยนแปลงอัตราการใช้สิทธิและราคาใช้สิทธิ (และการปรับจำนวนหน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิแทนการปรับอัตราการใช้สิทธิ)
เงื่อนไขอื่นๆ	ให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือคณะกรรมการบริหาร และ/หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัท และ/หรือคณะกรรมการบริหารมอบหมาย เป็นผู้มีอำนาจในการ (ก) กำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้น (Record Date) (ข) กำหนดเงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ อันจำเป็นและสมควรเกี่ยวข้องเนื่องกับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 (ค) ดำเนินการและลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ซึ่งรวมถึงการติดต่อและการยื่นคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน เอกสาร และหลักฐานดังกล่าว ต่อหน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 และการนำใบสำคัญ

	แสดงสิทธิ JUTHA-W1 รวมถึงหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เกิดขึ้นจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ (ง) มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ตามที่จำเป็นและสมควรเกี่ยวเนื่องกับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ในครั้งนี้
ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จากการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ซึ่งจะเกิดขึ้นภายหลังการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้ (1) ผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) $= \frac{(\text{จำนวนหุ้นรองรับการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1})}{(\text{จำนวนหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ paid-up} + \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Right Offering} + \text{จำนวนหุ้นรองรับการใช้สิทธิ JUTHA-W1})}$ $= \frac{885,520,822}{424,760,411 + 1,699,041,644 + 885,520,822}$ $= \text{ร้อยละ } 29.43$ (2) ผลกระทบด้านราคา (Price Dilution) $= \frac{(\text{ราคาตลาดก่อนใช้สิทธิ JUTHA-W1} - \text{ราคาตลาดหลังใช้สิทธิ JUTHA-W1})}{(\text{ราคาตลาดก่อนใช้สิทธิ JUTHA-W1})}$ $= \frac{(0.55 - 0.53)}{0.55}$ $= \text{ร้อยละ } 2.61$ โดยที่ราคาตลาดก่อนใช้สิทธิ JUTHA-W1 $= \frac{(\text{ราคาตลาด} \times \text{จำนวนหุ้นสามัญ paid-up}) + (\text{ราคาเสนอขาย Right Offering} \times \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Right Offering})}{(\text{จำนวนหุ้นสามัญ paid-up} + \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Right Offering})}$ $= \frac{(1.55 \times 422,210,411) + (0.3 \times 1,699,041,644)}{422,210,411 + 1,699,041,644}$ $= 0.55 \text{ บาทต่อหุ้น}$

	โดยที่ราคาตลาดหลังการใช้สิทธิ JUTHA-W1 $= \frac{(\text{ราคาตลาด} \times \text{จำนวนหุ้นสามัญ paid-up}) + (\text{ราคาเสนอขาย Right Offering} \times \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Right Offering}) + (\text{ราคาการใช้สิทธิ JUTHA-W1} \times \text{จำนวนหุ้นรองรับการใช้สิทธิ JUTHA-W1})}{(\text{จำนวนหุ้นสามัญ paid-up} + \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Right Offering} + \text{จำนวนหุ้นรองรับการใช้สิทธิ JUTHA-W1})}$ $= \frac{(1.55 \times 422,210,411) + (0.3 \times 1,699,041,644) + (0.5 \times 885,520,822)}{422,210,411 + 1,699,041,644 + 885,520,822}$ $= 0.53 \text{ บาทต่อหุ้น}$ (3) ผลกระทบต่อส่วนแบ่งของกำไร (Earnings per Share Dilution) ไม่มี เนื่องจากบริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุน
วัตถุประสงค์ของการออกไปสำคัญแสดงสิทธิและประโยชน์ที่บริษัทฯ พึงจะได้รับ	เพื่อให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่นทางการเงินสำหรับขยายกิจการ และ/หรือ ลงทุน และเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ในอนาคต นอกจากนี้ บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะให้ผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงดำเนินการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิในครั้งนี้ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยผู้ถือหุ้นที่ได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ได้เมื่อถึงกำหนดการใช้สิทธิตามระยะเวลาที่กำหนดหรือได้รับผลตอบแทนจากใบสำคัญแสดงสิทธิภายหลังการเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ ในการออกไปสำคัญแสดงสิทธิในครั้งนี้ บริษัทฯ จะได้รับเงินประมาณ 442.76 ล้านบาท หากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทุกรายใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนครบเต็มจำนวน
ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน	ในกรณีที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิและเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับผลประโยชน์เนื่องจากการที่บริษัทฯ จะสามารถนำเงินทุนที่ได้รับจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามใบสำคัญแสดงสิทธิไปใช้ในโครงการในอนาคตตามความเหมาะสม และได้รับสิทธิในการได้รับเงินปันผล โดยบริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลแบบ Stable dividend - per share policy ซึ่งบริษัทฯ จะจ่ายเงินปันผลประมาณร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในกรณีที่ผลประกอบการของบริษัทฯ มีกำไร (โดยมีเงื่อนไขเพิ่มเติม) ทั้งนี้ การจ่ายปันผลดังกล่าวจะไม่เกินกำไรสะสมที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ และเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

แบบรายงานการเพิ่มทุน
บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)
วันที่ 30 กันยายน 2564

ข้าพเจ้า บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) (“**บริษัทฯ**”) ขอรายงานมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2564 เกี่ยวกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนและการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังต่อไปนี้

1. การเพิ่มทุน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ได้มีมติอนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 8,023,687,398.00 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,274,281,233.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 9,297,968,631.00 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2,674,562,466 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท โดยเป็นการเพิ่มทุนในลักษณะดังนี้

การเพิ่มทุน	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	รวม (บาท)
☒ แบบกำหนดวัตถุประสงค์ ในการใช้เงินทุน	หุ้นสามัญ	2,674,562,466	3.00	8,023,687,398.00
☐ แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)	หุ้นสามัญ	-	-	-

2. การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน (แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน)

2.1 รายละเอียดการจัดสรร

จัดสรรให้แก่	จำนวนหุ้น (หุ้น)	อัตราส่วน (เดิม : ใหม่)	ราคาขาย (บาทต่อ หุ้น)	วัน เวลา จองซื้อ และ ชำระเงินค่าหุ้น	หมายเหตุ
(1) ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน การถือหุ้น (Rights Offering) โดยผู้ ถือหุ้นสามารถจองซื้อหุ้น สามัญเพิ่มทุนเกินกว่า สิทธิได้	1,699,041,644	1 หุ้นสามัญเดิม และ/หรือหุ้น บุริมสิทธิเดิม ต่อ 4 หุ้นสามัญ เพิ่มทุนใหม่	0.30	ตามที่คณะกรรมการ ของบริษัทฯ กำหนด	โปรดดู หมายเหตุ ข้อ 1.1, 2

จัดสรรให้แก่	จำนวนหุ้น (หุ้น)	อัตราส่วน (เดิม : ใหม่)	ราคาขาย (บาทต่อ หุ้น)	วัน เวลา จดซื้อ และ ชำระเงินค่าหุ้น	หมายเหตุ
(2) นายนิติ ธรรมจักร	90,000,000	-	0.60	หลังจากได้รับอนุญาต จากสำนักงาน คณะกรรมการกำกับ ตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.")	โปรดดู หมายเหตุ ข้อ 1.2, 2
(3) เพื่อรองรับการใช้สิทธิ ตามใบสำคัญแสดง สิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ ของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 (JUTHA-W1) ("ใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1")	885,520,822	<u>อัตราการจัดสรร</u> 2.5 หุ้นเดิม: 1 หน่วยใบสำคัญ แสดงสิทธิ <u>อัตราการใช้สิทธิ</u> ใบสำคัญแสดง สิทธิ 1 หน่วย มี สิทธิซื้อหุ้น สามัญได้ 1 หุ้น	<u>ราคาการใช้ สิทธิ</u> 0.50 บาท ต่อหุ้น	การใช้สิทธิซื้อหุ้น สามัญของบริษัท ตามใบสำคัญแสดง สิทธิ JUTHA-W1 จะ เป็นไปตามเงื่อนไขของ การใช้สิทธิที่ระบุใน ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิ และหน้าที่ของผู้ออก ใบสำคัญแสดงสิทธิ และผู้ถือใบสำคัญ แสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น สามัญของบริษัท จุฑา นาวี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 (JUTHA-W1) ("ข้อกำหนดสิทธิ JUTHA-W1")	โปรดดู หมายเหตุ ข้อ 1.2, 3

หมายเหตุ:

1. ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2564 ประชุมเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2564 ได้มีมติเห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุม
วิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 เพื่อพิจารณาและอนุมัติให้บริษัทฯ ออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน
2,674,562,466 หุ้น รายละเอียดดังนี้
 - 1.1 ออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,699,041,644 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้น
สามัญเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอัตราจัดสรรเดียวกันคือ 1 หุ้นสามัญเดิม ต่อ 4 หุ้นสามัญเพิ่ม

ทุน ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.30 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 509,712,493.2 บาท โดยหากเกิดเศษของหุ้นจากการคำนวณตามอัตราจัดสรรให้ปัดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง และผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายได้รับสิทธิในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนด้วยในอัตราเดียวกัน โดยจัดสรรให้ผู้ถือหุ้นสามัญไม่เกิน 1,688,841,644 หุ้นและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิไม่เกิน 10,200,000 หุ้น

ในการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ข้างต้น บริษัทฯ ได้พิจารณาอ้างอิงตามมูลค่าหุ้นทางบัญชีต่อหุ้น (Book Value) ของบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับ 0.25 บาท โดยกำหนดส่วนลดเพิ่มประมาณร้อยละ 20

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 0.30 บาทต่อหุ้น สำหรับการออกและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น เป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนสะสมปรากฏตามงบการเงินเฉพาะกิจการสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็นจำนวน 425,744,414.95 บาท ดังนั้น บริษัทฯ จะสามารถออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ ได้เมื่อได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. บริษัทมหาชนฯ**”)

ในการนี้ บริษัทฯ จะกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Record Date) อีกครั้งหนึ่งซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นภายในเดือนธันวาคม 2564 โดยมอบหมายให้กรรมการผู้จัดการ และ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากกรรมการผู้จัดการเป็นลายลักษณ์อักษร มีอำนาจพิจารณาและกำหนดรายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว ซึ่งรวมไปถึงแต่ไม่จำกัดเพียงแต่

- (1) กำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Record Date)
- (2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นครั้งเดียว การกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย การชำระค่าหุ้น เงินไขและรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว
- (3) เข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งดำเนินการต่าง ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว และ
- (4) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ คำขอผ่อนผัน และเอกสารหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาต เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) และ
- (5) ดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้นได้ตามที่เห็นสมควรภายใต้ขอบเขตที่ได้รับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นเดิมแต่ละรายอาจจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกินกว่าสิทธิของตนตามอัตราที่กำหนดไว้ข้างต้นได้ แต่จะได้รับการจัดสรรหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิก็ต่อเมื่อมีหุ้นเหลืออยู่หลังจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นในรอบแรกแล้ว

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นในรอบแรกแล้ว บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นเดิมที่ประสงค์จะจองซื้อเกินกว่าสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม ทั้งนี้ ให้ดำเนินการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิจนกระทั่งมีการจัดสรรหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิครบจำนวนหรือไม่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรร (แล้วแต่กรณีใดจะเกิดขึ้นก่อน)

- 1.2 ออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 90,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ นายนิติ ธรรมจักร ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.60 บาท ซึ่งเป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) (“**ธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP**”)

ทั้งนี้ ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นราคาเสนอขายที่ผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน โดยราคาดังกล่าวเป็นราคาตลาดที่ได้จากการตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และ นายนิติ ธรรมจักร ซึ่งเป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ คือ บริษัท ไฟโอเนีย แอดไวเซอร์ และเป็นราคาที่สูงกว่าราคาถัวเฉลี่ยของหุ้นเมื่อพิจารณาจากผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น (ราคา Fully Diluted) โดยราคาดังกล่าวเป็นราคาเสนอขายเป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุนสะสมปรากฏตามงบการเงินเฉพาะกิจการสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็นจำนวน 425,744,414.95 บาท บริษัทฯ จึงสามารถออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ ได้เมื่อได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามมาตรา 52 แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชนฯ

อนึ่ง ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ซึ่งได้แก่ ระหว่างวันที่ 20 กันยายน 2564 ถึงวันที่ 29 กันยายน 2564 เท่ากับ 1.55 บาท ต่อหุ้น โดยราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 0.60 บาทต่อหุ้น คิดเป็นส่วนลดจากราคาตลาดที่ร้อยละ 61.27 ซึ่งเป็นราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นายนิติ ธรรมจักร ในคราวนี้จึงเป็นการเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ที่ผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน โดยเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศเรื่องการอนุญาตเสนอขายหุ้น PP**”) ซึ่งธุรกรรมดังกล่าวจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม

และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน¹ และไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนคัดค้านการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด รวมทั้งจะต้องได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการเสนอขาย

ทั้งนี้ ธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP จะเกิดขึ้นภายหลังวันกำหนดสิทธิผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในข้อ 1.1 ข้างต้นโดยนายนิติ ธรรมจักร จะไม่มีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นแต่อย่างใด ทั้งนี้ ภายหลังการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) และเข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP แล้วเสร็จ นายนิติ ธรรมจักร จะถือหุ้นในบริษัททั้งหมดจำนวนไม่เกิน 90,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 4.1 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท (ในกรณีที่บริษัท ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นได้ทั้งหมด)

- 1.3 ออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 885,520,822 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 จำนวนไม่เกิน 885,520,822 หน่วย ในอัตราจัดสรร 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุน ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ JUTHA-W1 โดยบริษัท จะดำเนินการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ภายหลังจากการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) และการเข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP แล้วเสร็จ

ในการนี้ บริษัท จะกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 (Record Date) อีกครั้งหนึ่ง โดยมอบหมายให้กรรมการผู้จัดการ และ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากกรรมการผู้จัดการเป็นลายลักษณ์อักษร มีอำนาจพิจารณาและกำหนดรายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ซึ่งรวมไปถึงแต่ไม่จำกัดเพียงแต่ (1) การกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1(Record Date) (2) การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนเป็นครั้งเดียวหรือเป็นคราว ๆ การกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย การชำระค่าหุ้น เงินไขและรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว (3) การเข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งดำเนินการต่าง ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน และ (4) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ คำขอผ่อนผัน และเอกสารหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน รวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาต เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และ (5) มีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้นได้ตามที่เห็นสมควรภายใต้ขอบเขตที่ได้รับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

¹ ไม่มีผู้ถือหุ้นของบริษัท รายใดมีส่วนได้เสียในการทำธุรกรรม PP

ทั้งนี้ การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้นไม่ว่าในกรณีใด ๆ จะต้องไม่ทำให้ผู้ถือหุ้นรายใดถือหุ้นของบริษัทฯ ในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ อนึ่ง ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ รายใดรายหนึ่งจองซื้อหุ้นเกินกว่าสิทธิจนมีผลทำให้สัดส่วนการถือครองหุ้นของตน (รวมถึงบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ของผู้ถือหุ้นรายดังกล่าว (ถ้ามี)) เข้าข่ายต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ผู้ถือหุ้นคนดังกล่าวจะต้องดำเนินการตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

