วันที่ 23 มกราคม 2568

**เรื่อง** ขอเรียนเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568

**เรียน** ท่านผู้ถือหุ้น
บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน)

**สิ่งที่ส่งมาด้วย**

1. สำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567
2. แบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4)
3. สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ของบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน)
4. รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด
5. ข้อมูลของบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อเป็นกรรมการ
6. หนังสือมอบฉันทะ แบบ ก. และหนังสือมอบฉันทะ แบบ ข. พร้อมใบประจำต่อ
7. ข้อมูลกรรมการอิสระที่บริษัทเสนอชื่อให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะ
8. ข้อบังคับบริษัทที่เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น
9. ข้อปฏิบัติสำหรับการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ และการมอบฉันทะ

ด้วยคณะกรรมการบริษัทของบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) (“**บริษัท**”) ได้มีมติให้เรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ในวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2568 เวลา 14.00 น. โดยวิธีการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์เพียงรูปแบบเดียว (e-Meeting) เพื่อพิจารณาระเบียบวาระดังต่อไปนี้

**วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567**

**<u>ความเป็นมา</u>**

บริษัทได้จัดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2567 โดยบริษัทได้จัดทำรายงานการประชุมฉบับดังกล่าวแล้วเสร็จภายใน 14 วัน นับแต่วันประชุม และได้นำส่งรายงานการประชุมให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**”) และกระทรวงพาณิชย์ภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด ตลอดจนได้เผยแพร่รายงานการประชุมบนเว็บไซต์ของบริษัทที่ http://www.eternalenergy.co.th/ เรียบร้อยแล้ว

นอกจากนี้ บริษัทได้จัดส่งสำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ให้กับท่านผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมฉบับนี้ รายละเอียดปรากฏตาม**<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 1</u>**

**<u>ความเห็นคณะกรรมการบริษัท</u>**

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่ารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2567 ได้บันทึกโดยถูกต้องตามหลักการและความเป็นจริง จึงเห็นสมควรนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณารับรองรายงานการประชุมดังกล่าวต่อไป

**<u>การลงมติ</u>**

วาระนี้จะต้องได้รับการรับรองด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

***ทั้งนี้ เนื่องจากวาระที่ 2 ถึงวาระที่ 5 เป็นเรื่องที่เกี่ยวเนื่องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 จะไม่มีการพิจารณาวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกันกับวาระที่ไม่ได้อนุมัติอีก และจะถือว่าวาระที่เกี่ยวเนื่องกันที่ได้รับอนุมัติไปแล้วเป็นอันยกเลิก***

**วาระที่ 2 พิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท**

**<u>ความเป็นมา</u>**

เนื่องจากบริษัทประสงค์จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 2,720,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท บริษัทจึงต้องดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียน และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) อย่างไรก็ดี บริษัทจะต้องปฏิบัติตามบทบัญญัติของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด**”) ที่กำหนดให้บริษัทจะเพิ่มทุนจากจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้วได้โดยการออกหุ้นใหม่เพิ่มขึ้น ก็ต่อเมื่อหุ้นทั้งหมดได้ออกจำหน่ายและได้รับชำระครบถ้วนแล้ว หรือในกรณีหุ้นยังจำหน่ายไม่ครบ หุ้นที่เหลือต้องเป็นหุ้นที่ออกเพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ดังนั้น บริษัทจึงต้องลดทุนจดทะเบียนจำนวน 2,780,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 7,750,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 4,970,000,000 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญในส่วนที่ยังมิได้มีการออกจำหน่ายจำนวน 2,780,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เนื่องจากเป็นหุ้นที่จัดสรรไว้เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) และแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียน ดังนี้

| | | | |
|---|---|---|---|
| “ข้อ 4. | ทุนจดทะเบียนจำนวน | 4,970,000,000 บาท | (สี่พันเก้าร้อยเจ็ดสิบล้านบาท) |
| | แบ่งออกเป็น | 4,970,000,000 หุ้น | (สี่พันเก้าร้อยเจ็ดสิบล้านหุ้น) |
| | มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ | 1.00 บาท | (หนึ่งบาท) |
| | โดยแยกออกเป็น: | | |
| | หุ้นสามัญ | 4,970,000,000 หุ้น | (สี่พันเก้าร้อยเจ็ดสิบล้านหุ้น) |
| | หุ้นบุริมสิทธิ | - หุ้น | (-)” |

