



สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 2

สารสนเทศของบริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) เรื่อง การได้มาซึ่งสินทรัพย์

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “PSTC”) ครั้งที่ 5/2560 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 22 กันยายน 2560 (“ที่ประชุมคณะกรรมการ”) ได้มีมติอนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท บิ๊กแก๊ส เทคโนโลยี จำกัด (“BIGGAS”) ในจำนวน 41,632,000 หุ้น ในราคาทั้งสิ้น 1,350.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าที่ประมาณ 32.43 บาทต่อหุ้นนั้น

การเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศได้มาหรือจำหน่ายไป”) ซึ่งจัดเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 2 โดยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 40.80 ตามวิธีการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน อ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัทสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทแล้ว และงบการเงินรวมของ BIGGAS สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของ BIGGAS แล้ว ในการทำรายการดังกล่าวบริษัทมีหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) และ ต้องดำเนินการจัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นภายใน 21 วันนับแต่วันที่เปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ

ทั้งนี้ สารสนเทศในการทำรายการดังกล่าวมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. วัน เดือน ปี ที่มีการตกลงเข้าทำรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2560 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 22 กันยายน 2560 ได้มีมติอนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BIGGAS ในจำนวน 41,632,000 หุ้น ในราคาทั้งสิ้น 1,350.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าที่ประมาณ 32.43 บาทต่อหุ้น ซึ่งแบ่งการจองซื้อและชำระราคาหุ้นเพิ่มทุน BIGGAS เป็นสองคราว (ตามรายละเอียดข้อ 5.) โดยครั้งที่ 1 คาดว่าจะแล้วเสร็จในช่วงกลางเดือนธันวาคม 2560 และครั้งที่ 2 จะแล้วเสร็จภายในสิ้นปี 2560

2. คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง ความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน

ผู้ซื้อ : PSTC
ผู้ขาย : BIGGAS

ความสัมพันธ์

BIGGAS ไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)



3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทจะเข้าลงทุนใน BIGGAS โดยการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 41,632,000 หุ้น ในราคาทั้งสิ้น 1,350.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าที่ประมาณ 32.43 บาทต่อหุ้น

การเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศได้มาหรือจำหน่ายไป ซึ่งจัดเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 2 โดยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 40.80 ตามวิธีการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน อ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัทสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทแล้ว และงบการเงินรวมของ BIGGAS สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของ BIGGAS แล้ว โดยมีรายละเอียดดังนี้

เกณฑ์	การคำนวณ	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์ NTA	$\frac{\text{สัดส่วนการเข้าถือหุ้น} \times \text{NTA ของ BIGGAS}}{\text{NTA ของ PSTC}} = \frac{51\% \times 103.96 \text{ ล้านบาท}}{1,381.78 \text{ ล้านบาท}}$	3.84%
2. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่าที่จ่าย}}{\text{ทรัพย์สินรวมของ PSTC}} = \frac{1,350.00 \text{ ล้านบาท}}{3,309.03 \text{ ล้านบาท}}$	40.80%
3. เกณฑ์กำไรสุทธิ	- ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจาก PSTC มีผลขาดทุนสุทธิย้อนหลัง 12 เดือน -	
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	- ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากไม่ได้มีการออกหุ้นเพื่อชำระค่าทรัพย์สิน -	

4. รายละเอียดของสินทรัพย์

สินทรัพย์ที่ทำรายการ : หุ้นสามัญของ BIGGAS
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว : 200.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 40 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท
(อ้างอิงจากสำเนาบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น ซึ่งคัดจากสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2560)

ลักษณะธุรกิจ

BIGGAS และบริษัทย่อยประกอบธุรกิจใน 3 สายงานธุรกิจหลักดังนี้

1. ธุรกิจวิศวกรรมที่เกี่ยวข้องกับพลังงาน ดำเนินการโดย BIGGAS
2. ธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว (LPG) ดำเนินการโดย BIGGAS
3. ธุรกิจบริการขนส่ง ดำเนินการโดย บจ. พีจีที โลจิสติกส์ บริษัทย่อยของ BIGGAS โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 91.20 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว

BIGGAS ก่อตั้งขึ้นเมื่อ พ.ศ. 2554 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินธุรกิจในด้านวิศวกรรมที่เกี่ยวกับพลังงาน โดยมีบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ด้านนี้โดยเฉพาะ ตัวอย่างผลงานโครงการที่ผ่านมาของ BIGGAS ได้แก่ งานด้านก่อสร้างสถานบริการก๊าซธรรมชาติ งานซ่อมบำรุงสถานบริการก๊าซธรรมชาติ งานซ่อมบำรุงรถขนส่งก๊าซธรรมชาติ งานติดตั้งระบบเชื้อเพลิงสำหรับโรงงานอุตสาหกรรม เป็นต้น

ด้วยประสบการณ์ในด้านธุรกิจพลังงานและวิสัยทัศน์ของผู้บริหารของ BIGGAS ที่มีเป้าหมายจะเป็นผู้ให้บริการด้านพลังงานอย่างครบวงจร BIGGAS ได้รับใบอนุญาตให้เป็นผู้ค้าน้ำมันเชื้อเพลิงตามมาตรา 7 แห่งพระราชบัญญัติการค้าน้ำมัน พ.ศ. 2543 เพื่อ



ขยายการประกอบธุรกิจไปสู่ธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว (LPG) ให้กลุ่มลูกค้าหลักซึ่งเป็นสถานประกอบการก๊าซ LPG สำหรับรถยนต์และจำหน่ายก๊าซบรรจุถังให้กับภาคครัวเรือนภายใต้เครื่องหมายการค้า “บิ๊กแก๊ส” โดยมีโรงบรรจุก๊าซ LPG ซึ่ง BIGGAS ดำเนินการเองจำนวน 2 แห่ง

นอกจากธุรกิจข้างต้น BIGGAS ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการเพื่อเป็นผู้จำหน่ายก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) ซึ่งคาดว่าจะสามารถดำเนินการได้ในปี 2561 โดยมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่เป็นโรงงานอุตสาหกรรม เนื่องจาก BIGGAS เล็งเห็นถึงแนวโน้มความต้องการใช้ LNG ในประเทศไทยที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพื่อนำมาใช้เป็นเชื้อเพลิงสำหรับการผลิตไฟฟ้า โรงแยกก๊าซ ภาคอุตสาหกรรม และภาคคมนาคมขนส่ง ตามที่รายงานผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ (กพช.) วันที่ 8 ธันวาคม 2559 ที่คาดว่าจะปริมาณความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติในประเทศจะเพิ่มขึ้นที่ระดับ 5,062 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวันภายในปี 2579 จากปัจจุบันที่อยู่ระดับ 4,692 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวันในช่วงเดือนมกราคมถึงมิถุนายน 2560 จากรายงานข้างต้น BIGGAS คาดว่าจะได้รับความสนใจจากโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่และกลางที่จะเปลี่ยนมาใช้เชื้อเพลิงประเภท LNG เพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนของ LNG ที่ถูกกว่าและมีความปลอดภัยสูงเมื่อเปรียบเทียบกับเชื้อเพลิงชนิดอื่นๆ ถึงแม้ว่า โรงงานอาจจะต้องลงทุนสร้างอุปกรณ์และถังบรรจุ LNG เพิ่มเติม แต่ด้วยความเชี่ยวชาญของ BIGGAS ในด้านวิศวกรรมพลังงาน จะสามารถแนะนำและออกแบบอุปกรณ์ให้ลูกค้ากลุ่มดังกล่าวเปลี่ยนมาใช้ LNG ได้อย่างคุ้มค่า ปลอดภัยและมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ BIGGAS มีสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด (“TPN”) กับกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทดังกล่าว ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเมื่อปี 2558 เพื่อลงทุนในโครงการขยายระบบท่อขนส่งน้ำมันไปยังภาคตะวันออกเฉียงเหนือ โดยในปัจจุบันโครงการดังกล่าวยังอยู่ระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ ศึกษาผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) และผลกระทบต่อชุมชนที่อาจได้รับผลกระทบจากการก่อสร้างโครงการซึ่งประกอบด้วยนายอำเภอ และผู้นำท้องถิ่นตามแนวถนนที่ท่อส่งน้ำมันซึ่งเบื้องต้นคิดเป็นระยะทางทั้งสิ้นประมาณ 350 กิโลเมตร รวมถึงการพิจารณาหาพันธมิตรทางธุรกิจอื่นๆ ที่อาจจะมาลงทุนร่วมกันในโครงการดังกล่าว