2. คณะกรรมการบริษัท และ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจพิจารณาและกำหนดรายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว ซึ่งรวมไปถึงแต่ไม่จำกัดเพียงแต่ (1) การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนเป็นครั้งเดียวหรือเป็นคราว ๆ การกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย การชำระค่าหุ้น เงื่อนไขและรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว (2) การเข้าเจรจาทำความเข้าใจและลงนามในเอกสารและสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งดำเนินการต่าง ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน และ (3) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ คำขอผ่อนผัน และเอกสารหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน รวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาต เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ (4) มีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้นได้ตามที่เห็นสมควรภายใต้ขอบเขตที่ได้รับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

2.2 การดำเนินการของบริษัทฯ กรณีมีเศษของหุ้น

- 2.2.1 ในกรณีที่เศษของหุ้นจากการคำนวณตามอัตราจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ให้ปัดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง
- 2.2.2 ในกรณีที่เศษของหุ้นจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นหรือผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 แต่ละรายตามสัดส่วน ให้ปัดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง

2.3 ข้อมูลผู้จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกและเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ผู้ที่ได้รับการเสนอขายหุ้น	:	นายนิติ ธรรมจักร
สัญชาติ	:	ไทย
ที่อยู่	:	290/185 ประดิษฐ์มนูธรรม 3 แขวง วังทองหลาง เขตวังทองหลาง กรุงเทพมหานคร 10310
ประสบการณ์ทำงาน	:	2553 – 2554 แพทย์ศัลยกรรมและผิวหนัง โรงพยาบาลหัวหิน 2554 – 2555 แพทย์ศัลยกรรมและผิวหนัง โรงพยาบาลทับสะแก

2555 – 2557 แพทย์ศัลยกรรมและผิวหนัง โรงพยาบาลบางพลี

2560 – 2564 แพทย์ศัลยกรรมและผิวหนัง โรงพยาบาลเลอลักษณ

ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ : ไม่มี

3. การกำหนดวันประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ในวันที่ 22 พฤศจิกายน 2564 เวลา 14.00 น. ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) โดยกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 (Record Date) ในวันที่ 18 ตุลาคม 2564

4. การขออนุญาตเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนต่อหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง และเงื่อนไขการขออนุญาต

4.1 บริษัทฯ จะจดทะเบียนการเพิ่มทุนจดทะเบียน และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ (“กรมพัฒนาธุรกิจการค้า”) ภายใน 14 วัน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนและการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ และบริษัทฯ จะจดทะเบียนการเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ได้รับชำระเงินค่าหุ้น

4.2 บริษัทฯ จะดำเนินการขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกให้ต่อบุคคลในวงจำกัด

4.3 บริษัทฯ จะดำเนินการขออนุญาตต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้รับหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

5. วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน และการใช้เงินทุนในส่วนที่เพิ่ม

5.1 บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,699,041,644 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights offering: RO) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.30 บาท เพื่อนำไปใช้ในการเข้าทำรายการเข้าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท โกลบอลไบโอ พาวเวอร์โฮลดิ้ง จำกัด (“GBP Holding”) โดยบริษัท ไบโอ เอ็นเนอร์ยี่ เทค โฮลดิ้ง จำกัด จะรับโอนมาซึ่งทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิและหน้าที่ตามสัญญา และพนักงานทั้งหมดของ GBP Holding รวมถึงหุ้นในบริษัท โกลบอลไบโอ พาวเวอร์ จำกัด (“GBP”) โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ (ตามบัญชี 2) และการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ สิ่งที่มาด้วย 2 (“ธุรกรรมการรับโอนกิจการ”)

ทั้งนี้ ภายหลังจากที่คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาถึงแหล่งเงินทุนทางเลือกสำหรับการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ อาทิ การขอสินเชื่อจากสถาบันการเงินและการออกหุ้นกู้ เป็นต้น พบว่าแหล่งเงินทุนจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights offering: RO) เป็นทางเลือกที่เหมาะสม เนื่องจากเป็น

วิธีที่จะช่วยให้บริษัท สามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้น ทำให้บริษัทมีสภาพคล่อง และเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น มีโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่ง การจะใช้แหล่งเงินทุนจากเงินกู้จากสถาบันทางการเงินในสภาพการณ์ปัจจุบันทำได้ยาก ประกอบกับภาระหนี้ของบริษัทเป็นจำนวนมาก ความสำเร็จจากการกู้ยืมจึงค่อนข้างมีโอกาสสำเร็จน้อย

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่บริษัท ได้รับเงินจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้นไม่ครบเต็มจำนวนจนกระทบต่อการดำเนินธุรกิจตามปกติ บริษัทฯ อาจจัดหาแหล่งเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมโดยการกู้ยืมเงินจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง(แล้วแต่กรณี)

- 5.2 บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 90,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ให้แก่ นายนิติ ธรรมจักร เพื่อใช้เป็นหลักประกันสำหรับการจ่ายชำระมูลหนี้ที่ค้างคั่งโดยมีการลดหนี้ที่ค้างบางส่วน (Hair Cut) ระหว่างบริษัทฯ และสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง
- 5.3 บริษัทฯ ออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 885,520,822 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 เพื่อเพิ่มความแข็งแกร่งด้านการเงินของบริษัทฯ และช่วยให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องทางการเงินสำหรับการขยายกิจการในอนาคต โดยบริษัทฯ จะนำเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัทฯ

6. ประโยชน์ที่บริษัทจะพึงได้รับการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

- 6.1 บริษัทฯ จะนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนโดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,699,041,644 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights offering: RO) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.30 บาท ไปใช้ในการเข้าทำธุรกรรมรับโอนกิจการฯ และหากมีเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนคงเหลือ จะนำไปสนับสนุนการดำเนินงานปกติของบริษัทฯ ในรูปแบบเงินทุนหมุนเวียน ทำให้ให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้น มีสภาพคล่อง และเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น รวมทั้งมีโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่งซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีความสามารถในการขยายธุรกิจต่อไปได้ในอนาคต โดยจะส่งผลให้สัดส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio) ลดลงจาก 5.2 เท่า เป็น 2.4 เท่า (ไม่คำนึงถึงการเพิ่มทุน Private Placement และการใช้สิทธิ JUTHA-W1)

ทั้งนี้ ประโยชน์ที่บริษัทจะพึงได้รับการเพิ่มทุน Right Offering เพื่อการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการฯ มีรายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ (ตามบัญชี 2) และการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) *สิ่งที่ส่งมาด้วย 2*

- 6.2 บริษัทฯ จะนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนโดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 90,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ให้แก่ นายนิติ ธรรมจักร เพื่อใช้เป็นหลักประกันสำหรับการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยการการลดหนี้ที่ค้างคั่งบางส่วน (Hair Cut) ระหว่างบริษัทฯ และสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ทั้งนี้

ภายหลังการปรับโครงสร้างหนี้และการจ่ายชำระมูลหนี้ที่ค้างค้างโดยการลดหนี้ที่ค้างบางส่วน (Hair Cut) ภาระหนี้และดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ จะลดลง ส่งผลให้โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ จะมีความแข็งแกร่งขึ้น ซึ่งบริษัทฯ จะได้รับกำไรทางบัญชีจากการลดหนี้ที่ค้างบางส่วน (Hair Cut) อันจะทำให้ขาดทุนสะสมของบริษัทฯ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถมีกำไรสะสมได้เร็วขึ้นในอนาคต ละหากบริษัทฯ มีผลกำไรสะสมก็จะสามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นต่อไป และทำให้อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นดีขึ้น จากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 5.2 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 จะลดลงเหลือ 1.6 เท่า (ไม่คำนึงถึงการเพิ่มทุน Right Offering และการใช้สิทธิ JUTHA-W1) ซึ่งจะส่งผลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนและสถาบันการเงินในการขอสินเชื่อและการเข้าทำธุรกรรมทางการเงินต่างๆ ในอนาคต

- 6.3 บริษัทฯ จะนำเงินที่ได้จากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยหากมีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ครบทั้งจำนวน สัดส่วนหนี้สินต่อทุนจะลดลงเป็น 1.9 เท่า (ไม่คำนึงถึงการเพิ่มทุน Right Offering และการเพิ่มทุน Private Placement) ซึ่งจะส่งผลดีต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต เช่น ใช้คืนเงินกู้สถาบันการเงินซึ่งจะทำให้ภาระหนี้สินและดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ ลดลง และ/หรือขยายกิจการ และ/หรือลงทุนในโครงการอื่น ๆ ที่เหมาะสมในอนาคต

7. ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

- 7.1. ผู้จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้ มีโอกาสได้รับอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return of Equity) เพิ่มขึ้นเป็นประมาณร้อยละ 5 – 10 ภายหลังการเข้าทำรายการรับโอนกิจการทั้งหมดของ GBP Holding ซึ่งบริษัทฯ จะสามารถรับรู้ผลกำไรจากการดำเนินงานของ GBP ได้ในทันที อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นข้างต้นเป็นเพียงการประมาณการของบริษัทฯ ซึ่งจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการของธุรกิจพาณิชย์วิของบริษัทฯ และธุรกิจปาล์มของ GBP ซึ่งอาจมีความผันผวนขึ้นอยู่กับสภาพเศรษฐกิจและสภาพอุตสาหกรรม
- 7.2. บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลแบบ Stable dividend - per share policy ซึ่งบริษัทฯ จะจ่ายเงินปันผลประมาณร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในกรณีที่ผลประกอบการของบริษัทฯ มีกำไร (โดยมีเงื่อนไขเพิ่มเติม)
- 7.3. ผู้จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้จะมีสิทธิได้รับเงินปันผลจากการดำเนินงานเริ่มตั้งแต่เมื่อได้รับการจดทะเบียนเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แล้ว
- 7.4. ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 จะมีสิทธิได้รับเงินปันผลจากการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ และได้รับการจดทะเบียนเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แล้ว

8. รายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นสำหรับผู้ถือหุ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการอนุมัติการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นจากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน ซึ่งประกอบด้วย

- 1) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,699,041,644 หุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights offering)
- 2) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 90,000,000 หุ้น ให้แก่ นายนิติ ธรรมจักร ซึ่งเป็นการเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
- 3) การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 885,520,822 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1

โดยการคำนวณผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

8.1 ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นภายหลังการเพิ่มทุน Rights Offering

หากผู้ถือหุ้นเดิมมีการใช้สิทธิเพิ่มทุน Rights Offering ทั้งจำนวน จะไม่เกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม หากผู้ถือหุ้นเดิมไม่มีการใช้สิทธิเพิ่มทุน Right Offering ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นสามารถคำนวณได้ดังต่อไปนี้

8.1.1 ผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{(จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Right Offering)}}{\text{(จำนวนหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ paid-up + จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Right Offering)}} \\ &= \frac{(1,699,041,644)}{(424,760,411 + 1,699,041,644)} \\ &= \text{ร้อยละ 80.00} \end{aligned}$$

8.1.2 ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution)

$$= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังการเสนอขาย Right Offering}}{\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย Right Offering}}$$

$$= \frac{1.55 - 0.55}{1.55}$$

$$= \text{ร้อยละ 64.59}$$

โดยที่ราคาตลาดหลังเสนอขาย

$$= \frac{(\text{ราคาตลาด} \times \text{จำนวนหุ้นสามัญ paid-up}) + (\text{ราคาเสนอขาย Right Offering} \times \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย Right Offering})}{\text{จำนวนหุ้นสามัญ paid-up} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย Right Offering}}$$

$$= \frac{(1.55 \times 422,210,411) + (0.30 \times 1,699,041,644)}{422,210,411 + 1,699,041,644}$$

$$= 0.55 \text{ บาทต่อหุ้น}$$

8.1.3 ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earnings per share dilution)

ไม่มี เนื่องจากบริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุน

8.2 ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นภายหลังการเพิ่มทุน Private Placement

ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท จากการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (ไม่คำนึงถึงการเพิ่มทุน Right Offering เนื่องจากไม่ได้เป็นวาระที่เกี่ยวข้องกัน) โดยผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นสามารถคำนวณได้ดังต่อไปนี้

8.2.1 ผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)

$$\begin{aligned} &= \frac{(\text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Private Placement})}{(\text{จำนวนหุ้น paid-up} + \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Private Placement})} \\ &= \frac{(90,000,000)}{(424,760,411 + 90,000,000)} \\ &= \text{ร้อยละ 17.5} \end{aligned}$$

8.2.2 ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution)

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังการเสนอขาย Private Placement}}{\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย}} \\ &= \frac{1.55 - 1.38}{1.55} \\ &= \text{ร้อยละ 10.77} \end{aligned}$$

โดยที่ราคาตลาดหลังการเสนอขาย Private Placement

$$\begin{aligned} &= \frac{(\text{ราคาตลาด} \times \text{จำนวนหุ้นสามัญ paid-up}) + (\text{ราคาเสนอขาย Private Placement} \times \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Private Placement})}{(\text{จำนวนหุ้นสามัญ paid-up} + \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Private Placement})} \\ &= \frac{(1.55 \times 422,210,411) + (0.60 \times 90,000,000)}{422,210,411 + 90,000,000} \end{aligned}$$

$$= 1.38 \text{ บาทต่อหุ้น}$$

8.2.3 ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earnings per share dilution)

ไม่มี เนื่องจากบริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุน

8.3 ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นภายหลังการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1

เนื่องจากการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 จะเกิดขึ้นภายหลังการเพิ่มทุน Right Offering และบริษัทฯ จะสามารถจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ได้ต่อเมื่อ บริษัทฯ สามารถเพิ่มทุนและเสนอขาย Right Offering ได้ โดยผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 จะคำนวณภายหลังการเพิ่มทุน Right Offering (ไม่คำนึงถึงการเพิ่มทุน Private Placement เนื่องจากไม่ได้เป็นวาระที่เกี่ยวข้องกัน)

หากผู้ถือหุ้นเดิมมีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ทั้งจำนวน จะไม่เกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม หากผู้ถือหุ้นเดิมไม่มีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นสามารถคำนวณได้ดังต่อไปนี้

8.3.1 ผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)

$$= \frac{(\text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Right Offering} + \text{จำนวนหุ้นรองรับการใช้สิทธิ JUTHA-W1})}{(\text{จำนวนหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ paid-up} + \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Right Offering} + \text{จำนวนหุ้นรองรับการใช้สิทธิ JUTHA-W1})}$$

$$= \frac{885,520,822}{424,760,411 + 1,699,041,644 + 885,520,822}$$

$$= \text{ร้อยละ } 29.43$$

8.3.2 ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution)

$$= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนการใช้สิทธิ JUTHA-W1} - \text{ราคาตลาดหลังการใช้สิทธิ JUTHA-W1}}{\text{ราคาตลาดก่อนการใช้สิทธิ JUTHA-W1}}$$

$$= \frac{(0.55 - 0.53)}{}$$

0.55

= ร้อยละ 2.61

โดยที่ราคาตลาดก่อนการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1

$$\begin{aligned} &= \frac{(\text{ราคาตลาด} \times \text{จำนวนหุ้นสามัญ paid-up}) + (\text{ราคาเสนอขาย Right Offering} \times \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Right Offering})}{(\text{จำนวนหุ้นสามัญ paid-up} + \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Right Offering})} \\ &= \frac{(1.55 \times 422,210,411) + (0.3 \times 1,699,041,644)}{422,210,411 + 1,699,041,644} \\ &= 0.55 \text{ บาทต่อหุ้น} \end{aligned}$$