โดยมอบหมายให้กรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากบุคคลดังกล่าวมีอำนาจในการยื่นจดทะเบียนลดทุนและแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4 ต่อนายทะเบียนบริษัทมหาชน กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ตลอดจนมีอำนาจแก้ไขเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงคำขอหรือข้อความในเอกสารดังกล่าว รวมทั้งมีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการดำเนินการดังกล่าวตามที่เห็นสมควร และ

เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับ และการตีความของหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งตามคำแนะนำหรือคำสั่งของนายทะเบียนหรือเจ้าหน้าที่

ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับการลดทุนดังกล่าวปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) **สิ่งที่ส่งมาด้วย 2**

**ความเห็นคณะกรรมการบริษัท**

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้ว เห็นควรให้นำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียน จำนวน 2,780,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 7,750,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 4,970,000,000 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญในส่วนที่ยังมิได้มีการออกจำหน่ายจำนวน 2,780,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียน รวมถึงการมอบหมายให้กรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากบุคคลดังกล่าวมีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ เกี่ยวกับการลดทุนจดทะเบียนและการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4 ตามรายละเอียดที่เสนอข้างต้น

**การลงมติ**

วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท**

**ความเป็นมา**

บริษัทประสงค์จะเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 2,720,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 4,970,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 7,690,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2,720,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท และแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน ดังนี้

| | | | |
|---|---|---|---|
| “ข้อ 4. | ทุนจดทะเบียนจำนวน | 7,690,000,000 บาท | (เจ็ดพันหกร้อยเก้าสิบล้านบาท) |
| | แบ่งออกเป็น | 7,690,000,000 หุ้น | (เจ็ดพันหกร้อยเก้าสิบล้านหุ้น) |
| | มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ | 1.00 บาท | (หนึ่งบาท) |
| | โดยแยกออกเป็น: | | |
| | หุ้นสามัญ | 7,690,000,000 หุ้น | (เจ็ดพันหกร้อยเก้าสิบล้านหุ้น) |
| | หุ้นบุริมสิทธิ | - หุ้น | (-)” |

โดยมอบหมายให้กรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากบุคคลดังกล่าวมีอำนาจในการยื่นจดทะเบียนเพิ่มทุนและแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4 ต่อนายทะเบียนบริษัทมหาชน กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ตลอดจนมีอำนาจแก้ไขเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงคำขอหรือข้อความในเอกสารดังกล่าว รวมทั้งมีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการดำเนินการดังกล่าวตามที่เห็นสมควร และเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับ และการตีความของหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งตามคำแนะนำหรือคำสั่งของนายทะเบียนหรือเจ้าหน้าที่

ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับการเพิ่มทุนดังกล่าวปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) **สิ่งที่ส่งมาด้วย 2**

**ความเห็นคณะกรรมการบริษัท**

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้ว เห็นควรให้นำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียน จำนวน 2,720,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 4,970,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 7,690,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2,720,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน รวมถึงการมอบหมายให้กรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากบุคคลดังกล่าวมีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ เกี่ยวกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนและการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4 ตามรายละเอียดที่เสนอข้างต้น

**การลงมติ**

วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**วาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท**

**ความเป็นมา**

สืบเนื่องจากวาระที่ 3 บริษัทประสงค์จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) บริษัทจึงจะต้องเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2,720,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.45 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ โดยกำหนดราคาเสนอขายหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 516,800,000 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยมีรายละเอียดดังนี้

| ลำดับ | รายชื่อบุคคลในวงจำกัด (“ผู้ลงทุน Private Placement”) | จำนวนหุ้นที่ได้รับการจัดสรร (หุ้น) | มูลค่าหุ้นที่ได้รับการจัดสรร(บาท) | สัดส่วนการถือหุ้นภายหลังการเข้าทำรายการ (ร้อยละ) |
|---|---|---|---|---|
| 1. | นายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ | 1,038,142,857 | 197,247,142.83 | 18.88 |
| 2. | นายไพบูลย์ ทรงเพ็ชรมงคล | 541,181,818 | 102,824,545.42 | 9.84 |
| 3. | นายวิชิต จิรัฐิติเจริญ | 407,071,429 | 77,343,571.51 | 7.40 |
| 4. | นายจักรวิตร ภัทรจินดา | 383,603,896 | 72,884,740.24 | 6.97 |
| 5. | นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี | 350,000,000 | 66,500,000.00 | 6.36 |
| **รวม** | | **2,720,000,000** | **516,800,000** | **49.45** |

