

วันที่ 19 มีนาคม 2561

เรื่อง แจ้งการเข้าลงทุนในธุรกิจพลังงาน (โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 5 เมกะวัตต์ จ.สระแก้ว)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เนื่องด้วยที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท กรีน ริซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 3/2561 เมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2561 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัท เอซีดี เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นทั้งหมด) เข้าลงทุนในธุรกิจพลังงานโดยการเข้าซื้อหุ้นข้างมากในบริษัท เอส เค วัน เพาเวอร์ จำกัด (“SK1”) ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเพื่อรับโอนกิจการ โครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ชนิดติดตั้งบนพื้นดิน ขนาด 5.0 เมกะวัตต์ จังหวัดสระแก้ว จากผู้ดำเนินโครงการรายเดิม โดยมีมูลค่าการลงทุนรวม 79.0 ล้านบาท (“โครงการฯ”) เนื่องจากขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์มีขนาดของรายการร้อยละ 11.83 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน (อ้างอิงข้อมูลงบการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม 2560) และเมื่อรวมกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมาของบริษัท (รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ การเข้าลงทุนในบริษัท เจ.อี โซลาร์ ลพบุรี จำกัด) ส่งผลให้มีขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 22.85 จึงเข้าข่ายรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่มีขนาดรายการสูงกว่าร้อยละ 15 แต่ไม่เกินร้อยละ 50 ตามหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมเรียกว่า “ประกาศการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) บริษัทจึงมีหน้าที่เปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และจัดส่งหนังสือเวียนเกี่ยวกับสารสนเทศของรายการถึงผู้ถือหุ้นภายใน 21 วันนับจากวันที่แจ้งข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

19 มีนาคม 2561

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง

บริษัท เอซีดี เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (“ACDE”) เข้าลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าฯ คิดเป็นมูลค่าลงทุนรวมทั้งสิ้น 79 ล้านบาท ผ่านการถือหุ้นบางส่วนใน SK1 (บริษัทที่จัดตั้งขึ้นใหม่โดย บริษัท นอร์ทิส เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (“NT”) เพื่อรับโอนกิจการโครงการ โรงไฟฟ้าฯ ซึ่งมีผู้ถือหุ้นร่วมลงทุน คือ NT และบริษัท เมทลิงค์ อินโฟ จำกัด (“ML”)) และการให้กู้ยืมแก่บุคคลที่เกี่ยวข้อง โดยเข้าทำรายการ ดังนี้

- (1) ACDE เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นใน SK1 และรับ โอนสิทธิต่างๆ ที่เกี่ยวข้องจาก นางสาวคริสติน่า ไกรภัสสรพงษ์ (ผู้ถือหุ้นสามัญของ SK1) ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท
- (2) ACDE ให้กู้ยืมแก่ SK1 และ ML ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

หมายเหตุ: ML เป็นบริษัทผู้ดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าฯ เดิม ซึ่งตกลงจะโอนกิจการโครงการโรงไฟฟ้าฯ ให้แก่ SK1 คิดเป็นมูลค่าโครงการทั้งสิ้น 330 ล้านบาท ทั้งนี้ ML ตกลงเข้าร่วมลงทุนถือหุ้นบุริมสิทธิ ในสัดส่วนร้อยละ 51 ของหุ้นทั้งหมดของ SK1 เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในการโอนสิทธิตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ทั้งนี้ หุ้นบุริมสิทธิทั้งหมดใน SK1 เป็นหุ้นซึ่งไม่มีสิทธิออกเสียงแต่อย่างใด

3. ลักษณะรายการ

3.1. สรุปสาระสำคัญของการลงทุน

- (1) ACDE เข้าซื้อหุ้นสามัญใน SK1 จากนางสาวคริสติน่า ไกรภัสสรพงษ์ เป็นจำนวนทั้งสิ้น 294,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนทั้งสิ้น ร้อยละ 60 ของจำนวนหุ้นสามัญและสิทธิออกเสียงทั้งหมดใน SK1 คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 9,820,000 บาท

หลังจากเข้าถือหุ้นใน SK1 แล้ว ACDE ชำระค่าหุ้นสามัญใน SK1 เพิ่มเติมอีกเป็นจำนวน 20,580,000 บาท