โดยที่ราคาตลาดหลังการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1

$$\begin{aligned} &= \frac{(\text{ราคาตลาด} \times \text{จำนวนหุ้นสามัญ paid-up}) + (\text{ราคาเสนอขาย Right Offering} \times \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Right Offering}) + (\text{ราคาการใช้สิทธิ JUTHA-W1} \times \text{จำนวนหุ้นรองรับการใช้สิทธิ JUTHA-W1})}{(\text{จำนวนหุ้นสามัญ paid-up} + \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Right Offering} + \text{จำนวนหุ้นรองรับการใช้สิทธิ JUTHA-W1})} \\ &= \frac{(1.55 \times 422,210,411) + (0.30 \times 1,699,041,644) + (0.50 \times 885,520,822)}{422,210,411 + 1,699,041,644 + 885,520,822} \\ &= 0.53 \text{ บาทต่อหุ้น} \end{aligned}$$

8.3.3 ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earnings per share dilution)

ไม่มี เนื่องจากบริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุน

8.4 ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นภายหลังการเพิ่มทุนทั้งหมด

หากพิจารณาผลกระทบจากการเพิ่มทุนทั้งหมดข้างต้น ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นสามารถคำนวณได้ดังต่อไปนี้

8.4.1 ผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)

$$\begin{aligned} &= \frac{(\text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Right Offering} + \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Private Placement} \\ &\quad + \text{จำนวนหุ้นรองรับการใช้สิทธิ JUTHA-W1})}{(\text{จำนวนหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ paid-up} + \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Right Offering} \\ &\quad + \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Private Placement} + \text{จำนวนหุ้นรองรับการใช้สิทธิ JUTHA-W1})} \\ &= \frac{1,699,041,644 + 90,000,000 + 885,520,822}{424,760,411 + 1,699,041,644 + 90,000,000 + 885,520,822} \\ &= \text{ร้อยละ } 86.30 \end{aligned}$$

8.4.2 ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution)

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนการเพิ่มทุนทั้งหมด} - \text{ราคาตลาดหลังการเพิ่มทุนทั้งหมด}}{\text{ราคาตลาดก่อนการเพิ่มทุนทั้งหมด}} \\ &= \frac{1.55 - 0.54}{1.55} \\ &= \text{ร้อยละ } 65.39 \end{aligned}$$

โดยที่ราคาตลาดหลังเสนอขาย

$$\begin{aligned} &= \frac{(\text{ราคาตลาด} \times \text{จำนวนหุ้นสามัญ paid-up}) + (\text{ราคาเสนอขาย Right Offering} \times \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Right Offering}) + (\text{ราคาเสนอขาย Private Placement} \times \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Private Placement}) + (\text{ราคาการใช้สิทธิ JUTHA-W1} \times \text{จำนวนหุ้นรองรับการใช้สิทธิ JUTHA-W1})}{(\text{จำนวนหุ้นสามัญ paid-up} + \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Right Offering} + \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Private Placement} + \text{จำนวนหุ้นรองรับการใช้สิทธิ JUTHA-W1})} \end{aligned}$$

$$= \frac{(1.55 \times 422,210,411) + (0.30 \times 1,699,041,644) + (0.60 \times 90,000,000) + (0.50 \times 885,520,822)}{422,210,411 + 1,699,041,644 + 90,000,000 + 885,520,822}$$

$$= 0.54 \text{ บาทต่อหุ้น}$$

8.4.3 ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earnings per share dilution)

9. ไม่มี เนื่องจากบริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุนตารางระยะเวลาการดำเนินการในกรณีที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

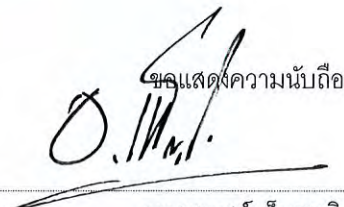
ลำดับ	การดำเนินการ	วัน / เดือน / ปี
1.	วันประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2564	30 กันยายน 2564
2.	วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 (Record Date)	18 ตุลาคม 2564
3.	วันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564	22 พฤศจิกายน 2564
4.	วันจดทะเบียนนิติเพิ่มทุนจดทะเบียนต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วัน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติให้เพิ่มทุน
5.	วันแรกและผู้ซื้อหลักทรัพย์จะไม่ได้สิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) (XR)	ตามที่คณะกรรมการของบริษัทฯ จะได้กำหนด
6.	วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Record Date)	ตามที่คณะกรรมการของบริษัทฯ จะได้กำหนด
7.	วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 (Record Date)	ตามที่คณะกรรมการของบริษัทฯ จะได้กำหนด
8.	ระยะเวลาจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น	ตามที่คณะกรรมการของบริษัทฯ จะได้กำหนด
9.	วันจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 (Rights Offering)	ตามที่คณะกรรมการของบริษัทฯ จะได้กำหนด

ลำดับ	การดำเนินการ	วัน / เดือน / ปี
10.	วันจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วในส่วนของการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นกับกระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วัน นับแต่วันที่บริษัทฯ ได้รับเงินชำระค่าหุ้น
11.	ระยะเวลาจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด	หลังได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ
12.	วันจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วในส่วนของการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดกับกระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วัน นับแต่วันที่บริษัทฯ ได้รับเงินชำระค่าหุ้น
13.	วันนำหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	จะแจ้งให้ทราบในภายหลัง
14.	วันนำใบสำคัญแสดงสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	จะแจ้งให้ทราบในภายหลัง

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศในแบบรายงานนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ



ขอแสดงความนับถือ

 นายเนตร์ เพ็ญชาติ
 กรรมการผู้จัดการ

**สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด
ของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)**

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2564 ได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 90,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ให้แก่ นายนิติ ธรรมจักร (“ผู้จองซื้อ”) ในรูปแบบการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) คิดเป็นร้อยละ 4.07 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้ว ทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้ว)¹ ในราคาเสนอขาย 0.60 บาทต่อหุ้น ซึ่งจำนวนเงินที่บริษัทฯ จะได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในคราวนี้คิดเป็นจำนวน 54,000,000 บาท (เรียกว่า “**ธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP**”)

ทั้งนี้ ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นราคาเสนอขายที่ผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน โดยราคาดังกล่าวเป็นราคาที่ได้จากการตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และผู้จองซื้อ ซึ่งเป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ คือ บริษัท ไพโอเนีย แอดไวเซอร์ จำกัด และเป็นราคาที่สูงกว่าราคาถัวเฉลี่ยของหุ้นเมื่อพิจารณาจากผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น (ราคา Fully Diluted) โดยราคาดังกล่าวเป็นราคาเสนอขายเป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุนสะสมปรากฏตามงบการเงินบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็นจำนวน 425,744,414.95 บาท บริษัทฯ จึงสามารถออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ ได้เมื่อได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ.บริษัทมหาชนฯ**”)

อนึ่ง ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP ซึ่งได้แก่ ระหว่างวันที่ 20 กันยายน 2564 ถึงวันที่ 29 กันยายน 2564 เท่ากับ 1.55 บาทต่อหุ้น โดยราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 0.60 บาทต่อหุ้น คิดเป็นส่วนลดจากราคาตลาดที่ร้อยละ 61.27 ซึ่งเป็นราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้จองซื้อในคราวนี้จึงเป็นการเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ที่ผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน โดยเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทค. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศเรื่องการอนุญาตเสนอขายหุ้น PP**”) ซึ่งธุรกรรมดังกล่าวจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน และไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

¹ คำนวณบนสมมติฐานว่าสัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าวเป็นสัดส่วนการถือหุ้นภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP และภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ที่จะได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในคราวเดียวกันนี้ และผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนที่ได้รับการจัดสรรครบจำนวน

ลงคะแนนคัดค้านการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด รวมทั้งจะต้องได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ก่อนการเสนอขาย

นอกจากนี้ หากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้จองซื้อต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ก่อนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสั่งรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน บริษัทฯ มีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนทุกรายที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้นำหุ้นที่ได้รับจากธุรกรรม PP ทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยบุคคลดังกล่าวสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขายภายหลังครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือนนับจากวันที่หุ้นดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ ภายหลังการได้มาซึ่งหุ้นภายใต้ธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP ผู้จองซื้อจะมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ทั้งหมดจำนวน 90,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.07 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ² ภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP และการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ซึ่งจะได้รับการพิจารณาอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในคราวเดียวกันนี้ อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP จะเกิดขึ้นภายหลังวันกำหนดสิทธิผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) โดยผู้จองซื้อไม่มีสิทธิจองซื้อหุ้นที่ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ดังกล่าว

ดังนั้น บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องดำเนินการต่าง ๆ สำหรับการเข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP ดังนี้

- 1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดเพื่อให้เป็นไปตามประกาศเรื่องการอนุญาตเสนอขายหุ้น PP
- 2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดโดยจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนนและไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนคัดค้านการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด
- 3) ยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

² คำนวณบนสมมติฐานว่าสัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าวเป็นสัดส่วนการถือหุ้นภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP และภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ที่จะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในคราวเดียวกันนี้ และผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนที่ได้รับการจัดสรรครบจำนวน

บริษัทฯ จึงขอแจ้งสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด พร้อมทั้งข้อมูลอันเป็นสาระสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. วัน เดือน ปี ที่ทำรายการ

บริษัทฯ จะดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้จองซื้อภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2564 ซึ่งจะประชุมในวันที่ 22 พฤศจิกายน 2564 และได้รับการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดจากสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำธุรกรรมเสนอขายหุ้น PP จะเสร็จสมบูรณ์ภายในเดือนธันวาคม 2564

2. บุคคลที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

ผู้ออกและเสนอขายหุ้น : บริษัทฯ

ผู้ที่ได้รับการเสนอขายหุ้น : นายนิติ ธรรมจักร (ผู้จองซื้อ)

ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ : ผู้จองซื้อไม่เคยมีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ ก่อนการเข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP

ทั้งนี้ นายนิติ ธรรมจักร ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ ที่จะทำให้อุทธรณ์การเสนอขายหุ้น PP เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ความสัมพันธ์กับกรรมการ : ผู้จองซื้อไม่เป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่
ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้น
รายใหญ่ของบริษัทฯ

3. ลักษณะการทำรายการ

3.1 ข้อมูลทั่วไปของบุคคลในวงจำกัด

ผู้ที่ได้รับการเสนอขายหุ้น : นายนิติ ธรรมจักร

สัญชาติ : ไทย

ที่อยู่	:	290/185 ประดิษฐานธรรม 3 แขวง วังทองหลาง เขตวังทองหลาง กรุงเทพมหานคร 10310
ประสบการณ์ทำงาน	:	2553 – 2554 แพทย์ศัลยกรรมและผิวหนัง โรงพยาบาลหัวหิน 2554 – 2555 แพทย์ศัลยกรรมและผิวหนัง โรงพยาบาลทับสะแก 2555 – 2557 แพทย์ศัลยกรรมและผิวหนัง โรงพยาบาลบางพลี 2560 – 2564 แพทย์ศัลยกรรมและผิวหนัง โรงพยาบาลเลอลักษณ
ความสัมพันธ์กับบริษัท	:	ไม่มี

3.2 เจื่อนไขในการเข้าทำรายการและรายละเอียดของการเสนอขาย

3.2.1 เจื่อนไขในการเข้าทำรายการ

ผู้จองซื้อได้แสดงเจตนาเป็นหนังสือในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ โดยเจื่อนไขบังคับก่อนในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนมีสาระสำคัญโดยสรุปดังนี้

1. ไม่มีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้นต่อฐานะทางการเงินและทรัพย์สิน การดำเนินธุรกิจ หรือกิจการโดยรวมของบริษัทฯ นับแต่วันที่ลงนามในหนังสือแสดงเจตนา จนถึงวันจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน
2. บริษัทฯ ดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) แล้วเสร็จภายในวันที่ 30 ธันวาคม 2564
3. ผู้จองซื้อได้ดำเนินการโอนเงินค่าจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนล่วงหน้าจำนวน 54,000,000 บาท เข้าบัญชีของบริษัทฯ ภายในวันที่ 30 กันยายน 2564

ทั้งนี้ ผู้จองซื้อได้รับทราบว่าการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ อยู่ภายใต้เจื่อนไขว่าบริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัดจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

3.2.3 รายละเอียดของการเสนอขาย

บริษัทฯ จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 90,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ผู้จองซื้อในราคาหุ้นละ 0.60 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 54,000,000 บาท

ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP จะเสร็จสมบูรณ์ภายในเดือนธันวาคม 2564 อย่างไรก็ดี หากมีการเปลี่ยนแปลงประการใดในสาระสำคัญ บริษัทฯ จะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบต่อไป โดยภายหลังจากที่บริษัทฯ เข้าทำ

ธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP แล้วเสร็จ ผู้จองซื้อจะถือหุ้นในบริษัทฯ ทั้งหมดจำนวน 90,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.07 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ³

3.3 การกำหนดราคาเสนอขาย ราคาตลาด และความเหมาะสมของราคารุ่นที่ออกใหม่

ราคารุ่นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ผู้จองซื้อเป็นราคาที่อ้างอิงจากราคาตลาดภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ซึ่งเท่ากับ 0.55 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ คือ บริษัท ไฟโอเนีย แอดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเท่ากับ 0.38 – 0.52 บาทต่อหุ้น และเป็นราคาที่สูงกว่าราคาตลาดภายหลังการเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วน (Right Offering) ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 ซึ่งเมื่อพิจารณาเปรียบเทียบความเหมาะสมและผลประโยชน์ที่บริษัทฯ จะได้รับจากการจ่ายชำระมูลค่าหุ้นที่ค้างค้างโดยมีการลดหนี้ที่ค้างบางส่วน (Hair Cut) แล้ว ราคาในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวมีความเหมาะสม

อย่างไรก็ดี หากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้จองซื้อ มีราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ก่อนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสั่งรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน บริษัทฯ มีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนทุกรายที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ นำหุ้นที่ได้รับจากธุรกรรม PP ทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยบุคคลดังกล่าวสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขายภายหลังครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือนนับจากวันที่หุ้นดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

อนึ่ง ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในคราวนี้เป็นราคาเสนอขายเป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุนสะสมปรากฏตามงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็นจำนวน 425,744,414.95 บาท บริษัทฯ จึงสามารถออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ ได้เมื่อได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามมาตรา 52 แห่ง พ.ร.บ.บริษัทมหาชนฯ

4. วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนแผนการใช้เงิน

4.1. วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน

สืบเนื่องจากบริษัทฯ มีแผนการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัท บริษัทฯ จึงมีความประสงค์ที่จะปรับโครงสร้างเงินทุนให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น เพื่อรองรับการขยายกิจการไปยังธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นน้ำมันไบโอดีเซล บริษัทฯ จึงได้เข้าเจรจากับเจ้าหนี้สถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ซึ่งมียอดหนี้เงินกู้เป็นจำนวนสูง ประกอบกับบริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุนอย่างต่อเนื่องเป็นเวลาหลายปี โดยในปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีผลขาดทุนเท่ากับ (61.0)