ในการนี้ รายการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน Private Placement ข้างต้น (“**รายการ Private Placement**”) เป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดโดยคณะกรรมการบริษัทได้มีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน เพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขาย ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศ ทจ. 28/2565**”) โดย “**ราคาตลาด**” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติรายการ Private Placement คือระหว่างวันที่ 13 พฤศจิกายน 2567 ถึงวันที่ 3 ธันวาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.21 บาทต่อหุ้น (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com)

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทมีขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ฉบับตรวจสอบ) และงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 (ฉบับสอบทาน) บริษัทจึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทได้ โดยบริษัทจะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด และจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

อย่างไรก็ตาม รายการ Private Placement ดังกล่าวเป็นการเสนอขายที่มีผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) คิดเป็นสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 25.00 ขึ้นไป ซึ่งเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดกรณีที่มีนัยสำคัญ ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 28/2565 ซึ่งส่งผลให้บริษัทจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้ส่วนเสียเป็นฐานในการนับคะแนน และบริษัทจะต้องจัดให้มีความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อประกอบการพิจารณาของที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติรายการ Private Placement ด้วย ในการนี้ บริษัทได้แต่งตั้งบริษัท ออพท์เอเชีย แคปิตอล จำกัด ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว ทั้งนี้ ผู้ลงทุน Private Placement ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ**”) ที่จะทำให้มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทภายหลังจากการได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ

โดยมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการบริหาร หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการบริหาร มีอำนาจพิจารณาและดำเนินการในเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็น เกี่ยวข้อง และ/หรือ ต่อเนื่องกับการเพิ่มทุน และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเรื่องดังต่อไปนี้

(1) กำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่ม ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในคราวเดียวทั้งจำนวนหรือเป็นครั้ง ๆ ระยะเวลาการเสนอขาย การจองซื้อ การชำระเงินค่าหุ้น ตลอดจนกำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน

(2) เจรจา เข้าทำ ลงนามและแก้ไขเอกสารและสัญญาต่าง ๆ ที่จำเป็น เกี่ยวข้อง และ/หรือต่อเนื่องกับ การเพิ่มทุนของบริษัทฯ และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตลอดจนพิจารณาแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษากฎหมาย ผู้ให้บริการอื่นใดในการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ การเพิ่มทุน และวิธีการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ

(3) ลงนามในแบบคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หนังสือบอกกล่าว ตลอดจนตราสาร หรือเอกสารใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ การเพิ่มทุนของบริษัทฯ และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงการรับรองเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง การติดต่อ การยื่น และ/หรือ การรับเอกสาร ต่อเจ้าหน้าที่หรือตัวแทนของหน่วยงานใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

(4) แก้ไขเพิ่มเติมวิธีการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ รวมทั้งเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว

(5) ดำเนินการอื่นใดที่จำเป็น เกี่ยวข้อง และ/หรือต่อเนื่องกับ การเพิ่มทุนของบริษัทฯ และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย และ/หรือ ระเบียบที่เกี่ยวข้องต่อไป

นอกจากนี้ บริษัทฯ จะต้องเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามรายการ Private Placement ให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติรายการ Private Placement ตามที่ ประกาศ ทจ. 28/2565 กำหนด

ทั้งนี้ รายละเอียดของการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ของบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) **สิ่งที่ส่งมาด้วย 3** และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทอีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด **สิ่งที่ส่งมาด้วย 4**