คณะกรรมการ

ณ วันที่ 11 กันยายน 2560 คณะกรรมการบริษัทของ BIGGAS ประกอบด้วย

1. นาย สุรเดช มาลัยทอง
2. นาย ธนัช ปวรวิบูลยากร
3. นางสาว ปิยะภัทร์ สุวรรณสังข์

โครงสร้างการถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนทำรายการ		หลังทำรายการ	
	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1. บมจ. เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี	-	-	41,632,000	51.00
2. นาย ธนัช ปวรวิบูลยากร	20,800,000	52.00	20,800,000	25.48
3. นาง ภาวิดา กุญชร ณ อยุธยา	4,210,000	10.53	4,210,000	5.16
4. นาย สุรเดช มาลัยทอง	2,860,000	7.15	2,860,000	3.50
5. นางสาว ปิยะภัทร์ สุวรรณสังข์	2,800,000	7.00	2,800,000	3.43
6. นาง วิรัชดา ตติยกุล	2,400,000	6.00	2,400,000	2.94



รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนทำรายการ		หลังทำรายการ	
	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
7. นาย อภิชาติ จูตระกูล	1,600,000	4.00	1,600,000	1.95
8. นางสาว อรจิรา ดำรงศักดิ์	1,000,000	2.50	1,000,000	1.23
9. นาย จีรพงษ์ ใจหลัก	1,000,000	2.50	1,000,000	1.23
10. นาย ชัยรัตน์ ศรีไชย	1,000,000	2.50	1,000,000	1.23
11. นาย พรศักดิ์ หิรัญชูพงศ์	1,000,000	2.50	1,000,000	1.23
12. นางสาว หลี อิง	400,000	1.00	400,000	0.49
13. นาง นันทพร ไม้ทองดี	400,000	1.00	400,000	0.49
14. นางสาว สุพรรณรักษ์ สมบัติเชื่อนาค	150,000	0.37	150,000	0.18
15. นาย วรภูมิ คุปต์ถาวรฤทธิ์	150,000	0.37	150,000	0.18
16. นาย อิทธิเดช อนุสรราชกิจ	100,000	0.25	100,000	0.12
17. นาย ชินดิษฐ์ สุวัชรรัตนสกุล	80,000	0.20	80,000	0.10
18. นาย วิโรจน์ วชิรเดชกุล	50,000	0.13	50,000	0.06
รวม	40,000,000	100.00	81,632,000	100.00

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงินรวม	สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุด		
	31 ธ.ค. 2557 ¹	31 ธ.ค. 2558 ¹	31 ธ.ค. 2559 ¹
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2.64	4.95	6.42
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	23.80	42.21	91.78
รายได้ค้างรับ	-	45.40	50.03
สินค้าคงเหลือ	10.24	19.13	37.83
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	42.01	85.95	85.66
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.07	0.18	0.15
สินทรัพย์อื่น	14.28	22.13	10.44
รวมสินทรัพย์	93.05	219.95	282.31
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1.00	38.10	25.60
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	31.62	60.18	113.64
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	21.61	11.00	18.86



งบแสดงฐานะการเงินรวม	สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุด		
	31 ธ.ค. 2557 ¹	31 ธ.ค. 2558 ¹	31 ธ.ค. 2559 ¹
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	15.26	3.89	2.11
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	9.31	17.42	11.79
หนี้สินอื่น	1.67	2.06	5.80
รวมหนี้สิน	80.48	132.65	177.79
ทุนจดทะเบียน (ล้านหุ้น)	0.20	20.00	20.00
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	20.00	100.00	100.00
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(7.43)	(13.21)	4.27
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0.50	0.24
รวมส่วนของของผู้ถือหุ้น	12.57	87.30	104.52

หมายเหตุ: 1. งบการเงินตรวจสอบของ BIGGAS รอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งมีการปรับปรุงใหม่ของยอดต้นงวดรอบปีบัญชี 2558 ด้วย