³ คำนวณบนสมมติฐานว่าสัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าวเป็นสัดส่วนการถือหุ้นภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP และภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ที่จะได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในคราวเดียวกันนี้ และผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนที่ได้รับการจัดสรรครบจำนวน

(48.5) และ (140.2) ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบกับ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่ำกว่าผลการดำเนินงานขาดทุน โดยในปี 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วน DSCR (คำนวณจาก EBITDA หักด้วยการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยจ่าย) เท่ากับ 0.1 เท่า บริษัทฯ จึงประสบปัญหาสภาพคล่อง โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ต่ำกว่าประมาณ 0.3 เท่า ซึ่งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการดำเนินธุรกิจ และแม้ว่าบริษัทฯ จะดำเนินการเจรจากับสถาบันการเงินเพื่อปรับปรุงโครงสร้างหนี้เป็นเวลาหลายครั้ง บริษัทฯ ก็ยังคงประสบปัญหาการชำระหนี้อย่างต่อเนื่อง สถาบันการเงินดังกล่าวจึงได้ให้ข้อเสนอการปรับปรุงโครงสร้างหนี้โดยจ่ายชำระมูลหนี้ที่ค้างโดยมีการลดหนี้ที่ค้างบางส่วน (Hair Cut) โดยมีข้อกำหนดเงื่อนไขให้บริษัทฯ ต้อง (1) จัดหาเงินเพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้ที่ค้างค้างตามการปรับปรุงโครงสร้างหนี้จำนวน 54,000,000 บาท ให้แก่สถาบันการเงินภายในวันที่ 30 กันยายน 2564 เพื่อการปรับปรุงโครงสร้างหนี้และลดหนี้ที่ค้างค้างบางส่วนดังกล่าว และ (2) ชำระคืนมูลหนี้ที่ค้างค้างส่วนที่เหลือภายในเดือนธันวาคม 2564

ในการนี้ การปรับโครงสร้างหนี้และการจ่ายชำระมูลหนี้ที่ค้างค้างโดยการลดหนี้ที่ค้างบางส่วน (Hair Cut) จะส่งผลให้ภาระหนี้และดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ จะลดลง ส่งผลให้โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ จะมีความแข็งแกร่งขึ้น ซึ่งบริษัทฯ จะได้รับกำไรทางบัญชีจากการลดหนี้ที่ค้างบางส่วน (Hair Cut) อันจะทำให้ขาดทุนสะสมของบริษัทฯ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถมีกำไรสะสมได้เร็วขึ้นในอนาคต และหากบริษัทฯ มีกำไรสะสมก็จะสามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นต่อไป นอกจากนี้ จะส่งผลให้อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นดีขึ้น จากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 5.2 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 จะลดลงเหลือ 1.6 เท่า ซึ่งจะส่งผลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนและสถาบันการเงินในการขอสินเชื่อและการเข้าทำธุรกรรมทางการเงินต่าง ๆ ในอนาคต ดังนั้น การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จึงเป็นแนวทางที่มีความคุ้มค่าต่อผู้ถือหุ้นเมื่อคำนึงถึงผลประโยชน์ที่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นจะได้รับข้างต้นเปรียบเทียบกับผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น (Dilution) (รายละเอียดปรากฏตามหัวข้อที่ 5.1 ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุน)

ด้วยเหตุผลดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นที่จะต้องหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมเพื่อใช้เป็นหลักประกันให้แก่สถาบันการเงินดังกล่าวบริษัทฯ เห็นว่าการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็นแนวทางที่เหมาะสม เนื่องจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) นั้น จะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนในจำนวนที่มากเพียงพอและแน่นอนภายในระยะเวลาที่จำกัदनอกจากนี้ ผู้จองซื้อในฐานะนักลงทุนรายใหม่ตกลงที่จะชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นล่วงหน้าให้แก่บริษัทฯ เพื่อให้บริษัทฯ มีเงินสำหรับการมัดจำให้แก่สถาบันการเงินดังกล่าวข้างต้นล่วงหน้าก่อนที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP โดยบริษัทฯ ได้มีการหานักลงทุนที่มีความสนใจในการลงทุนในหุ้นของบริษัทฯ หลายราย อย่างไรก็ตาม นายนิติธรรมจักร เป็นนักลงทุนเพียงรายเดียวที่ตกลงยินยอมชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นล่วงหน้าให้แก่บริษัทฯ ล่วงหน้าก่อนที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP ทั้งนี้ หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติไม่อนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP บริษัทฯ จะชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นจำนวนดังกล่าวคืนให้แก่ผู้จองซื้อในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5 ต่อปี นับตั้งแต่วันที่บริษัทฯ ได้รับชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นดังกล่าว

4.2. แผนการใช้เงินและความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินเพิ่มทุน

บริษัทฯ จะนำเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มสามัญเพิ่มทุนในคราวนี้จำนวน 54,000,000 บาทเพื่อใช้เป็นหลักประกันให้แก่สถาบันการเงินสำหรับการจ่ายชำระมูลหนี้ที่คงค้างโดยมีการลดหนี้ที่ค้างบางส่วน (Hair Cut) ตามการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ทั้งนี้ หลักประกันจำนวน 54,000,000 บาทข้างต้นจะถูกหักเพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการชำระหนี้เมื่อถึงกำหนดชำระกับสถาบันการเงินดังกล่าว

5. ข้อมูลที่เกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุนหรือจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด

5.1 ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุน

ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จากการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด ซึ่งจะเกิดขึ้นภายหลังการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 (“การเพิ่มทุน Right Offering”) โดยการคำนวณผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

5.1.1 ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัด

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังการเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย}} \\
 &= \frac{1.55 - 1.38}{1.55} \\
 &= \text{ร้อยละ 10.77} \\
 &\text{โดยที่ราคาตลาดหลังเสนอขาย} \\
 &= \frac{(\text{ราคาตลาด} \times \text{จำนวนหุ้นสามัญ paid-up}) + (\text{ราคาเสนอขาย Private Placement} \times \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Private Placement})}{(\text{จำนวนหุ้นสามัญ paid-up} + \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน Private Placement})} \\
 &= \frac{(1.55 \times 422,210,411) + (0.60 \times 90,000,000)}{422,210,411 + 90,000,000} \\
 &= 1.38 \text{ บาทต่อหุ้น}
 \end{aligned}$$

5.1.2 ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earning per share dilution) จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัด

ไม่มี เนื่องจากบริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุน

5.1.3 ผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัด

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{(จำนวนหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้)}}{\text{(จำนวนหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ paid-up + จำนวนหุ้นที่เสนอขายครั้งนี้)}} \\ &= \frac{(90,000,000)}{(424,760,411 + 90,000,000)} \\ &= \text{ร้อยละ 17.48} \end{aligned}$$

5.2 ความคุ้มค่าที่ผู้ถือหุ้นได้รับเปรียบเทียบกับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น

เมื่อเปรียบเทียบประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากธุรกรรม PP กับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นตามรายละเอียดข้างต้น บริษัท เห็นว่าการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะทำให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อการลดลงของราคาหุ้นหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น เนื่องจากภาระหนี้และดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทจะลดลง ทั้งนี้ บริษัท จะมีส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นบวก ซึ่งจะเพียงพอสำหรับการรักษาสถานภาพการเป็นบริษัทจดทะเบียน จนกว่าสถานะทางการเงินของบริษัท จะดีขึ้นและสามารถฟื้นตัวจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา (Covid-19)

นอกจากนี้ การได้นักลงทุนที่มีศักยภาพ จะเข้ามาช่วยฟื้นฟูบริษัท ให้สามารถกลับมาดำเนินธุรกิจหรือเสริมสภาพคล่องให้บริษัท ให้ดียิ่งขึ้น

6. กรรมการที่มีส่วนได้เสีย และ/หรือ เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันซึ่งไม่ได้เข้าร่วมพิจารณาและออกเสียงลงคะแนน

ไม่มีกรรมการที่มีส่วนได้เสีย และ/หรือ เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันสำหรับการเข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP ในคราวนี้

7. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP

7.1 เหตุผลและความจำเป็นของการออกและเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

บริษัท มีความจำเป็นในการเข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP เนื่องจากบริษัท มีการเข้าเจรจากับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งเพื่อการปรับปรุงโครงสร้างหนี้เพื่อให้บริษัท มีหนี้สินและภาระดอกเบี้ยที่ลดลง ทั้งนี้ จากการเข้าเจรจาดังกล่าว บริษัท มีความจำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อใช้เป็นหลักประกันสำหรับการจ่ายชำระหนี้ที่คงค้าง (Hair Cut) จำนวน 54,000,000 บาท ภายในวันที่ 30 กันยายน 2564

ทั้งนี้ คณะกรรมการเห็นว่าการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็นแนวทางที่มีความเหมาะสม เนื่องจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) นั้น จะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนในจำนวนที่มากเพียงพอและแน่นอนภายในระยะเวลาที่จำกัด โดยบริษัทฯ ได้มีการหานักลงทุนที่มีความสนใจในการลงทุนในหุ้นของบริษัทฯ หลายราย อย่างไรก็ตาม นายนิติ ธรรมจักร เป็นนักลงทุนเพียงรายเดียวที่ตกลงยินยอมชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นล่วงหน้าให้แก่บริษัทฯ ล่วงหน้าก่อนที่ ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณาอนุมัติกรรมการเสนอขายหุ้น PP เพื่อให้บริษัทฯ มีเงินสำหรับใช้เป็นหลักประกัน จำนวนดังกล่าวเข้าบัญชีที่เปิดไว้สำหรับการวางหลักประกันของบริษัทฯ

7.2 ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินเพิ่มทุน

บริษัทฯ จะนำเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มสามัญเพิ่มทุนในคราวนี้จำนวน 54,000,000 บาทเพื่อใช้เป็นหลักประกันให้แก่สถาบันการเงินสำหรับการจ่ายชำระมูลค่าหนี้ที่ค้างค้างโดยมีการลดหนี้ที่ค้างบางส่วน (Hair Cut) ตามการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ระหว่างบริษัทฯ และสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ทั้งนี้ หลักประกันจำนวน 54,000,000 บาทข้างต้นจะถูกหักเพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการชำระหนี้ในส่วนของการลดหนี้ที่ค้างไว้บางส่วน (Hair Cut) เมื่อถึงกำหนดชำระกับสถาบันการเงินดังกล่าว

7.3 ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการเพิ่มทุนจดทะเบียนในครั้งนี้มีความเหมาะสม เนื่องจากการเพิ่มทุนดังกล่าวจะทำให้บริษัทฯ สามารถลดจำนวนหนี้สินของบริษัทฯ จากการปรับโครงสร้างหนี้โดยมีการลดหนี้ที่ค้างบางส่วน (Hair Cut) ทำให้ภาระหนี้และดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ จะลดลง ส่งผลให้โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ จะมีความแข็งแกร่งขึ้น ซึ่งบริษัทฯ จะได้รับกำไรทางบัญชีจากการลดหนี้ที่ค้างบางส่วน (Hair Cut) อันจะทำให้ขาดทุนสะสมของบริษัทฯ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถมีกำไรสะสมได้เร็วขึ้นในอนาคต และหากบริษัทฯ มีกำไรสะสมก็จะสามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นต่อไป นอกจากนี้ จะส่งผลให้อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นดีขึ้น จากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 5.2 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 จะลดลงเหลือ 1.6 เท่า ภายหลังการปรับโครงสร้างหนี้ (โดยยังไม่คำนึงถึงการเพิ่มทุน Right Offering และการได้รับโอนกิจการทั้งหมดของของ GBPH) ซึ่งจะส่งผลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนและสถาบันการเงินในการขอสินเชื่อและการเข้าทำธุรกรรมทางการเงินต่าง ๆ ในอนาคต

7.4 ผลกระทบต่อบริษัทฯ ในด้านฐานะทางการเงินจากการเพิ่มทุนและการดำเนินการตามแผนการใช้เงิน

ภายหลังการจ่ายชำระมูลค่าหนี้ที่ค้างค้างโดยมีการลดหนี้ที่ค้างบางส่วน (Hair Cut) ภาระหนี้และดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ จะลดลง รวมถึงโครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ จะมีความแข็งแกร่งขึ้น แม้ส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution) จะลดลง

7.5 ความเหมาะสมของราคาในเรื่องการขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าราคาค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ผู้จองซื้อมีความเหมาะสมเนื่องจาก คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าวิธีการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นราคาที่อ้างอิงจากราคา ตลาดภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ซึ่งเท่ากับ 0.55 บาทต่อหุ้น ซึ่งเมื่อพิจารณาถึงความเหมาะสมและผลประโยชน์ที่บริษัทฯ จะได้รับจากการจ่ายชำระมูลค่าหนี้ที่ค้างค้างโดยมีการลดหนี้ที่ค้างบางส่วน (Hair Cut) แล้ว รวมถึงราคาดังกล่าวยังสูงกว่าราคา ตลาดของหุ้น (Price Dilution) ภายหลังการเพิ่มทุน Right Offering (อ้างอิงตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 5) รวมถึงสูงกว่า มูลค่ากิจการของที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ คือบริษัท ไพโอเนีย แอดไวซอรี จำกัด ประเมินไว้ โดยที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่าวิธีที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่ากิจการของบริษัท คือ วิธีผลรวมของ มูลค่าธุรกิจ เนื่องจากประมาณการทางการเงินของ JUTHA มีผลขาดทุนตลอดระยะเวลาที่ประมาณการ โดย พิจารณาจากมูลค่าทางบัญชีจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท และปรับปรุงด้วยส่วนต่างของมูลค่า ยุติธรรมของ THAIDEN J Shipping และ Maritimo ซึ่งประเมินมูลค่าด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ซึ่งมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ เท่ากับ 0.38 – 0.52 บาทต่อหุ้น โดยมี รายละเอียดดังนี้

วิธีประเมินมูลค่ากิจการ	ราคาประเมิน (บาทต่อหุ้น)		
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี	0.25		
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	n/a		
3. วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด			
- PBV	0.38	-	0.74
- PER	n/a	-	n/a
- EV/EBITDA	n/a	-	n/a
4. วิธีราคาตลาด	0.86	-	1.71
5. วิธีมูลค่าผลรวมของธุรกิจ	0.38	-	0.52