- (2) ACDE รับ โอนสิทธิในการได้รับชำระเงินตามตัวสัญญาใช้เงินและสัญญารับจํานำหุ้นบุริมสิทธิใน SK1 จากนางสาวคริสติน่า ไกรภัสสรพงษ์ คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 9,180,000 บาท
- (3) ACDE ให้ ML กู้ยืมเงินลงทุนในหุ้นบุริมสิทธิของ SK1 คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 21,420,000 บาท (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7 ต่อปีและมีกำหนดชำระคืนภายใน 3 ปี)
- (4) ACDE ให้ SK1 กู้ยืมเงินเพื่อใช้ในการชำระค่ารับ โอนกิจการ โครงการ โรงไฟฟ้าฯ เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 18,000,000 บาท (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5 ต่อปีและมีกำหนดชำระคืนภายใน 10 ปี)

โครงสร้างการถือหุ้นและการบริหารงานใน SK1 ก่อนการลงทุนของบริษัท เอซีดี เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด

โครงสร้างการถือหุ้นใน บริษัท เอส เค วัน จำกัด

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	ประเภท	จำนวน(หุ้น)	ชำระแล้ว	ชำระแล้ว(บาท)	ยังไม่ชำระ	ยังไม่ชำระ(บาท)
1	NT	สามัญ	10,000.00	25%	250,000.00	75%	750,000.00
2	NT	สามัญ	186,000.00	30%	5,580,000.00	70%	13,020,000.00
3	คุณคริสติน่า	สามัญ	294,000.00	30%	8,820,000.00	70%	20,580,000.00
4	ML	บุริมสิทธิ	510,000.00	30%	15,300,000.00	70%	35,700,000.00
รวมมูลค่าสุทธิ		490,000.00	510,000.00		29,950,000.00		70,050,000.00

หมายเหตุ: SK1 ทุนจดทะเบียน 100,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 490,000 หุ้น และหุ้นบุริมสิทธิ 510,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ทั้งนี้ SK1 เป็นบริษัทที่มีผู้ประกอบการอื่นมาก่อน

โครงสร้างกรรมการ ประกอบด้วยกรรมการ 4 ราย ดังนี้

1.นางสาวประภารัตน์ ตั้งควัฒนา 2.นางสาวคริสติน่า ไกรภัสสรพงษ์ 3.นางสาวสุณีย์ สุพรรณวัฒนกุล 4.นายประพันธ์ อัสพลังพรหม

เงื่อนไขลงนามผูกพันบริษัท

นายประพันธ์ อัสพลังพรหม หรือ นางสาวประภารัตน์ ตั้งควัฒนา ลงลายมือชื่อร่วมกับ นางสาวคริสติน่า ไกรภัสสรพงษ์ หรือ นางสาวสุณีย์ สุพรรณวัฒนกุล รวมเป็นสองคน และประทับตราสำคัญของบริษัท

โครงสร้างการถือหุ้นและการบริหารงานใน SK1 ภายหลังการเข้าลงทุนของบริษัท เอซีดี เอ็นเนอร์ยี จำกัด

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	ประเภท	จำนวนหุ้น	ชำระแล้ว
1	NT	สามัญ	196,000	19,600,000
2	ACDE	สามัญ	294,000	29,400,000
3	MT	บุริมสิทธิ	510,000	51,000,000
รวม			10,000,000	100,000,000

หมายเหตุ: 1. NT และ ACDE ให้กู้ยืมเงินแก่ ML จำนวนรวม 51 ล้านบาท (ในสัดส่วนการให้กู้ยืม NT 40% : ACDE 60%) เพื่อใช้ชำระค่าหุ้นบุริมสิทธิใน SK1 โดย ML ออกตั๋วสัญญาใช้เงินให้แก่ NT และ ACDE ตามสัดส่วนเงินกู้ยืมดังกล่าว โดยตั๋วสัญญาใช้เงินมีอายุ 3 ปี และอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7 ต่อปี ซึ่ง ML ในฐานะผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิได้รับเงินปันผลจาก SK1 ในอัตราเดียวกันกับดอกเบี้ยเงินกู้ยืมตามตั๋วสัญญาใช้เงินดังกล่าว

2. ACDE เข้าลงทุนใน SK1 ในวันที่ 19 มีนาคม 2561 ซึ่งส่งผลให้ SK1 มีสถานะเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของ GREEN

โครงสร้างกรรมการ ประกอบด้วยกรรมการ 4 ราย ดังนี้

1.นางสาวประภารัตน์ ตั้งควัฒนา 2.นายประทีป อนันต์โชติ 3. นายพิพัทธ์ วิริยะเมตตากุล 4. นายอภิชาติ ศิวโมกข์

เงื่อนไขขงนามผูกพันบริษัท

นางสาวประภารัตน์ ดังควัดนา ลงลายมือชื่อร่วมกับ นายประทีป อนันต์โชติ หรือ นายพิพัทธ์ วิริยะเมตตากุล หรือ นายอภิชาติ ศิวโมทย์ รวมเป็นสองคน และประทับตราสำคัญของบริษัท