หน่วย: ล้านบาท

งบกำไรขาดทุนรวม	สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุด		
	31 ธ.ค. 2557 ¹	31 ธ.ค. 2558 ²	31 ธ.ค. 2559 ²
รายได้จากการขายและการให้บริการ	106.64	162.73	861.45
ต้นทุนการขายและการให้บริการ	(96.60)	(131.68)	(781.86)
กำไรขั้นต้น	10.04	31.06	79.59
รายได้อื่น	2.21	2.54	4.12
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1.89)	(0.19)	(13.82)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(32.19)	(32.71)	(43.10)
ต้นทุนทางการเงิน	(1.05)	(2.30)	(5.60)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(22.88)	(1.61)	21.18
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(2.39)	(4.10)	(3.96)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	(25.27)	(5.72)	17.22
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	(126.33)	(0.29)	0.87

หมายเหตุ: 1. งบการเงินตรวจสอบของ BIGGAS รอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

2. งบการเงินตรวจสอบของ BIGGAS รอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน

หุ้นสามัญของ BIGGAS จำนวน 41,632,000 หุ้น ในราคาทั้งสิ้น 1,350 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่า 32.43 บาทต่อหุ้น โดยชำระเป็นเงินสดทั้งจำนวน โดยภายใต้ข้อจำกัดด้านเวลาและข้อจำกัดในเชิงธุรกิจ ที่ประชุมคณะกรรมการได้พิจารณาและเห็นควร



อนุมัติให้แบ่งการจองซื้อและชำระราคาหุ้นเพิ่มทุน BIGGAS เป็นสองคราว กล่าวคือ (ก) ครั้งที่ 1 จำนวน 24,670,815 หุ้น (คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 38.15 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BIGGAS ภายหลังการจองซื้อครั้งที่ 1) ในราคา 800 ล้านบาท และ (ข) ครั้งที่ 2 จำนวน 16,961,185 หุ้น (คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 20.78 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BIGGAS ภายหลังการจองซื้อครั้งที่ 2) ในราคา 550 ล้านบาท (ซึ่งเมื่อนับรวมกับหุ้นเพิ่มทุน BIGGAS ครั้งที่ 1 คิดเป็นสัดส่วนรวมทั้งสิ้นประมาณร้อยละ 51 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BIGGAS ภายหลังการจองซื้อครั้งที่ 2) ทั้งนี้แหล่งเงินที่ BIGGAS จะนำไปใช้ในการซื้อหุ้นของ TPN รวมถึงการดำเนินการตามแผนธุรกิจของ BIGGAS (ธุรกิจวิศวกรรมที่เกี่ยวข้องกับพลังงาน ธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว (LPG) ธุรกิจบริการขนส่ง และธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์ก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG)) ได้รวมอยู่ในเงินเพิ่มทุนใน BIGGAS ครั้งนี้แล้ว โดยบริษัทคาดว่าจะทำรายการทั้งหมดเสร็จสิ้นภายในปี 2560

เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่ารวมของรายการ

มูลค่าสิ่งตอบแทนกำหนดขึ้นจากการเจรจาต่อรองระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย ซึ่งพิจารณาประกอบกับปัจจัยต่างๆ รวมถึง มูลค่าตามบัญชีของ BIGGAS และ มูลค่าหุ้นที่ที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัท (บริษัท ที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด) ได้ให้คำแนะนำที่คำนวณตามหลักสากล โดยวิธีมูลค่าส่วนลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) เป็นวิธีที่บริษัทเห็นว่าเหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่ากิจการสำหรับรายการนี้ โดยมีอัตราผลตอบแทนภายใน (IRR) จากการเข้าลงทุนใน BIGGAS ที่ประมาณ 10.3% ซึ่งสูงกว่าต้นทุนเงินทุนของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity) ของบริษัท ณ ปัจจุบันที่ 9.5% ทั้งนี้ ข้อสมมติฐานหลักที่ใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้นของ BIGGAS มีดังนี้