รายการ	สมมติฐาน
1. บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน): วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value) งบการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 30 มิ.ย. 64	
2. บริษัท ไทยเดน มาร์ไทม์ จำกัด ("THAIDEN") : วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DCF Approach)	
2.1. ระยะเวลาในการประมาณการ	THAIDEN มีเรือเดินทะเลจำนวน 1 ลำ ชื่อ Fredensborg สามารถใช้งานได้ถึงเดือนส.ค. ปี 2585 ทั้งนี้ ในปี 2585 เรือ Fredensborg จะถึงกำหนดการซ่อมแซมและสำรวจเรือครั้งใหญ่ในปี 2585 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายสูง ที่ปรึกษาทางการเงินจึง สมมติฐานให้ THAIDEN หยุดดำเนินกิจการและขายเรือ Fredensborg ณ 31 ธ.ค. 2584 และใช้อายุคงเหลือ 20.50 ปี เป็นสมมติฐานในการประมาณการกระแสเงินสดช่วงระหว่าง 1 ก.ค. 2564 ถึง 31 ธ.ค. 2584
2.2. รายได้จากการให้บริการเดินเรือ	อัตราค่าบริการต่อวัน: 2H64 - ปี 66 อ้างอิงสัญญาให้บริการเดินเรือที่ 16,500 ดอลลาร์สหรัฐต่อวัน หรือคิดเป็น 190.40 ล้านบาทต่อปี ปี 67 อ้างอิงค่าเฉลี่ยปี 61 - 63 เท่ากับ 87.11 ล้านบาทต่อปี และปี 68 เป็นต้นไป มีอัตราการ เติบโตร้อยละ 1.95 ต่อปี (อ้างอิงอัตราการเติบโตเฉลี่ยของ BHSI ย้อนหลัง 7 ปี จำนวนวันในการเดินเรือ: 360 วันต่อปี

รายการ	สมมติฐาน
2.3. ต้นทุนการบริการ (ไม่รวมค่าเสื่อมราคา)	เงินเดือนและค่าใช้จ่ายลูกเรือ: 2H64 อ้างอิงค่าเฉลี่ยปี 61 - 63 และ 1H64 เท่ากับ 10.68 ล้านบาท รวมปี 64 เท่ากับ 20.10 ล้านบาท และปี 65 เป็นต้นไป มีอัตราการเติบโตร้อยละ 1.80 ต่อปี (อ้างอิงจาก Maritime Journal) ค่าเบี้ยประกันภัย: อ้างอิงปี 64 ตามประมาณการจากฝ่ายบริหารอยู่ที่ 155,793.86 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 4.99 ล้านบาท และมีอัตราการเติบโตร้อยละ 2.00 ต่อปี (อ้างอิงจาก Maritime Journal) ต้นทุนในการให้บริการอื่นๆ: 2H64 อ้างอิง 1H64 เท่ากับ 8.23 ล้านบาท และปี 65 เป็นต้นไป อ้างอิงค่าเฉลี่ยปี 61 - 64 เท่ากับ 17.45 ล้านบาท และมีอัตราการเติบโตร้อยละ 1.90 ต่อปี (อ้างอิงจาก Maritime Journal)
2.4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2H64 อ้างอิง 1H64 เท่ากับ 0.63 ล้านบาท รวมปี 64 เท่ากับ 1.27 ล้านบาท และปี 65 เป็นต้นไป มีอัตราการเติบโตร้อยละ 1.08 ต่อปี (อ้างอิงอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยของไทยย้อนหลัง 20 ปี)
2.5. การลงทุน (CAPEX)	อุปกรณ์สำนักงาน: อ้างอิงค่าเฉลี่ยการลงทุนปี 61- 63 และ 1H64 เท่ากับ 0.32 ล้านบาท รายจ่ายในการซ่อมแซมและสำรวจเรือครั้งใหญ่: อ้างอิงค่าใช้จ่ายปี 61 ประมาณ 400,000 ดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งต้องได้รับการซ่อมแซมดังกล่าวทุก 3 ปี และกำหนดให้มีอัตราการเติบโตร้อยละ 1.90 ต่อปี (อ้างอิงจาก Maritime Journal) โดยจะมีการซ่อมในครั้งถัดไปในปี 2565 ประมาณ 14.08 ล้านบาท
2.6. ภาษีเงินได้นิติบุคคล	ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้ตามพระราชกฤษฎีกา ประมวลรัษฎากร ฉบับที่ 314 ลงวันที่ 1 พฤศจิกายน 2562
2.7. มูลค่าซาก	มูลค่าซากเท่ากับมูลค่าทางบัญชีคงเหลือ ณ สิ้นปี 2584 เท่ากับ 59.74 ล้านบาท
2.8. อัตราคิดลด	ร้อยละ 6.06
3. บริษัท เจ. ชิปปิง เซอร์วิส จำกัด ("J. Shipping") : วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DCF Approach)	
3.1. รายได้จากการให้บริการ	2H64 อ้างอิงจาก 1H64 เท่ากับ 4.06 ล้านบาท รวมปี 64 เท่ากับ 8.13 ล้านบาท และปี 65 เป็นต้นไป มีอัตราการเติบโตร้อยละ 1.08 ต่อปี (อ้างอิงอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยของไทยย้อนหลัง 20 ปี)
3.2. ต้นทุนการดำเนินงาน	2H64 อ้างอิงสัดส่วนต้นทุนการดำเนินงานต่อรายได้จากการให้บริการใน 1H64 ที่ร้อยละ 14.85
3.3. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2H64 อ้างอิง 1H64 เท่ากับ 3.51 ล้านบาท รวมปี 64 เท่ากับ 7.27 ล้านบาท และปี 65 มีอัตราการเติบโตร้อยละ 1.08 ต่อปี (อ้างอิงอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยของไทยย้อนหลัง 20 ปี) ยกเว้น โบนัสปี 64 อ้างอิงจากอัตราการจ่ายโบนัสต่อยอดขายเฉลี่ยในปี 60 – 63 ประมาณ 0.22 ล้านบาท
3.4. การลงทุน (CAPEX)	อ้างอิงค่าเฉลี่ยปี 61- 63
3.5. ภาษีเงินได้นิติบุคคล	อัตราร้อยละ 20.00 ตามหลักเกณฑ์ของกฎหมาย
3.6. Terminal Value	กำหนดให้มีอัตราการเติบโตของมูลค่าของกระแสเงินสดอิสระ ณ ปีสุดท้ายของการประมาณการที่ร้อยละ 1.08 (อ้างอิงอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยของไทยย้อนหลัง 20 ปี) ซึ่งคิดเป็น Terminal Value เท่ากับ 4.12 ล้านบาท
3.7. อัตราคิดลด	ร้อยละ 12.77
4. บริษัท จุฬามาริตีโม จำกัด ("Maritimo") : วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DCF Approach)	
4.1. ระยะเวลาในการประมาณการ	Maritimo มีเรือเดินทะเลจำนวน 1 ลำ ชื่อ White Tokio โดยมีสัญญาเช่าซื้อระยะเวลา 8 ปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 13 ส.ค. 2563 ถึง 12 ส.ค. 2571 ที่ปรึกษาทางการเงินจึงใช้สมมติฐานให้ Maritimo หยุดดำเนินการเมื่อครบกำหนดสัญญาเช่าซื้อและไม่ได้ใช้สิทธิในการซื้อเรือเป็นสมมติฐานในการประมาณการกระแสเงินสดช่วงระหว่าง 1 ก.ค. 2564 - 12 ส.ค. 2571
4.2. รายได้จากการให้บริการ	อัตราค่าบริการต่อวัน: 2H64 - ปี 66 อ้างอิงจากสัญญาให้บริการเดินเรือที่ 10,400 ดอลลาร์สหรัฐต่อวัน หรือคิดเป็น 177.2 ล้านบาทต่อปี ปี 67 อ้างอิงค่าเฉลี่ยปี 61 - 63 เท่ากับ 47.93 ล้านบาทต่อปี และปี 68 เป็นต้นไป มีอัตราการเติบโตร้อยละ 1.95 ต่อปี (อ้างอิงอัตราการเติบโตเฉลี่ยของ BHSI ย้อนหลัง 7 ปี) จำนวนวันในการเดินเรือ: 360 วันต่อปี

รายการ	สมมติฐาน
4.3. ต้นทุนการบริการ	เงินเดือนและค่าใช้จ่ายลูกเรือ: 2H64 อ้างอิงจาก 1H64 เท่ากับ 8.65 ล้านบาท รวมปี 64 เท่ากับ 17.30 ล้านบาท และปี 65 เป็นต้นไป มีอัตราการเติบโตร้อยละ 1.80 ต่อปี (อ้างอิงจาก Maritime Journal) ค่าเบี้ยประกันภัย: 2H64 อ้างอิงจาก 1H64 เท่ากับ 1.97 ล้านบาท รวมปี 64 เท่ากับ 3.94 ล้านบาท และปี 65 เป็นต้นไป มีอัตราการเติบโตร้อยละ 2.00 ต่อปี (อ้างอิงจาก Maritime Journal) ต้นทุนในการให้บริการอื่นๆ: 2H64 อ้างอิงจาก 1H64 เท่ากับ 6.15 ล้านบาท รวมปี 64 เท่ากับ 12.26 ล้านบาท และปี 65 เป็นต้นไป มีอัตราการเติบโตร้อยละ 1.90 ต่อปี (อ้างอิงจาก Maritime Journal)
4.4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2H64 อ้างอิง 1H64 เท่ากับ 0.15 ล้านบาท รวมปี 64 เท่ากับ 0.30 ล้านบาท และปี 65 เป็นต้นไป มีอัตราการเติบโตร้อยละ 1.08 ต่อปี (อ้างอิงอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยของไทยย้อนหลัง 20 ปี)
4.5. การลงทุน (CAPEX)	การลงทุนในสินทรัพย์: อ้างอิง 1H64 โดยปรับค่าใช้จ่ายดังกล่าวให้เต็มปี เท่ากับ 0.73 ล้านบาท รายจ่ายในการซ่อมแซมและสำรวจเรือครั้งใหญ่: ปี 65 อ้างอิงค่าใช้จ่ายปี 61 ประมาณ 400,000 ดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งต้องได้รับการซ่อมแซมดังกล่าวทุก 3 ปี และกำหนดให้มีอัตราการเติบโตร้อยละ 1.90 ต่อปี (อ้างอิงจาก Maritime Journal) โดยจะมีการซ่อมในครั้งถัดไปในปี 2565 ประมาณ 13.5 ล้านบาท
4.6. ภาษีเงินได้นิติบุคคล	ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้ตามพระราชกฤษฎีกา ประมวลรัษฎากร ฉบับที่ 314 ลงวันที่ 1 พฤศจิกายน 2562

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่าราคาตลาดอาจไม่เหมาะสมต่อการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ หากพิจารณาสัดส่วนปริมาณหุ้นซื้อขายในแต่ละช่วงเวลาคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.24 - 0.57 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งมีค่าต่ำเมื่อเทียบกับอัตราการหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover Ratio) ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรม รวมไปถึงบริษัทฯ จะเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อผู้ถือหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นบริษัทย่อยตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) ก่อนการเข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP ในครั้งนี้ราคาหุ้นของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงอาจไม่สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงได้

ดังนั้น ราคาในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจึงมีความเหมาะสม

7.6 ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย

ราคาเสนอขายเป็นราคาที่ได้จากการตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และผู้จองซื้อโดยอ้างอิงจากราคาตลาดภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ซึ่งเท่ากับ 0.55 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ คือ บริษัท ไพโอเนีย แอดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเท่ากับ 0.38 – 0.52 บาทต่อหุ้น และเป็นราคาที่สูงกว่าราคาถัวเฉลี่ยของหุ้นเมื่อพิจารณาจากผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น (ราคา Fully Diluted) ซึ่งเท่ากับ 0.55 บาทต่อหุ้น

7.7 ผู้ลงทุนมีประสบการณ์ที่เป็นประโยชน์หรือช่วยสนับสนุนธุรกิจของบริษัทฯ

ผู้จองซื้อเป็นนักลงทุนที่มีความพร้อมด้านเงินทุน มีฐานะทางการเงินมั่นคงในการลงทุนที่จะช่วยเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินให้แก่บริษัทฯ ได้ ทั้งนี้ เนื่องจากปัจจุบันบริษัทฯ ขาดสภาพคล่องและบริษัทฯ มีความจำเป็นที่จะต้องหาหลักประกันจำนวน 54,000,000 บาทให้แก่สถาบันการเงินภายในวันที่ 30 กันยายน 2564 ผู้จองซื้อในฐานะนักลงทุนรายใหม่เป็นผู้ลงทุนเพียงรายเดียวที่ตกลงยินยอมที่จะชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นล่วงหน้าให้แก่บริษัทฯ

เพื่อให้บริษัทฯ มีเงินสำหรับการวางแผนการชำระหนี้ให้แก่สถาบันการเงินตามที่กล่าวมาข้างต้น ทั้งนี้ หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติไม่อนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้น PP บริษัทฯ จะชำระเงินค่าจองซื้อหุ้น จำนวนที่ได้รับล่วงหน้าดังกล่าวคืนให้แก่ผู้จองซื้อในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5 ต่อปี นับตั้งแต่วันที่บริษัทฯ ได้รับชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นดังกล่าว

นอกจากนี้ ผู้จองซื้อเป็นนักลงทุนที่มีศักยภาพและมีแหล่งเงินทุนที่มากพอสำหรับการเข้ามาช่วยฟื้นฟูบริษัทฯ ให้สามารถกลับมาดำเนินธุรกิจ หรือเสริมสภาพคล่องให้บริษัทฯ ให้ดียิ่งขึ้น อย่างไรก็ตาม นักลงทุนรายดังกล่าวไม่ได้เสนอตัวแทนเข้ามาดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ แต่อย่างใด

7.8 ความคุ้มค่าของบริษัทฯ ระหว่างประโยชน์ที่จะได้จากผู้ลงทุนเมื่อเปรียบเทียบกับกรณีที่บริษัท จัดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำให้แก่บุคคลดังกล่าว โดยพิจารณาจากผลกระทบ ต่อค่าใช้จ่ายและฐานะการเงินของบริษัทจดทะเบียนที่เกิดจากการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ดังกล่าว ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินว่าด้วยการใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share-based payments)

การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ เป็นการกำหนดที่ได้จากการตกลงร่วมกันระหว่าง บริษัทฯ และผู้จองซื้อโดยอ้างอิงจากราคาตลาดภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้น เดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ซึ่งเท่ากับ 0.55 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรม ของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ คือ บริษัท ไพโอเนีย แอดไวเซอร์ จำกัด และเป็นราคา ที่สูงกว่าราคาตลาดภายหลังการเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตาม สัดส่วน (Right Offering)

ทั้งนี้ ราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ ไม่ได้มีวัตถุประสงค์ที่จะออกและเสนอขายหุ้นให้เพื่อเป็นผลตอบแทนใด ให้กับผู้จองซื้อ รวมถึงผู้จองซื้อและบริษัทฯ ไม่ได้มีการขายสินค้าหรือบริการระหว่างกันแต่อย่างใด ดังนั้น การ ทำ ธุรกรรม PP จึง ไม่ เข้า ข่าย ต่ อ ง บั น ที่ ก เป็น การ จ ่าย โดย ใช้ หุ้ น เป็น เก ณ ฑ์ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (Share-based Payment) ทั้งนี้ บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการเพิ่ม ทุน เพื่อให้บริษัทฯ สามารถลดจำนวนหนี้สินของบริษัทฯ จากการจ่ายชำระมูลหนี้ที่ค้างค้างโดยมีการลดหนี้ที่ค้าง บางส่วน (Hair Cut) และทำให้อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นดีขึ้น ซึ่งจะส่งผลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนและสถาบันการเงินในการขอสินเชื่อและการเข้าทำธุรกรรม ทางการเงินต่าง ๆ ในอนาคต ดังนั้น การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้จึงคุ้มค่ากับประโยชน์ที่บริษัทฯ จะได้รับ

8. คำรับรองของกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทขอรับรองว่า คณะกรรมการบริษัทได้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวัง รักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องเกี่ยวกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้แล้ว รวมทั้ง ได้ตรวจสอบข้อมูลของผู้จองซื้ออย่าง ระมัดระวัง และเห็นว่าบุคคลดังกล่าวจะสามารถสร้างประโยชน์ให้แก่บริษัทฯ และมีศักยภาพในการลงทุน อย่างไรก็ตาม หาก ในการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวเกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการราย ดังกล่าวแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 85 แห่งพ.ร.บ.บริษัทมหาชนฯ และหากการปฏิบัติหน้าที่นั้นเป็นเหตุให้กรรมการหรือ

บุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมกรนั้นแทนบริษัท ได้ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

9. **ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท**

-ไม่มี-



สิ่งที่ส่งมาด้วย 7

ข้อมูลเบื้องต้นของผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อให้ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการใหม่
และผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อให้ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระของบริษัท

1. นายรุ่งนรินทร์ ตั้งสุรกิจ

อายุ 34 ปี

จำนวนหุ้นที่ถือ -

สัดส่วนการถือหุ้น % -

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร -

คุณวุฒิการศึกษาในระดับสูงสุดปริญญาตรี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี

ประวัติการทำงาน

กิจการที่มีใช้บริษัทฯ จดทะเบียน จำนวน 14 แห่ง

ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท เนเชอรัล เ็นเนอริรี่ รีไฟเนอรี่ โฮลดิ้ง จำกัด
ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท โกลบอล ไปโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด
ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท โกลบอล ไปโอ พาวเวอร์ จำกัด
ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท กรีน โกลบอล ปาล์มเมอร์ จำกัด
ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ปาล์ม โกลบอล เทรดิง โฮลดิ้ง จำกัด
ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท โกลบอล ปาล์ม รีไฟเนอรี่ จำกัด
ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ บริษัท ไนน์ เอเลเมนต์ พร็อพเพอร์ตี้ โฮลดิ้ง จำกัด
ปัจจุบัน	กรรมการ กิจการร่วมค้า อินเตอร์ ฮาร์เบอร์ แวร์เฮ้าส์
ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท แวร์เฮ้าส์ เอ็กเพรส จำกัด
ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท อินเตอร์ เอเลเมนต์ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด
ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท เค.อาร์.ซี.โลจิสติกส์ จำกัด
ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ดับเบิลยูเอชไนน์ โฮลดิ้ง จำกัด
ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ดับเบิลยูเอชไนน์ จำกัด

2554 – 2556

Senior Associate – Assurance Department

บริษัท PricewaterhouseCoopers Thailand (PwC Thailand)

ประวัติการอบรม

หลักสูตร RE-CU HOTEL: Truly Hospitality Management

หน้าที่มีอยู่กับบริษัท/บริษัทในเครือ

-

ส่วนได้เสีย

เป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมของ บริษัท โกลบอล ไปโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง
จำกัด ร้อยละ 17.5



ประเภทกรรมการที่เสนอแต่งตั้ง
คุณสมบัติต้องห้าม

กรรมการ

- ไม่มีประวัติการกระทำความผิดอาญาในความผิดที่เกี่ยวกับทรัพย์สินที่ได้กระทำโดยทุจริต
- ไม่มีประวัติการทำรายการที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทในรอบ 2 ปี ที่ผ่านมา
- เป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นของบริษัท ไนน์ เอเลเมนต์ จำกัด ร้อยละ 17.5 ซึ่งปัจจุบันมีสัญญาบริหารและดำเนินงานกับ บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด
- เป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นทางอ้อมของบริษัท กรีน โกลบอล ปาล์มเมอร์ จำกัด ร้อยละ 17.5 ซึ่งปัจจุบันเป็นคู่ค้าของบริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด กล่าวคือจัดจำหน่ายวัตถุดิบในการผลิตน้ำมันไบโอดีเซลให้บริษัท โกลบอล ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด

ทั้งนี้ ภายหลังการเข้าทำรายการโอนกิจการ บริษัทฯ จะดำเนินการพิจารณาการเข้าทำรายการทางการค้าซึ่งเป็นรายการเกี่ยวข้องกับบริษัท ไนน์ เอเลเมนต์ จำกัด และบริษัท กรีน โกลบอล ปาล์มเมอร์ จำกัด ตามกระบวนการจัดซื้อจัดจ้างของบริษัทฯ และให้เป็นไปตามข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ต่อไป



2. นายวิวัฒน์ เหมมณฑารพ

อายุ	54 ปี
จำนวนหุ้นที่ถือ	-
สัดส่วนการถือหุ้น %	-
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	-
คุณวุฒิการศึกษาในระดับสูงสุด	- ปริญญาโท สาขาการตลาด (Master Degree's in International Marketing: MIM) - มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ (MBA) สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (NIDA) - ปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ประวัติการทำงาน	
กิจการที่เป็นบริษัทฯ จดทะเบียน จำนวน 1 แห่ง	
ปัจจุบัน	ประธานกรรมการผู้จัดการ และกรรมการบริหารความเสี่ยงและกรรมการ คำตอบแทน, กรรมการผู้จัดการ บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)
กิจการที่มีใช้บริษัทฯ จดทะเบียน จำนวน 3 แห่ง	
ปัจจุบัน	ประธานคณะกรรมการ บริษัท ปัญญาพัฒนาพลาสติก (เทียนจีน) จำกัด
ปัจจุบัน	ผู้ก่อตั้งและประธาน บริษัท ธรรมานามัย เฮลท์คูซีน จำกัด
ปัจจุบัน	วิทยากรพิเศษหลักสูตร MBA คณะบริหารธุรกิจ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (NIDA)
ประวัติการอบรม	• หลักสูตร การพัฒนาการเมืองและการเลือกตั้งระดับสูง (พตส.) • หลักสูตร การบริหารเศรษฐกิจสาธารณะ สำหรับผู้บริหาร, สถาบันพระปกเกล้า • หลักสูตร NIDA-WHARTON Executive Leadership Program at Wharton Business School, University of Pennsylvania, USA • หลักสูตร 7 Habits for Highly Effective People • Directors Certification Program โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย Approval by Australia Institute of Company Directors • ประกาศนียบัตร หลักสูตร Super Brand Manager ของสมาคมการตลาดแห่งประเทศไทย • ประกาศนียบัตร หลักสูตร Super Sale Manager ของสมาคมการตลาดแห่งประเทศไทย • ประกาศนียบัตร หลักสูตร MINI MBA มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
หนังสืออยู่กับบริษัท/บริษัทในเครือ	-
ส่วนได้เสีย	-
ประเภทกรรมการที่เสนอแต่งตั้ง	กรรมการอิสระ



คุณสมบัติต้องห้าม

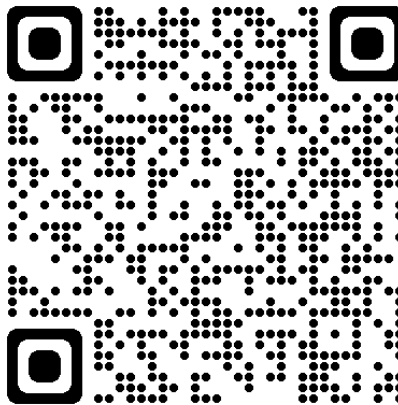
- ไม่มีประวัติการกระทำความผิดอาญาในความผิดที่เกี่ยวกับทรัพย์
ซึ่งได้กระทำโดยทุจริต
- ไม่มีประวัติการทำรายการที่อาจเกิดความขัดแย้งทาง
ผลประโยชน์กับบริษัทในรอบ 2 ปี ที่ผ่านมา

บริษัทฯ ขอแจ้งข้อปฏิบัติสำหรับการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) ดังนี้

ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่ประสงค์เข้าร่วมประชุม E-AGM สามารถแจ้งความประสงค์โดย นำส่งเอกสารแสดงตัวตน เพื่อยืนยันสิทธิเข้าร่วมประชุม E-AGM ผ่านระบบนำส่งเอกสาร (Pre-Registration) เพื่อระบุตัวตน โดยเข้าไปที่

<https://jutha.fokus.vc/registration/>

หรือสแกน QR Code เพื่อเข้าสู่ระบบ



โดยระบบจะเปิดให้ดำเนินการ ตั้งแต่วันที่ 5 – 18 สิงหาคม 2564

1. เมื่อเข้าสู่ระบบแล้ว ให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะ กรอกข้อมูลตามที่ระบบแสดง (โดยข้อมูลที่กรอกในระบบต้อง ตรงกันกับข้อมูล ณ วัน Record Date จากบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด) เช่น
 - เลขทะเบียนผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์
 - เลขบัตรประชาชน / เลขหนังสือเดินทาง / เลขทะเบียนนิติบุคคล
 - อีเมลที่ใช้สำหรับการรับ WebLink ในการเข้าสู่การประชุม E-AGM ชื่อผู้ใช้ (Username) และ รหัสผ่าน (Password) สำหรับการเข้าร่วมประชุม E-AGM
 - หมายเลขโทรศัพท์
 - แนบเอกสารเพิ่มเติม ตามกรณี ดังนี้



เอกสารสำหรับการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM)

บุคคลธรรมดา

1. กรณีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองให้แสดงสำเนารูปถ่าย เอกสารที่ส่วนราชการออกให้ที่ยังไม่หมดอายุเท่านั้น เช่น บัตรประจำตัวประชาชน บัตรประจำตัวข้าราชการ ใบอนุญาตขับขี่ หรือหนังสือเดินทาง และหากมีการเปลี่ยนชื่อ-นามสกุล ให้ยื่นหลักฐานประกอบ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
2. กรณีมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุม
 - 2.1 หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่ส่งมาพร้อมหนังสือเชิญประชุม (แบบใดแบบหนึ่ง) ซึ่งได้กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วนและลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ
 - 2.2 สำเนาเอกสารที่ส่วนราชการออกให้ของผู้ถือหุ้น ตามข้อ 1 และผู้ถือหุ้นได้ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
 - 2.3 สำเนาเอกสารที่ส่วนราชการออกให้ของผู้รับมอบฉันทะ ตามข้อ 1 และผู้รับมอบฉันทะได้ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

นิติบุคคล

1. กรณีผู้แทนของผู้ถือหุ้น (กรรมการ) เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง
 - 1.1 แสดงเอกสารที่ส่วนราชการออกให้ของผู้แทนนิติบุคคลเช่นเดียวกบบกรณีบุคคลธรรมดา ข้อ 1
 - 1.2 สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้นอายุไม่เกิน 3 เดือนซึ่งลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) และมีข้อความแสดงให้เห็นว่าผู้แทนนิติบุคคลซึ่งเป็นผู้เข้าร่วมประชุมมีอำนาจกระทำการแทนนิติบุคคลซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น
2. กรณีผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะ เข้าร่วมประชุม
 - 2.1 หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่ส่งมาพร้อมหนังสือนัดประชุม (แบบใดแบบหนึ่ง) ซึ่งได้กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วนและลงลายมือชื่อของผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) ซึ่งเป็นผู้มอบฉันทะ และผู้รับมอบฉันทะ
 - 2.2 สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้นอายุไม่เกิน 3 เดือนซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) และมีข้อความแสดงให้เห็นว่าผู้แทนนิติบุคคลซึ่งลงนามในหนังสือมอบฉันทะมีอำนาจกระทำการแทนนิติบุคคลซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น
 - 2.3 สำเนาเอกสารที่ส่วนราชการออกให้ของผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) ซึ่งเป็นผู้มอบฉันทะและลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
 - 2.4 สำเนาเอกสารที่ส่วนราชการออกให้ของผู้รับมอบฉันทะ เช่นเดียวกบบกรณีบุคคลธรรมดา ข้อ 1 และ ผู้รับมอบฉันทะได้ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
3. กรณีผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น
 - 3.1 ให้เตรียมเอกสาร และแสดงเอกสารเช่นเดียวกบบกรณีนิติบุคคล ข้อ 1 หรือ 2
 - 3.2 ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศมอบให้ Custodian เป็นผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน ต้องส่งหลักฐานดังต่อไปนี้เพิ่มเติม
 - 1) หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศให้ Custodian เป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน



- 2) หนังสือยืนยันว่าผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ Custodian ทั้งนี้เอกสารที่มีได้มีต้นฉบับเป็นภาษาอังกฤษจะต้องจัดทำคำแปลภาษาอังกฤษแนบมาด้วย และให้ผู้ถือหุ้น หรือผู้แทนนิติบุคคลนั้นรับรองความถูกต้องของคำแปล

** โดยบริษัท จะไม่ทำการขอเอกสารเพิ่มเติม หรือสร้างภาระให้ผู้ถือหุ้นเกินสมควร (เช่น ไม่มีการกำหนดให้ ต้องใช้บัตรประชาชนตัวจริงของผู้มอบอำนาจ, กำหนดในสิ่งที่นอกเหนือไปจากเอกสารหรือหนังสือเวียนของทางที่เกี่ยวข้อง) **

วิธีการมอบฉันทะ

บริษัท ได้จัดส่งหนังสือมอบฉันทะที่จัดพิมพ์ จำนวน 3 แบบ คือ แบบ ก. แบบ ข. และ แบบ ค. ให้ผู้ถือหุ้นแต่ละรายตามแบบที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ได้กำหนดไว้ จำนวน 3 แบบ ดังนี้

แบบ ก. เป็นแบบหนังสือมอบฉันทะทั่วไปซึ่งเป็นแบบที่ง่ายไม่ซับซ้อน

แบบ ข. เป็นแบบหนังสือมอบฉันทะที่กำหนดรายการต่าง ๆ ที่จะมอบฉันทะที่จะเสียชัดเจนตายตัว

แบบ ค. เป็นแบบที่ใช้เฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้ Custodian ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น

ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E - EGM) ของบริษัทได้ด้วยตนเอง สามารถมอบฉันทะได้โดยดำเนินการ ดังนี้

1. เลือกใช้หนังสือมอบฉันทะข้างต้นแบบใดแบบหนึ่ง เพียงแบบเดียวเท่านั้น ดังนี้
 - 1.1 ผู้ถือหุ้นทั่วไปจะเลือกใช้หนังสือมอบฉันทะได้เฉพาะ แบบ ก. หรือ แบบ ข. แบบใดแบบหนึ่งเท่านั้น
 - 1.2 ผู้ถือหุ้นที่ปรากฏชื่อตามสมุดทะเบียนเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้ Custodian ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น จะเลือกใช้หนังสือมอบฉันทะ แบบใด แบบหนึ่งจากทั้ง 3 แบบ
2. มอบฉันทะให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้น หรือเลือกมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทคนใดคนหนึ่ง โดยให้ระบุชื่อพร้อมรายละเอียดของบุคคลที่ผู้ถือหุ้นประสงค์จะมอบฉันทะ หรือกาเครื่องหมายหน้าชื่อกรรมการอิสระ ตามที่บริษัทระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะ โดยเลือกเพียงท่านเดียวให้เป็นผู้รับมอบฉันทะในการเข้าร่วมประชุมดังกล่าว
3. ปิดอากรแสตมป์ จำนวน 20 บาท เพื่อให้ถูกต้องและมีผลผูกพันตามกฎหมาย
4. ส่งหนังสือมอบฉันทะซึ่งกรอกรายละเอียดครบถ้วนแล้ว พร้อมด้วยเอกสารหลักฐานข้างต้น มายังสำนักงานใหญ่ของบริษัทที่
 - 1) ทางอิเล็กทรอนิกส์: E-mail: office@jutha.co.th และ
 - 2) ฉบับจริงทางไปรษณีย์:

เลขานุการบริษัท

บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 153 อาคารมาโนทาวเวอร์ ซอยสุขุมวิท 39 ถนนสุขุมวิท

แขวงคลองตันเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

ภายในเวลา 16.00 น. (ตามเวลาในประเทศไทย) ของวันที่ 18 สิงหาคม 2564 เพื่อให้เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ ได้มีเวลาตรวจสอบเอกสารและให้ทันเวลาเริ่มประชุม ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นโดยมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแบ่งแยกการลงคะแนนเสียงได้ และผู้ถือหุ้นจะต้องมอบฉันทะเท่ากับจำนวนหุ้นที่ตนถืออยู่ โดยไม่สามารถจะ



มอบฉันทะเพียงบางส่วน น้อยกว่าจำนวนที่ตนถืออยู่ได้ เว้นแต่เป็น Custodian ที่ผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้เป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้นตามหนังสือมอบฉันทะแบบ ค.