3.2. สรุปข้อมูลโครงการโรงไฟฟ้าฯ

SK1 จะรับโอนกิจการ โครงการ โรงไฟฟ้าจาก ML แล้วเสร็จไม่เกินเดือนเมษายน 2561 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประเภทโครงการ	<ul style="list-style-type: none">โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนพื้นดิน ขนาด 5 เมกกะวัตต์ อ.เมือง จ. สระแก้ว ผลิตไฟฟ้าจากแผงโฟโตโวลเทอิก (Photovoltaic Panel)
เจ้าของโครงการ	<ul style="list-style-type: none">สหกรณ์การเกษตรนิคมสระแก้ว จำกัด
ผู้สนับสนุนโครงการ	<ul style="list-style-type: none">บริษัท เมทลิงค์ อินโฟ จำกัด (ML)
พื้นที่โครงการ	<ul style="list-style-type: none">ขนาด 28,822 ตารางวา หรือคิดเป็น 72 ไร่ 0 งาน 22 ตารางวา กรรมสิทธิ์เป็นของ สหกรณ์การเกษตร นิคมสระแก้ว จำกัด
อัตรารับซื้อไฟฟ้า	<ul style="list-style-type: none">Feed-in-Tariff (FiT) 5.377 บาท ต่อหน่วย (mwh) คงที่ตลอดอายุสัญญา
ส่วนแบ่งรายได้ของสหกรณ์	<ul style="list-style-type: none">3.3 ล้านบาทต่อปีตลอดอายุสัญญา (ปีที่ 1-3 หักค่าที่ดิน 2.7 ล้านบาทต่อปี)
ระยะเวลาซื้อขายไฟฟ้า	<ul style="list-style-type: none">สัญญามีอายุ 25 ปี เริ่ม COD 31 สิงหาคม 2560 สิ้นสุดวันที่ 30 ธันวาคม 2584 (ณ วันที่ ประเมินมูลค่า 1 เมษายน 2561 สัญญาคงเหลือระยะเวลา 23 ปี 9 เดือน)
ปริมาณรับซื้อไฟฟ้า	<ul style="list-style-type: none">กำลังการผลิตติดตั้ง 5 เมกกะวัตต์ (MW) / กำลังผลิตสูงสุด 4.994 MW
สิทธิประโยชน์ทางภาษี	<ul style="list-style-type: none">ได้รับบัตรส่งเสริมการลงทุน (BOD) โดยได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล 8 ปี (ปี2560-2567) และยกเว้นภาษีต่ออีก 5 ปี ในอัตรา 50% ของฐานภาษีเงินได้นิติบุคคลในขณะนั้น (ปี2568-2572)
รายได้จากการขายไฟฟ้าที่ SK1 จะได้รับ	<ul style="list-style-type: none">ประมาณ 3 ล้านบาทต่อเดือน
ค่าตอบแทนที่ต้องชำระให้แก่ ML สำหรับการรับโอนกิจการ	330 ล้านบาท ประกอบด้วย <ul style="list-style-type: none">เงินลงทุนในหุ้นของ SK1 จำนวน 100 ล้านบาท (ACDE : NT ในสัดส่วน 60: 40)เงินกู้ยืมแก่ SK1 จำนวน 30 ล้านบาท (ACDE : NT ในสัดส่วน 60: 40)เงินกู้ยืมสถาบันการเงิน (ในนาม SK1) จำนวน 200 ล้านบาท

4. เกณฑ์ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

บริษัทมิได้จ้างผู้ประเมินราคาทรัพย์สิน แต่ได้วิเคราะห์จากต้นทุนและข้อมูลโครงการแล้วเห็นว่า การเข้าลงทุนโดยรับโอนกิจการโครงการโรงไฟฟ้าของ SK1 จาก ML ในราคาค่าตอบแทนทั้งสิ้น 330 ล้านบาท มีความเหมาะสม โดย ACDE เข้ารับซื้อหุ้นสามัญในสัดส่วนร้อยละ 60 ของหุ้นสามัญและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ SK1 จากผู้ถือหุ้นเดิมคือ นางสาวคริสติน่า ไกรภัสสรพงษ์โดยชำระส่วนเพิ่มเงินค่าหุ้นสามัญ (Premium) ให้แก่ นางสาวคริสติน่า ไกรภัสสรพงษ์ เป็นจำนวน 1,000,000 บาท

5. การประเมินความคุ้มค่าโครงการและผลการดำเนินงานของโครงการโรงไฟฟ้าฯ (ผู้ผลิตไฟฟ้าได้จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ครั้งแรกวันที่ 31 สิงหาคม 2560)