- ประเมินการรายได้ 10 ปีในอนาคต จากธุรกิจที่ดำเนินการในปัจจุบันและแผนธุรกิจในอนาคต (รวมถึงธุรกิจวิศวกรรมที่เกี่ยวข้องกับพลังงาน ธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว (LPG) ธุรกิจบริการขนส่ง และธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์ก๊าซธรรมชาติเหลว LNG)
- อัตราการเติบโตของรายได้ของแต่ละสายธุรกิจ รวมถึงประมาณการต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง อ้างอิงจากข้อมูลการประกอบธุรกิจของ BIGGAS ในอดีตและจากข้อมูลภาวะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของ BIGGAS โดยอัตราการเติบโตของรายได้รวมเฉลี่ยระยะยาวในช่วงประมาณการ อยู่ที่ประมาณ 10% ต่อปี เนื่องจากประมาณการในช่วงแรกบริษัทเพิ่งเริ่มมีการดำเนินการขยายฐานธุรกิจใหม่
- อัตราการเติบโตกระแสเงินสดสำหรับมูลค่า ณ ปีประมาณการสุดท้าย (Terminal Value) คำนวณโดยใช้อัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี ที่ 1.89% เพื่อให้สะท้อนการเติบโตของ BIGGAS ภายหลังจากช่วงประมาณการ
- อัตราคิดลด คำนวณจากต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ของ BIGGAS โดยอ้างอิงจาก โครงสร้างเงินทุนปัจจุบันของ BIGGAS อัตราดอกเบี้ยถ่วงเฉลี่ยของ BIGGAS ในการคำนวณต้นทุนเงินกู้ยืม (Cost of Debt) และ การคำนวณตามสูตร CAPM ในการคำนวณต้นทุนเงินทุนของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity)

6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

สินทรัพย์ที่ได้มา ได้แก่ หุ้นสามัญของ BIGGAS จำนวน 41,632,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้วของ BIGGAS หลังจากการเพิ่มทุน ซึ่งมีมูลค่า 1,350 ล้านบาท

7. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัทจดทะเบียนจากผลของรายการนั้น

เนื่องจากบริษัทมีวิสัยทัศน์ในการเป็นผู้นำด้านการบริหารจัดการระบบไฟฟ้าและพลังงานของประเทศ การเข้าลงทุนใน BIGGAS ซึ่งมีประสบการณ์ทั้งในด้านวิศวกรรมพลังงานและธุรกิจจำหน่ายเชื้อเพลิงประเภท LPG รวมถึงธุรกิจจำหน่ายเชื้อเพลิง



ประเภท LNG ที่จะดำเนินการในปี 2561 จึงเป็นการต่อยอดธุรกิจของบริษัทเพื่อเข้าไปสู่ธุรกิจพลังงานเชื้อเพลิงประเภทอื่นๆ ที่มีศักยภาพและมีแนวโน้มที่จะเติบโตอย่างมั่นคงในอนาคต สร้างโอกาสในการเพิ่มรายได้และการกระจายความเสี่ยงของรายได้จากการดำเนินธุรกิจหลักปัจจุบัน เพิ่มสภาพคล่องให้บริษัทจากกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอของธุรกิจที่เข้าซื้อ การลงทุนครั้งนี้จึงเป็นพัฒนาการครั้งสำคัญและสอดคล้องกับพันธกิจของบริษัทที่มุ่งมั่นเติบโตอย่างต่อเนื่องเพื่อสร้างมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น และผู้มีส่วนร่วม