การเข้าร่วมประชุม

บริษัทฯ จะเริ่มเปิดระบบการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ก่อนเริ่มการประชุม ตั้งแต่ 13.00 น. เป็นต้นไป ในวันจันทร์ที่ 22 พฤศจิกายน 2564 เวลา 14.00 น. ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) เท่านั้น

การออกเสียงลงคะแนน

ขั้นตอนการออกเสียงลงคะแนน

1. ประธานที่ประชุมขอให้ผู้ถือหุ้นออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระ
2. ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะออกเสียงไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ให้ทำเครื่องหมายลงในช่องไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง เพื่อให้ระบบประมวลผล
3. ผู้ถือหุ้นที่เห็นด้วย หรือไม่ทำเครื่องหมายในช่องลงคะแนนเสียง จะถือว่าอนุมัติตามที่ประธานฯ เสนอต่อที่ประชุม

เกณฑ์การนับคะแนนเสียง

1. ให้นับหนึ่งหุ้นเป็นหนึ่งเสียง และให้ถือเอาเสียงข้างมากเป็นมติ เว้นแต่กฎหมายกำหนดเป็นอย่างอื่น ถ้าคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานฯ มีเสียงชี้ขาดอีกเสียงหนึ่งต่างหากจากฐานที่เป็นผู้ถือหุ้น
2. การนับผลการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ บริษัทฯ จะนับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นในที่ประชุมเฉพาะที่ออกเสียงไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง แล้วนำไปหักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะที่ได้บันทึกไว้ล่วงหน้า
3. การแจ้งผลการลงคะแนนเสียงจะระบุคะแนนเสียง เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง โดยในแต่ละวาระจะใช้จำนวนหุ้นของผู้เข้าประชุม
4. เมื่อบริษัทฯ ได้รับเอกสารตามข้อ 1 จากผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะ บริษัทฯ จะดำเนินการตรวจสอบเอกสารเพื่อยืนยันสิทธิเข้าร่วมประชุม โดยเมื่อผ่านการตรวจสอบสิทธิแล้ว ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะจะได้รับอีเมลแจ้งรายละเอียด ดังนี้

- ชื่อผู้ใช้ (Username) และ รหัสผ่าน (Password)
- WebLink ในการเข้าสู่ระบบการประชุม E-AGM
- คู่มือการใช้งานระบบ

ในกรณีที่ ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะไม่ได้รับการอนุมัติ ท่านจะได้รับอีเมลแจ้งสาเหตุ และสามารถยื่นเอกสารเพิ่มเติมหรือนำส่งเอกสารที่ได้รับการแก้ไขเพิ่มเติมได้

5. ทั้งนี้ ขอให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะ เก็บรักษาชื่อผู้ใช้ (Username) และรหัสผู้ใช้ (Password) ไว้เป็นความลับ ไม่เปิดเผยแก่ผู้อื่น และในกรณีที่ชื่อผู้ใช้ (Username) และรหัสผู้ใช้ (Password) ของท่านสูญหาย หรือยังไม่ได้รับภายในวันที่ 18 สิงหาคม 2564 กรุณาติดต่อบริษัทฯ โดยทันที
6. ขอให้ท่านศึกษาคู่มือวิธีการใช้งานระบบการประชุม E-AGM ที่บริษัทฯ ได้ส่งให้ท่านทางอีเมล (e-mail) โดยละเอียด ทั้งนี้ ระบบจะเปิดให้ท่านลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมล่วงหน้า 1 ชั่วโมง ก่อนเริ่มการประชุม อย่างไรก็ตาม การถ่ายทอดสดการประชุมจะเริ่มในเวลา 14.00 น. เท่านั้น



7. สำหรับวิธีการลงคะแนนระหว่างการประชุม E-AGM ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะสามารถลงคะแนนในแต่ละวาระได้ โดยลงคะแนน “เห็นด้วย” หรือ “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง” กรณีที่ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะไม่ลงคะแนนสำหรับวาระใด ๆ ระบบจะนับคะแนนของท่านเป็น “เห็นด้วย” โดยอัตโนมัติ
8. กรณีที่ท่านประสบปัญหาทางด้านเทคนิคในการใช้ระบบการประชุม E-AGM ก่อนการประชุม หรือระหว่างการประชุม กรุณาติดต่อ Quidlab ซึ่งเป็นผู้ให้บริการระบบการประชุม E-AGM ของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะระบุช่องทางการติดต่อ Quidlab ไว้ในอีเมลที่ได้ส่งชื่อผู้ใช้ (Username) และรหัสผู้ใช้ (Password) ให้ท่าน

ข้อบังคับบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อบังคับของ บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)

- ข้อ 16. ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้
- (1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อเสียงหนึ่ง
 - (2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
 - (3) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา เป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือพึงเลือกตั้งในครั้งนั้นในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด
- ข้อ 17. ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่ง 1 ใน 3 เป็นอัตราถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วน 1 ใน 3
- กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรก และปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้จับสลากกันว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลัง ๆ ต่อไปให้กรรมการคนที่ยอยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง
- ข้อ 31 คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายในสี่เดือน นับแต่วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของบริษัท การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นนอกจากที่กล่าวมา ให้เรียกว่าการประชุมวิสามัญ คณะกรรมการจะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ที่สุดแต่จะเห็นสมควร หรือผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะเข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเรื่องและเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าวด้วย ในกรณีเช่นนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นภายในสี่สิบห้าวันนับแต่วันได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้น ในกรณีที่คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมภายในกำหนดระยะเวลาตามวรรคสอง ผู้ถือหุ้นทั้งหลายซึ่งเข้าชื่อกันหรือผู้ถือหุ้นคนอื่น ๆ รวมกันได้จำนวนหุ้นตามที่บังคับไว้นั้นจะเรียกประชุมเองก็ได้ ภายในสี่สิบห้าวัน นับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาตามวรรคสอง ในกรณีเช่นนี้ ให้ถือว่าเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นที่คณะกรรมการเรียกประชุม โดยบริษัทต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุม และอำนวยความสะดวกตามสมควรในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นที่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นตามวรรคสามครั้งใด จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมที่กำหนดไว้ในข้อบังคับข้อ 33 ผู้ถือหุ้นตามวรรคสามต้องร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมในครั้งนั้นให้แก่บริษัท

ข้อ 33. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) มาประชุมไม่น้อยกว่ายี่สิบห้า คน หรือน้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของ จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดเป็นองค์ประชุม

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใดเมื่อล่วงเวลาคดไปแล้วถึงหนึ่งชั่วโมงจำนวนผู้ถือหุ้น ซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นได้นัดเรียกเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ การประชุมเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นมิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอให้นัดประชุมใหม่และให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ดวันก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่าต้องครบองค์ประชุม

ข้อ 34. มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นนั้นในการลงคะแนนเสียงให้หุ้นผู้ถือหุ้นทุกคนมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง และให้ประกอบด้วยคะแนนเสียงต่อไปนี้

- (1) ในกรณีปกติให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนถ้ามีคะแนนเสียง เท่ากันให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกหนึ่งเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด
- (2) ในกรณีดังต่อไปนี้ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
 - (ก) การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมด หรือบางส่วนที่สำคัญแก่บุคคลอื่น
 - (ข) การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท
 - (ค) การทำแก้ไขหรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เข้ากิจการของบริษัททั้งหมดหรือส่วนที่สำคัญการมอบหมาย ใ้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัทหรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไร ขาดทุนกัน

ข้อ 35. กิจการอันที่ประชุมสามัญประจำปีพึงกระทำดังนี้

- (1) พิจารณารายงานของคณะกรรมการถึงกิจการของบริษัทที่ได้จัดการไปในรอบปีที่ผ่านมา
- (2) พิจารณาและอนุมัติงบดุล
- (3) พิจารณาจัดสรรเงินกำไร
- (4) เลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ
- (5) แต่งตั้งผู้สอบบัญชี
- (6) กิจการอื่น ๆ

ข้อ 38. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการทำงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน ณ วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัท เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญประจำปีเพื่อพิจารณาอนุมัติงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้ผู้สอบบัญชีตรวจสอบให้เสร็จก่อนนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อ 40. ห้ามมิให้แบ่งเงินปันผลจากเงินประเภทอื่นนอกจากเงินกำไร ในกรณีที่บริษัทยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ ห้ามมิให้แบ่งเงินปันผล

เงินปันผลให้แบ่งตามจำนวนหุ้น หุ้นละเท่า ๆ กัน

คณะกรรมการอาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เป็นครั้งคราว ในเมื่อเห็นว่าบริษัทมีผลกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้น และรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

การจ่ายเงินปันผลให้กระทำภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือคณะกรรมการลงมติแล้วแต่กรณี ทั้งนี้ ให้แจ้งเป็นหนังสือไปยังผู้ถือหุ้น และให้โฆษณาคำบอกกล่าวการจ่ายเงินปันผลนั้นในหนังสือพิมพ์ด้วย

- ข้อ 41. บริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน



สิ่งที่ส่งมาด้วย 10

รายนาม และประวัติกรรมการอิสระที่บริษัทเสนอเป็นผู้รับมอบฉันทะ
และนियามกรรมการอิสระของบริษัท

- ชื่อ นายศิริชัย สาครรัตนกุล
ตำแหน่ง ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
อายุ 72 ปี
ที่อยู่ เลขที่ 153 อาคารมาโนทาวเวอร์ ถนนสุขุมวิท 39
(ซอยพร้อมพงษ์) แขวงคลองตันเหนือ
เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

ส่วนได้เสียในวาระที่เสนอในการประชุม E-EGM ครั้งนี้
-ไม่มี-

- ชื่อ นายอดุลย์ จันทนจุลกะ
ตำแหน่ง กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
อายุ 74 ปี
ที่อยู่ เลขที่ 153 อาคารมาโนทาวเวอร์ ถนนสุขุมวิท 39
(ซอยพร้อมพงษ์) แขวงคลองตันเหนือ
เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

ส่วนได้เสียในวาระที่เสนอในการประชุม E-EGM ครั้งนี้
-ไม่มี-

- ชื่อ นายประมวล จันทรีชีวะ
ตำแหน่ง กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
อายุ 66 ปี
ที่อยู่ เลขที่ 153 อาคารมาโนทาวเวอร์ ถนนสุขุมวิท 39
(ซอยพร้อมพงษ์) แขวงคลองตันเหนือ
เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

ส่วนได้เสียในวาระที่เสนอในการประชุม E-EGM ครั้งนี้
-ไม่มี-

หมายเหตุ : ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นประสงค์จะมอบฉันทะให้กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระของบริษัทเข้าร่วมประชุมแทน โปรดกรอกรายชื่อและรายละเอียดของ กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระเพื่อให้กรรมการตรวจสอบและ กรรมการอิสระเข้าประชุมผู้ถือหุ้นเป็นผู้รับมอบฉันทะ

กรรมการอิสระ

กรรมการอิสระหมายถึงกรรมการที่ไม่ทำหน้าที่ผู้บริหาร เป็นอิสระจากฝ่ายจัดการและผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุม และเป็นผู้ซึ่งไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทในลักษณะที่จะให้ข้อจำกัดในการแสดงความคิดเห็นที่เป็นอิสระ

คุณสมบัติของกรรมการอิสระ

1. มีคุณสมบัติเกี่ยวกับความเป็นอิสระตามที่บริษัทกำหนด และเป็นไปตามแนวทางเดียวกันกับ คุณสมบัติของ กรรมการตรวจสอบ ตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง คุณสมบัติและขอบเขตการดำเนินงาน ของคณะกรรมการตรวจสอบ
2. สามารถดูแลผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นทุกรายได้เท่าเทียมกัน และไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
3. สามารถเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัท โดยให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระได้
4. เป็นผู้ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัท ร่วม นิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ทั้งนี้ ให้นับรวมหุ้นที่ถือโดยผู้เกี่ยวข้องด้วย
5. ไม่เป็นหรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือน ประจำ หรือ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม นิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง อย่างน้อยในเวลาไม่น้อยกว่า 2 ปี ก่อนได้รับการแต่งตั้ง
6. ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมาย ในลักษณะที่เป็นบิดา มารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของกรรมการอื่น ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือ บุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นกรรมการผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท หรือบริษัทย่อย
7. ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความ ขัดแย้งใน ลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ หรือผู้บริหาร ของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งอย่างน้อยในเวลาไม่น้อยกว่า 2 ปี ก่อนได้รับการแต่งตั้ง

ความสัมพันธ์ทางธุรกิจตามวรรคแรก รวมถึงการทำรายการทางการเงินที่กระทำเป็นประจำ เพื่อประกอบกิจการ การ เช่า หรือให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ หรือการให้หรือรับ ความช่วยเหลือ ทาง การเงินด้วยการรับหรือให้กู้ยืม ค่าประกัน การให้สินทรัพย์เป็นหลักประกันหนี้สิน รวมถึงพฤติกรรมอื่นทำนอง เดียวกัน ซึ่งเป็นผลให้บริษัท หรือคู่สัญญาที่มีภาระหนี้ที่ต้องชำระต่ออีกฝ่ายหนึ่ง ตั้งแต่ร้อยละ 3 ของสินทรัพย์ที่มี ตัวตนสุทธิ หรือตั้งแต่ 20 ล้านบาทขึ้นไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้ การคำนวณภาระหนี้ดังกล่าวให้เป็นไป ตามวิธีการคำนวณมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกันโดยอนุโลม แต่ในการ พิจารณาภาระหนี้ดังกล่าว ให้นับรวมภาระหนี้ที่เกิดขึ้นในระหว่าง 1 ปีก่อนวันที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบุคคล เดียวกัน

8. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง และไม่เป็น ผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ ผู้บริหาร หรือหุ้นส่วนผู้จัดการของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบ บัญชีของบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งสังกัดอยู่ อย่างน้อยในเวลาไม่น้อยกว่า 2 ปี ก่อนได้รับการแต่งตั้ง
9. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใดๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมาย หรือที่ปรึกษา ทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่า 2 ล้านบาทต่อปีจากบริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความ ขัดแย้ง ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ให้บริการทางวิชาชีพเป็นนิติบุคคล ให้รวมถึงการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่