กรณี	การประเมินความคุ้มค่าของโครงการ			
	มูลค่า NPV (ล้านบาท)	PIRR(%)	EIRR(%)	ระยะเวลาคืนทุน(ปี)
Base case – ค่าความเข้มของแสง 4.00 Kwh/m ² /day	-4.94	5.83	7.47	14 ปี 3 เดือน

สรุปรายได้ในช่วงที่ผ่านมาของโครงการ ดังนี้

	Sep 60	Oct 60	Nov 60	Dec 60	Jan 61	รวม
หน่วยรวม	613,760.00	615,840.00	524,880.00	665,360.00	630,480.00	3,050,320.00
FIT	5.38	5.38	5.38	5.38	5.38	5.38
รวมค่าไฟฟ้า	3,300,187.52	3,311,371.68	2,822,279.76	3,577,640.72	3,390,090.96	16,401,570.64
VAT	231,013.13	231,796.02	197,559.58	250,434.85	237,306.37	1,148,109.94
Total	3,531,200.65	3,543,167.70	3,019,839.34	3,828,075.57	3,627,397.33	17,549,680.58

6. การคำนวณขนาดรายการ

ขนาดของรายการที่คำนวณได้สูงสุดตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิคิดเป็นร้อยละ 13.59 โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมของ GREEN สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 อย่างไรก็ตาม เมื่อนับขนาดรายการรวมในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา (รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ การเข้าลงทุนในบริษัท เจ.อี โซลาร์ ลพบุรี จำกัด) ส่งผลให้ขนาดรายการรวมสูงสุดเท่ากับร้อยละ 22.85 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

เกณฑ์การคำนวณ ขนาดรายการ	วิธีคำนวณขนาดรายการ	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
1. เกณฑ์มูลค่า สินทรัพย์ที่มี ตัวตนสุทธิ	$\frac{\text{NTA ของเงินลงทุนในบริษัท} \times \text{สัดส่วนที่ได้มาหรือจำหน่ายไป}}{\text{NTA ของบริษัทจดทะเบียน}}$ $\frac{100 \times 0.6 \times 100}{441.37}$	13.59
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ จากการ ดำเนินงาน	$\frac{\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของเงินลงทุนในบริษัท} \times \text{สัดส่วนที่ซื้อหรือขาย}}{100}$ <p>กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน</p>	NA เนื่องจาก บริษัทมีผล ขาดทุน
1. เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่ง ตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารายการที่จ่ายหรือได้รับ (79)} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน (667.75)}}$	11.83
2. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน ที่ออกเพื่อชำระค่า สินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่บริษัทออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของบริษัท}}$	NA เนื่องจากไม่มี การออกหุ้น เพื่อชำระค่า สินทรัพย์

7. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัทจากผลของการเข้าทำรายการ

การเข้าทำรายการในครั้งนี้จะมีส่วนช่วยสร้างรายได้และผลกำไรที่แน่นอนให้แก่บริษัทในระยะยาว ซึ่งส่งผลดีต่อผลการดำเนินงานของบริษัท อีกทั้งเป็นการขยายขอบเขตงานในกลุ่มธุรกิจเพื่อกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจให้มีความหลากหลายและครอบคลุมวัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุนของบริษัทให้มากที่สุด

8. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 3/2561 โดยมติเสียงข้างมากอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ เนื่องจากแม้ว่าจะมีความเสี่ยงในการลงทุนอยู่บ้าง แต่ก็อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ โดยเมื่อพิจารณาจากผลการดำเนินงานของโครงการฯ และความคุ้มค่าแล้วเป็นรายการที่ยังคงมีความเหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทในอนาคต

9. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือกรรมการของบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

กรรมการตรวจสอบของบริษัท (นายสิน เอกวิศาล) มีความเห็นแตกต่างจากมติของคณะกรรมการบริษัท โดยเห็นว่าบริษัทยังไม่ควรลงทุนในโครงการดังกล่าว เนื่องจากแม้ว่าหากพิจารณาจากผลการดำเนินงานของโครงการแล้วจะมีความคุ้มค่าแต่การลงทุนในครั้งนี้ยังมีความเสี่ยงในการลงทุน ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงเกี่ยวกับการขอยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่มจากการโอนกิจการบางส่วนจาก ML ให้แก่ SK1 ซึ่งอาจมีความไม่แน่นอน และความเสี่ยงจากการการลงทุนใน SK1 ร่วมกับผู้ลงทุนรายอื่น ตลอดจนความเสี่ยงในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และการดำเนินโครงการโรงไฟฟ้า เป็นต้น

ขอแสดงความนับถือ

(นายประทีป อนันตโชติ)

รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท กรีน รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)