8. ความเสี่ยงในการทำรายการ

บริษัทมีความเสี่ยงในการเข้าลงทุนใน BIGGAS ในกรณีที่ผลการดำเนินงานของ BIGGAS ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งอาจเกิดขึ้นได้จากหลายสาเหตุ เช่น ปริมาณการจำหน่ายก๊าซ LPG ไม่ได้เป็นไปตามที่คาดการณ์ เนื่องจากความผันผวนของราคาก๊าซ LPG โดยเฉพาะกลุ่มรถยนต์และคมนาคมขนส่งที่อาจเลือกใช้น้ำมันแทนก๊าซ LPG เมื่อราคาน้ำมันในตลาดโลกและในประเทศปรับตัวลดลง หรือในกรณีของภาคครัวเรือน BIGGAS ต้องแข่งขันกับผู้ประกอบการรายอื่นๆ ในตลาดเพื่อให้ยอดขายเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ ซึ่ง BIGGAS ได้ศึกษาและวางกลยุทธ์โดยเน้นด้านทำเลที่ตั้งเพื่อกระจายสินค้าให้ครอบคลุมพื้นที่ของกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ทำให้การจัดส่งเป็นไปอย่างรวดเร็วตามความต้องการของลูกค้า มีถึงบรรจุภัณฑ์ใหม่ ผ่านการตรวจสอบด้านความปลอดภัยและมีตรารับรองคุณภาพจากสำนักงานมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม (มอก.) รวมถึงการทำแผนการตลาดและโปรโมชั่นต่างๆ เพื่อขยายฐานลูกค้าให้รู้จักแบรนด์ “บิ๊กแก๊ส” มากขึ้น ในด้านธุรกิจจำหน่ายเชื้อเพลิงประเภท LNG เนื่องจากเป็นธุรกิจใหม่ของ BIGGAS จึงอาจมีความเสี่ยงในด้านปริมาณการจำหน่ายที่อาจไม่ได้ตามเป้าหมายที่ได้คาดการณ์ไว้ หรืออาจใช้เวลานานกว่าที่ประมาณการไว้ เพราะลูกค้าที่สนใจจะต้องมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการลงทุนและติดตั้งอุปกรณ์ระบบจ่ายเพื่อให้โรงงานสามารถเปลี่ยนมาใช้ LNG แทนเชื้อเพลิงชนิดเดิม ซึ่ง BIGGAS ก็ได้วางแผน ศึกษาและสำรวจความต้องการของกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ประกอบกับประสบการณ์ในโครงการด้านวิศวกรรมพลังงานที่ผ่านมา รวมถึงผู้ค้ารายใหญ่ได้เริ่มมีการประชาสัมพันธ์ประโยชน์ของการใช้ LNG ในภาคอุตสาหกรรมทำให้ BIGGAS เชื่อว่าจะสามารถแนะนำให้ลูกค้าเปลี่ยนมาใช้ LNG ได้อย่างคุ้มค่า ปลอดภัยและมีประสิทธิภาพ และเป็นไปตามเป้าหมายที่ BIGGAS วางไว้ อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการลงทุน หากผลการดำเนินงานของ BIGGAS ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ อาจส่งผลให้บริษัทไม่ได้รับรายได้และอัตราผลตอบแทนตามที่คาดหมาย

9. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำรายการ

บริษัทจะใช้เงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) มาเพื่อลงทุนดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทอาจพิจารณาออกตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนชั่วคราวหากมีข้อจำกัดด้านเวลาและข้อจำกัดในเชิงธุรกิจ

ทั้งนี้ ในการดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน อีกทั้งยังต้องขออนุญาตและได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ลงวันที่ 28 ตุลาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) อีกด้วย (รายละเอียดปรากฏใน สารสนเทศของบริษัท เรื่อง การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement))

10. คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการ

บริษัทและบริษัทย่อยมิได้เป็นคู่ความหรือคู่กรณีในคดีหรือข้อพิพาททางกฎหมายใด ๆ ที่ยังไม่สิ้นสุดที่อาจส่งผลกระทบต่ออันดับต่อสินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อยที่มีจำนวนสูงเกินกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 รวมทั้งคดีที่



มีผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ และคดีอื่นที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของ บริษัทและบริษัทย่อย

11. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ

เนื่องจากอัตราผลตอบแทนภายใน (IRR) จากการเข้าลงทุนใน BIGGAS สูงกว่าต้นทุนเงินทุนของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity) ของบริษัท ประกอบกับการเข้าลงทุนในสัดส่วนที่ทำให้บริษัทมีอำนาจควบคุม ซึ่งเป็นการขยายธุรกิจไปสู่ธุรกิจที่เกี่ยวข้องพลังงาน เชื้อเพลิง ซึ่งฝ่ายบริหารเชื่อว่าสามารถเสริมสร้างรายได้และกำไรให้กับกลุ่มบริษัทได้ต่อไปในอนาคต ดังนั้นคณะกรรมการบริษัท พิจารณาแล้วเห็นว่าการเข้าทำรายการมีความสมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อบริษัท จึงเป็นโอกาสอันดีที่จะเข้าลงทุนดังกล่าว

12. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือคณะกรรมการของบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของ คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทไม่มีความเห็นที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

13. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทที่มีต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทได้สอบถามข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้แล้วด้วยความระมัดระวัง และขอรับรองว่าข้อมูลในสารสนเทศ ฉบับนี้ถูกต้องครบถ้วน ไม่ทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิด และไม่ขาดข้อมูลที่ควรแจ้งในสาระสำคัญ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

(ภาณุ ศีตีสาร)

ประธานกรรมการ