กรรมการอิสระ ผู้บริหาร หรือหุ้นส่วนผู้จัดการของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย อย่างน้อยในเวลาไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง

10. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้น เพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท
11. ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท
12. กรรมการอิสระต้องไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับบริษัท หรือบริษัทย่อย หรือเป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่น ซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทหรือบริษัทย่อย
13. กรรมการอิสระอาจมีส่วนร่วมในการตัดสินใจเรื่องการดำเนินกิจการของบริษัท บริษัทย่อย บริษัท ร่วมหรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ในกรณีที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการให้ตัดสินใจในรูปแบบของคณะ (Collective Decision)
14. กรรมการอิสระสามารถดำรงตำแหน่งกรรมการที่ไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงานหรือกรรมการอิสระของบริษัทร่วมหรือบริษัทย่อยได้ แต่ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระในบริษัทร่วมหรือบริษัทย่อยและคำตอบแทนรวมที่ได้รับจากบริษัทร่วมหรือบริษัทย่อยในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีและรายงานประจำปีตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดโดยไม่ต้องเปิดเผยคำตอบแทนแยกเป็นรายบริษัท

บริษัทฯ ได้กำหนดนิยามกรรมการอิสระของบริษัทซึ่งเท่ากับข้อกำหนดขั้นต่ำของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	รายชื่อกรรมการที่เสนอแต่งตั้ง		
	ประธานกรรมการ ตรวจสอบ และกรรมการอิสระ นายศิริชัย สาครรัตนกุล	กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ นายอดุลย์ จันทนจุลกะ	กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ นายประมวล จันทรชีวะ
การถือหุ้นในบริษัท -จำนวนหุ้น -สัดส่วนของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด	- -	- -	- -
เป็นญาติสนิทกับผู้บริหาร/ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท/บริษัท ย่อย	-	-	-
การมีความสัมพันธ์ในลักษณะดังต่อไปนี้กับบริษัท/ บริษัทย่อย/บริษัทร่วมหรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ในปัจจุบันหรือในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา (1) เป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมในการบริหารงานพนักงาน ลูกจ้างหรือที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ (2) เป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพ (3) มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจที่มีนัยสำคัญอันอาจมีผล ให้ไม่สามารถทำหน้าที่ได้อย่างอิสระ	ไม่เป็น ไม่เป็น ไม่มี	ไม่เป็น ไม่เป็น ไม่มี	ไม่เป็น ไม่เป็น ไม่มี



แบบหนังสือมอบฉันทะ

หนังสือมอบฉันทะ แบบ ก.

เขียนที่.....

วันที่.....เดือน.....พ.ศ.....

(1) ข้าพเจ้า.....สัญชาติ.....
อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....อำเภอ/เขต.....
จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท จุฬานาวี จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม.....หุ้น
และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง ดังนี้

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

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

(3) ขอมอบฉันทะให้ (กรุณาเลือกข้อใดข้อหนึ่ง)

☐ 1)อายุ.....ปี
อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....อำเภอ/เขต.....
จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....หรือ

☐ 2) มอบฉันทะให้กรรมการอิสระคนใดคนหนึ่งของบริษัทฯ คือ

☐ นายศิริชัย สาครรัตนกุล หรือ

☐ นายอดุลย์ จันทนจุลกะ หรือ

☐ นายประมวล จันทรีวิระ

(รายละเอียดประวัติกรรมการอิสระปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 10 ของหนังสือเชิญประชุมวิสามัญ
ผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 โดยกรรมการอิสระไม่มีส่วนได้เสียในทุกรวระ)

ทั้งนี้ ในกรณีที่กรรมการอิสระผู้รับมอบฉันทะคนใดคนหนึ่ง ไม่สามารถเข้าประชุมได้ ให้กรรมการอิสระที่เหลือเป็นผู้รับ
มอบฉันทะแทนกรรมการอิสระที่ไม่สามารถเข้าประชุม

เป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564
ในวันที่ 22 พฤศจิกายน 2564 เวลา 14.00 น. ในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน
เวลา และสถานที่อื่นด้วย



กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

ลงชื่อ.....ผู้มอบฉันทะ
()

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ
()

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ
()

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ
()

หมายเหตุ

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้



หนังสือมอบฉันทะ แบบ ข.

เขียนที่.....

วันที่.....เดือน.....พ.ศ.....

(1) ข้าพเจ้า.....สัญชาติ.....
อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....อำเภอ/เขต.....
จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม.....หุ้น
และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง ดังนี้
หุ้นสามัญ.....หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง
หุ้นบุริมสิทธิ.....หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง

(3) ขอมอบฉันทะให้ (กรุณาเลือกข้อใดข้อหนึ่ง)
☐ 1)อายุ.....ปี
อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....อำเภอ/เขต.....
จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....หรือ

☐ 2) มอบฉันทะให้กรรมการอิสระคนใดคนหนึ่งของบริษัทฯ คือ

☐ นายศิริชัย สาครรัตนกุล หรือ

☐ นายอดุลย์ จันทนจุลกะ หรือ

☐ นายประมวล จันทรชีวะ

(รายละเอียดประวัติกรรมการอิสระปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 10 ของหนังสือเชิญประชุมวิสามัญ
ผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 โดยกรรมการอิสระไม่มีส่วนได้เสียในทุควาระ)

ทั้งนี้ ในกรณีที่กรรมการอิสระผู้รับมอบฉันทะคนใดคนหนึ่ง ไม่สามารถเข้าประชุมได้ ให้กรรมการอิสระที่เหลือเป็นผู้รับ
มอบฉันทะแทนกรรมการอิสระที่ไม่สามารถเข้าประชุม

เป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564
ในวันที่ 22 พฤศจิกายน 2564 เวลา 14.00 น. ในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน
เวลา และสถานที่อื่นด้วย

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

☐ เห็นด้วย

☐ ไม่เห็นด้วย

☐ งดออกเสียง

วาระที่ 2 พิจารณานุมัติการได้มาซึ่งทรัพย์สินของบริษัทย่อยที่บริษัท ที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ โดยการเข้าซื้อและรับโอนกิจการของบริษัท โกลบอล ไปโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินและรายการที่เกี่ยวข้องกัน

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

☐ เห็นด้วย

☐ ไม่เห็นด้วย

☐ งดออกเสียง

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 10,155.00 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,274,291,388.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 1,274,281,233.00 บาท

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

☐ เห็นด้วย

☐ ไม่เห็นด้วย

☐ งดออกเสียง

วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

☐ เห็นด้วย

☐ ไม่เห็นด้วย

☐ งดออกเสียง

วาระที่ 5 พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 8,023,687,398.00 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,274,281,233.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 9,297,968,631.00 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2,674,562,466 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

☐ เห็นด้วย

☐ ไม่เห็นด้วย

☐ งดออกเสียง

วาระที่ 6 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

☐ เห็นด้วย

☐ ไม่เห็นด้วย

☐ งดออกเสียง

วาระที่ 7 พิจารณานุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ นายนิติธรรมจักร ซึ่งถือเป็นการออกและเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

☐ เห็นด้วย

☐ ไม่เห็นด้วย

☐ งดออกเสียง

วาระที่ 8 พิจารณออนุมัติการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จูฑานาวี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 (JUTHA-W1) ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐งดออกเสียง

วาระที่ 9 พิจารณออนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ

วาระที่ 9.1 พิจารณออนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,699,041,644 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท เพื่อเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐งดออกเสียง

วาระที่ 9.2 พิจารณออนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 90,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ให้แก่ นายนิติ ธรรมจักร ซึ่งถือเป็นการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐งดออกเสียง

วาระที่ 9.3 พิจารณออนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 885,520,822 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐งดออกเสียง

วาระที่ 10 พิจารณออนุมัติการเพิ่มจำนวนกรรมการ การแต่งตั้งกรรมการใหม่ และการแต่งตั้งกรรมการอิสระ

(1) การแต่งตั้ง นาย วิวรรณ เหมมณฑารพ ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระ

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐งดออกเสียง

- (2) การแต่งตั้ง นาย รุ่งนิรันดร์ ตั้งสุรกิจ ดำรงตำแหน่งกรรมการ
- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐งดออกเสียง

วาระที่ 11 พิจารณานุมัติการแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ

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

วาระที่ 12 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

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

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้หรือระบุไว้ไม่ชัดเจนหรือในกรณีที่ที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

ลงชื่อ.....ผู้มอบฉันทะ
()

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ
()

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ
()

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ
()



หมายเหตุ

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้
2. ในกรณีที่มิ่วาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ตามแบบ



ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ข.

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)

ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 ในวันที่ 22 พฤศจิกายน 2564 เวลา 14.00 น. ในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

.....

วาระที่.....เรื่อง.....

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

วาระที่.....เรื่อง.....

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

วาระที่.....เรื่อง.....

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



หนังสือมอบฉันทะ แบบ ค.
(สำหรับผู้ถือหุ้นต่างประเทศที่แต่งตั้งคัสโตเดียนในประเทศไทยเท่านั้น)

เขียนที่.....

วันที่.....เดือน.....พ.ศ.....

(1) ข้าพเจ้า.....สัญชาติ.....
อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....อำเภอ/เขต.....
จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม.....หุ้น
และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง ดังนี้

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

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

(3) ขอมอบฉันทะให้ (กรุณาเลือกข้อใดข้อหนึ่ง)

☐ 1)อายุ.....ปี
อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....อำเภอ/เขต.....
จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....หรือ

☐ 2) มอบฉันทะให้กรรมการอิสระคนใดคนหนึ่งของบริษัทฯ คือ

☐ นายศิริชัย สาครรัตนกุล หรือ

☐ นายอดุลย์ จันทนจุลกะ หรือ

☐ นายประมวล จันทริชีวะ

(รายละเอียดประวัติกรรมการอิสระปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 10 ของหนังสือเชิญประชุมวิสามัญ

ผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 โดยกรรมการอิสระไม่มีส่วนได้เสียในทุกรว)

ทั้งนี้ ในกรณีที่กรรมการอิสระผู้รับมอบฉันทะคนใดคนหนึ่ง ไม่สามารถเข้าประชุมได้ ให้กรรมการอิสระที่เหลือเป็นผู้รับ
มอบฉันทะแทนกรรมการอิสระที่ไม่สามารถเข้าประชุม

เป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564
ในวันที่ 22 พฤศจิกายน 2564 เวลา 14.00 น. ในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน
เวลา และสถานที่อื่นด้วย

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนในครั้งนี ดังนี้

☐ มอบฉันทะตามจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถือและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้

☐ มอบฉันทะบางส่วน คือ

☐ หุ้นสามัญหุ้น และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้
.....เสียง

☐ หุ้นบุริมสิทธิหุ้น และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้
.....เสียง

รวมสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ทั้งหมดเสียง

(5) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

☐ เห็นด้วย _____ เสียง ☐ ไม่เห็นด้วย _____ เสียง ☐งดออกเสียง _____ เสียง

วาระที่ 2 พิจารณานุมัติการได้มาซึ่งทรัพย์สินของบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ โดยการเข้าซื้อและรับโอนกิจการของบริษัท โกลบอล ไปโอ พาวเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินและรายการที่เกี่ยวข้องกัน

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

☐ เห็นด้วย _____ เสียง ☐ ไม่เห็นด้วย _____ เสียง ☐งดออกเสียง _____ เสียง

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 10,155.00 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,274,291,388.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 1,274,281,233.00 บาท

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

☐ เห็นด้วย _____ เสียง ☐ ไม่เห็นด้วย _____ เสียง ☐งดออกเสียง _____ เสียง

วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

☐ เห็นด้วย _____ เสียง ☐ ไม่เห็นด้วย _____ เสียง ☐งดออกเสียง _____ เสียง

วาระที่ 5 พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 8,023,687,398.00 บาทจากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,274,281,233.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 9,297,968,631.00 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2,674,562,466 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

☐ เห็นด้วย _____ เสียง ☐ ไม่เห็นด้วย _____ เสียง ☐งดออกเสียง _____ เสียง

วาระที่ 6 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

☐ เห็นด้วย _____ เสียง ☐ ไม่เห็นด้วย _____ เสียง ☐งดออกเสียง _____ เสียง

วาระที่ 7 พิจารณานุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ นายนิติ ธรรมจักร ซึ่งถือเป็นการออกและเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด

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

วาระที่ 8 พิจารณานุมัติการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 (JUTHA-W1) ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

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

วาระที่ 9 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ

วาระที่ 9.1 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,699,041,644 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท เพื่อเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

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

วาระที่ 9.2 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 90,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท ให้แก่ นายนิติ ธรรมจักร ซึ่งถือเป็นการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด

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

วาระที่ 9.3 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 885,520,822 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ JUTHA-W1 ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

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

วาระที่ 10 พิจารณานุมัติการเพิ่มจำนวนกรรมการ การแต่งตั้งกรรมการใหม่ และการแต่งตั้งกรรมการอิสระ

- (1) การแต่งตั้ง นาย วิวรรณ เหมมณฑารพ ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระ
- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- ☐ เห็นด้วย _____ เสียง ☐ ไม่เห็นด้วย _____ เสียง ☐งดออกเสียง _____ เสียง
- (2) การแต่งตั้ง นาย รุ่งนิรันดร์ ตั้งสุรกิจ ดำรงตำแหน่งกรรมการ
- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- ☐ เห็นด้วย _____ เสียง ☐ ไม่เห็นด้วย _____ เสียง ☐งดออกเสียง _____ เสียง

วาระที่ 11 พิจารณานุมัติการแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ

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

วาระที่ 12 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

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

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ให้ถือว่า การลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้หรือระบุไว้ไม่ชัดเจนหรือในกรณีที่ที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร



กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณี que ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

ลงชื่อ.....ผู้มอบฉันทะ
()

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ
()

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ
()

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบฉันทะ
()

หมายเหตุ

1. หนังสือมอบฉันทะแบบ ค. นี้ใช้เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่ปรากฏชื่อในทะเบียนผู้ลงทุนต่างประเทศ และแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้นให้เท่านั้น
2. หลักฐานที่ต้องแนบพร้อมหนังสือมอบฉันทะคือ
 - a. หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นให้คัสโตเดียน (Custodian) เป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน
 - b. หนังสือยืนยันว่าผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจคัสโตเดียน
3. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้
4. ในกรณีที่มิวาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำ ต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ค. ตามแนบ



ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ค.

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)

ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 ในวันที่ 22 พฤศจิกายน 2564 เวลา 14.00 น. ในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

.....

วาระที่.....เรื่อง.....

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- ☐ เห็นด้วย.....เสียง ☐ ไม่เห็นด้วยเสียง ☐งดออกเสียง.....เสียง

วาระที่.....เรื่อง.....

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- ☐ เห็นด้วย.....เสียง ☐ ไม่เห็นด้วยเสียง ☐งดออกเสียง.....เสียง

วาระที่.....เรื่อง.....

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- ☐ เห็นด้วย.....เสียง ☐ ไม่เห็นด้วยเสียง ☐งดออกเสียง.....เสียง