**ความเห็นคณะกรรมการบริษัท**

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้ว (โปรดพิจารณาความเห็นของคณะกรรมการบริษัทในข้อ 5 ของสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ของบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) **สิ่งที่ส่งมาด้วย 3**) เห็นว่าควรเข้าทำรายการ Private Placement และควรนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2,720,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ให้แก่ผู้ลงทุน Private Placement ได้แก่ (1) นายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ (2) นายไพบูลย์ ทรงเพ็ชรมงคล (3) นายวิชิต จิรัฐิติเจริญ (4) นายจักรวิตร ภัทรจินดา และ (5) นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี ซึ่งเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ที่มีนัยสำคัญ รวมถึงการมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือประธานกรรมการ หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัท หรือประธานกรรมการ หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารมอบหมายเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ เกี่ยวกับรายการ Private Placement ตามรายละเอียดที่เสนอข้างต้น

**การลงมติ**

วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติม**

**ความเป็นมา**

เพื่อเพิ่มศักยภาพและประสิทธิภาพในการกำกับการดูแลการดำเนินกิจการของบริษัท คณะกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2567 โดยมีกรรมการสรรหาพิจารณาค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ เข้าร่วมการประชุมได้แก่ นายเอกวิทย์ แก้ววิเชียร และนายอิศรา เรืองสุขอุดม ได้มีมติเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติมจำนวน 1 ท่าน ได้แก่ นางสาวชวัลพร นิรันดร์สวัสดิ์[1] และให้เสนอเรื่องตั้งกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติ ทั้งนี้ รายละเอียดโดยสังเขปของนางสาวชวัลพร นิรันดร์สวัสดิ์ มีดังนี้

ข้อมูลเบื้องต้นของนางสาวชวัลพร นิรันดร์สวัสดิ์

| | | | |
|---|---|---|---|
| ประวัติการศึกษา | : | พ.ศ. 2559 - 2560 | ปริญญาโท Faculty of Business Management, University of Greenwich |
| | | พ.ศ. 2555 - 2558 | ปริญญาตรี คณะอักษรศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย |
| ประวัติการทำงานในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา | : | พ.ศ. 2568 - ปัจจุบัน | ผู้ก่อตั้งและประธานเจ้าหน้าที่การตลาด (CMO) บริษัท เช็คอิน พลัส จำกัด |
| | | พ.ศ. 2565 - ปัจจุบัน | ผู้ก่อตั้งและเจ้าของ บริษัท ไอเอ็นจี คอร์ป จำกัด |
| | | พ.ศ. 2564 - 2565 | ผู้อำนวยการฝ่ายการตลาด บริษัท ฟอร์เวิร์ด เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (Forward Enterprise Co., Ltd.) |
| | | พ.ศ. 2562 - 2563 | ที่ปรึกษาด้านการตลาด บริษัท ลีออนโมด จำกัด |
| ข้อพิพาททางกฎหมายที่อยู่ระหว่างการพิจารณา | : | - ไม่มี - | |
| ความสัมพันธ์กับผู้ถือหุ้น | : | เป็นตัวแทนของนายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ | |

คณะกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ ได้พิจารณากลั่นกรองอย่างรอบคอบ และมีความเห็นว่าบุคคลดังกล่าว เป็นผู้มีความรู้ ความสามารถ ความชำนาญ มีประสบการณ์การทำงานที่เป็นที่ยอมรับ มีความพร้อมที่จะอุทิศเวลาในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะกรรมการ มีคุณสมบัติเหมาะสม เชื่อว่าสามารถปฏิบัติหน้าที่กรรมการอย่างมีประสิทธิภาพ สามารถให้ข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อคณะกรรมการบริษัทและบริษัท อนึ่ง

[1] เมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2567 บริษัทได้มีการแจ้งข่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีการแก้ไขวาระการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 โดยแก้ไขวาระแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติมจาก 2 ท่าน เหลือ 1 ท่าน ส่งผลให้นางสาวชวัลพร นิรันดร์สวัสดิ์ เป็นบุคคลผู้เดียวที่ได้รับการเสนอชื่อแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติมต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2568

บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อเป็นกรรมการดังกล่าวมีคุณสมบัติเหมาะสม ไม่เคยถูกลงโทษ ไล่ออกหรือปลดออกฐานทุจริตต่อหน้าที่ ไม่เคยรับโทษจำคุกในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์ที่ได้กระทำโดยทุจริต และไม่ได้ประกอบกิจการ หรือเข้าเป็นหุ้นส่วนหรือผู้ถือหุ้น ในนิติบุคคลอื่นที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัท และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามพ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ตลอดจนกฎหมายหรือกฎเกณฑ์อื่นใดที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติม คณะกรรมการบริษัทจะประกอบไปด้วยกรรมการจำนวน 8 ท่าน ดังนี้

| ชื่อ | ตำแหน่ง |
|---|---|
| 1. นายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์ | ประธานกรรมการ |
| 2. ดร. วรภัทร์ ภู่เจริญ | กรรมการอิสระ |
| 3. นายเอกวิทย์ แก้ววิเชียร | กรรมการอิสระ |
| 4. พลเอกพุทธวัตร์ ยุทธนาวชพงศ์ | กรรมการอิสระ |
| 5. นางนพรัตน์ สุทธิลักษณ์ | กรรมการอิสระ |
| 6. นายอิศรา เรืองสุขอุดม | กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร |
| 7. นายภูริภัทร์ เพชรดี[1/] | กรรมการ |
| 8. นางสาวชวัลพร นิรันดร์สวัสดิ์ | กรรมการ |

หมายเหตุ :
1/ เป็นตัวแทนของนายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์

โดยมอบหมายให้กรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากบุคคลดังกล่าวมีอำนาจในการยื่นจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงกรรมการต่อนายทะเบียนบริษัทมหาชน กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ตลอดจนมีอำนาจแก้ไขเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงคำขอหรือข้อความในเอกสารดังกล่าว รวมทั้งมีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการดำเนินการดังกล่าวตามที่เห็นสมควร และเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับ และการตีความของหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งตามคำแนะนำหรือคำสั่งของนายทะเบียนหรือเจ้าหน้าที่

ทั้งนี้ รายละเอียดของบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อเป็นกรรมการปรากฏตามข้อมูลของบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อเป็นกรรมการ **สิ่งที่ส่งมาด้วย 5**

**ความเห็นคณะกรรมการบริษัท**

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้ว มีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ ทุกประการ จึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติมจำนวน 1 ท่าน ได้แก่ นางสาวชวัลพร นิรันดร์สวัสดิ์ รวมถึงการมอบหมายให้กรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากบุคคลดังกล่าวมีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ เกี่ยวกับการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงกรรมการ ตามรายละเอียดที่เสนอข้างต้น

**การลงมติ**

วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

**วาระที่ 6 พิจารณาอนุมัติการเปลี่ยนชื่อของบริษัท และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ และข้อบังคับของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนชื่อของบริษัท**

**ความเป็นมา**

บริษัทประสงค์จะเปลี่ยนชื่อบริษัท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ และข้อบังคับของบริษัทเพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนชื่อบริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. การเปลี่ยนชื่อของบริษัท

   จากเดิม

   ชื่อภาษาไทย “บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน)” และชื่อภาษาอังกฤษ “ Eternal Energy Public Company Limited”

   เปลี่ยนเป็น

   ชื่อภาษาไทย “บริษัท เทคลีด เอ็นพีเอ็น จำกัด (มหาชน)” และชื่อภาษาอังกฤษ “TECHLEAD NPN PUBLIC COMPANY LIMITED”

2. การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท

   จากเดิม

   ข้อ 1. ชื่อบริษัท “บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน)” และมีชื่อเป็นภาษาอังกฤษว่า “Eternal Energy Public Company Limited”

   เปลี่ยนเป็น

   ข้อ 1. ชื่อบริษัท “บริษัท เทคลีด เอ็นพีเอ็น จำกัด (มหาชน)” และมีชื่อเป็นภาษาอังกฤษว่า “TECHLEAD NPN PUBLIC COMPANY LIMITED”

3. การแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัท

| ข้อบังคับเดิม | ข้อบังคับที่แก้ไขเพิ่มเติม |
|---|---|
| ข้อ 1. ข้อบังคับนี้เรียกว่า ข้อบังคับของบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) | ข้อ 1. ข้อบังคับนี้เรียกว่า ข้อบังคับของบริษัท เทคลีด เอ็นพีเอ็น จำกัด (มหาชน) |
| ข้อ 2. คำว่า “บริษัท” ในข้อบังคับนี้หมายถึง บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) เว้นแต่จะได้กำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในข้อบังคับนี้ | ข้อ 2. คำว่า “บริษัท” ในข้อบังคับนี้หมายถึง บริษัท เทคลีด เอ็นพีเอ็น จำกัด (มหาชน) เว้นแต่จะได้กำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในข้อบังคับนี้ |

| ข้อบังคับเดิม | ข้อบังคับที่แก้ไขเพิ่มเติม |
|---|---|
| ข้อ 48. ตราของบริษัทให้ใช้ดังที่ประทับไว้นี้ | ข้อ 48. ตราของบริษัทให้ใช้ดังที่ประทับไว้นี้ |

โดยมอบหมายให้กรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากบุคคลดังกล่าวมีอำนาจในการยื่นจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัท และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิและข้อบังคับของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนชื่อของบริษัทต่อนายทะเบียนบริษัทมหาชน กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ตลอดจนมีอำนาจแก้ไขเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงคำขอหรือข้อความในเอกสารดังกล่าว รวมทั้งมีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการดำเนินการดังกล่าวตามที่เห็นสมควร และเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย ระเบียบข้อบังคับ และการตีความของหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งตามคำแนะนำหรือคำสั่งของนายทะเบียนหรือเจ้าหน้าที่

**ความเห็นคณะกรรมการบริษัท**

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้ว เห็นสมควรนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเปลี่ยนชื่อบริษัท และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิและข้อบังคับของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนชื่อของบริษัท รวมถึงการมอบหมายให้กรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากบุคคลดังกล่าวมีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ เกี่ยวกับการจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัท และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิและข้อบังคับของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนชื่อของบริษัทตามรายละเอียดที่เสนอข้างต้น

**การลงมติ**

วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**วาระที่ 7 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)**

มาตรา 105 วรรคสองแห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด ระบุไว้ว่าผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมอีกก็ได้ อย่างไรก็ดี เพื่อความโปร่งใส และมิให้กระทบสิทธิของผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะไว้เป็นการล่วงหน้าโดยมิทราบว่ามีการเสนอเรื่องอื่นต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ไม่ควรมีการเพิ่มวาระเพื่อพิจารณาวาระอื่น ๆ ที่ไม่ได้ระบุไว้ในหนังสือนัดประชุมให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติหรือลงมติ

จึงขอเรียนเชิญท่านผู้ถือหุ้นทุกท่านเข้าร่วมการประชุมในวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2568 โดยวิธีการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์เพียงรูปแบบเดียว (e-Meeting) หากท่านผู้ถือหุ้นประสงค์จะแต่งตั้งบุคคลอื่นเข้าร่วมประชุมและออกเสียงแทนท่าน โปรดจัดทำหนังสือมอบฉันทะตามแบบที่ได้ส่งมาพร้อมกันนี้ และมอบให้แก่ประธานในที่ประชุมหรือบุคคลที่ประธานในที่ประชุมมอบหมายก่อนเริ่มการประชุมด้วย

ขอแสดงความนับถือ

(นายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์)
ประธานกรรมการ

**หมายเหตุ:**

1. เพื่อความสะดวกในการเข้าร่วมประชุม ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะสามารถลงทะเบียนล่วงหน้าได้ระหว่างวันที่ 31 มกราคม 2568 ถึงวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2568 โดยปฏิบัติตามรายละเอียดที่ระบุไว้ใน**สิ่งที่ส่งมาด้วย 9**
2. ผู้ถือหุ้นสามารถเรียกดูหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 และเอกสารประกอบในเว็บไซต์ของบริษัทได้ที่ http://www.eternalenergy.co.th/ ตั้งแต่วันที่ 23 มกราคม 2568 เป็นต้นไป
3. สำนักงานที่ตั้งของบริษัทเพื่อนำส่งหนังสือมอบฉันทะล่วงหน้าก่อนวันประชุม คือ บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) เลขที่ 50 อาคารศูนย์วิจัย วิทยาศาสตร์จุฬาภรณ์ 60 พรรษา คณะวิทยาศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ ชั้นที่ 5 ถนนงามวงศ์วาน แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

**สำเนาเรียน:** นายทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัด
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

**บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน)**
ETERNAL ENERGY PUBLIC COMPANY LIMITED
888 อาคารไอทาวเวอร์ ชั้น 8 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
โทรศัพท์ 02-554-8000 โทรสาร 02-554-8001 www.eternalenergy.co.th

รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567
วันพุธที่ 24 เมษายน 2567
ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์
ณ บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน)
888 อาคารไอทาวเวอร์ ชั้น 8 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

---

**เริ่มประชุมเวลา 14.00 น.**

นายธนะชัย สันติชัยกูล ประธานกรรมการ ทำหน้าที่เป็นประธานของที่ประชุม ตามข้อบังคับของบริษัทข้อที่ 35 ได้กล่าวต้อนรับและขอบคุณผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุม จากนั้นประธานที่ประชุมได้มอบหมายให้นายณัฐยศ อุบลสมุทร เป็นผู้ดำเนินการประชุม และชี้แจงข้อมูลสำคัญของบริษัทให้ผู้ถือหุ้นรับทราบ โดยผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบถึงองค์ประชุมว่าขณะนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นเข้าประชุมด้วยตนเอง และมีผู้ที่ได้รับมอบฉันทะจำนวน 25 ราย รวมจำนวนหุ้น 1,790,615,800 หุ้น รวมเป็นผู้ถือหุ้นที่มาด้วยตนเองและที่ได้รับมอบฉันทะมาเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 25 ราย นับจำนวนหุ้นได้ทั้งสิ้น 1,790,615,800 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 64.41 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดจำนวน 2,780 ล้านหุ้น ครบองค์ประชุมตามข้อบังคับของบริษัท ข้อ 34 ซึ่งกำหนดให้ต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นไม่ว่ามาประชุมด้วยตนเองหรือรับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นมาเข้าประชุมรวมกันต้องไม่น้อยกว่า 25 คน และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดหรือไม่น้อยกว่า 926.7 ล้านหุ้น ประธานฯ จึงขอเปิดประชุม และขอขอบคุณผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะทุกท่านที่เข้าร่วมประชุมในวันนี้

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงถึงการจัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อความสะดวกของผู้ถือหุ้นทุกท่าน บริษัทจึงเห็นสมควรจัดการประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) ภายใต้พระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง โดยโปรแกรมการจัดประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) ในครั้งนี้ เป็นของบริษัท โอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งเป็นผู้ให้บริการระบบควบคุมการประชุมที่ได้รับการประเมินความสอดคล้องของระบบกับสำนักงานพัฒนาธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ และกล่าวแนะนำคณะกรรมการซึ่งเข้าร่วมประชุมจำนวน 6 ท่าน (คิดเป็นร้อยละ 100 ของคณะกรรมการบริษัท) ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี สักขีพยาน และอาสาพิทักษ์สิทธิ ที่เข้าร่วมประชุม ดังนี้

<u>กรรมการบริษัท</u>

| | | | |
|---|---|---|---|
| 1. | นายธนะชัย | สันติชัยกูล | ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ และประธานที่ประชุม |
| 2. | นายพิพัทธ์ | ชนะสงคราม | กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 3. | นายเอกวิทย์ | แก้ววิเชียร | กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการสรรหาพิจารณาค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ |
| 4. | นางสาวสุวิชา | แก้วฟ้าเจริญ | กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหาพิจารณาค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ |
| 5. | นายประพัฒน์ | ยอขันธ์ | กรรมการ และประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง |
| 6. | นายอิศรา | เรืองสุขอุดม | กรรมการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการสรรหาพิจารณาค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการ |

เจ้าหน้าที่ของบริษัท

1. นางสาวอริสรา อุบลสมุทร เลขานุการบริษัท
2. นางนฤมล ถิรธรรมพล ผู้จัดการแผนกบัญชีและการเงิน

ผู้สอบบัญชี

1. คุณวรพล วิริยะกุลพงศ์
2. คุณพนิดา วิจิตสรัตน์
3. คุณพิชชา ผาสุกล้ำ

สักขีพยาน นางสาวรัฐฐิวากรณ์ ยืนยงค์ จากบริษัท โอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งบริษัทได้เชิญมาเป็นสักขีพยานในการลงทะเบียนของผู้ถือหุ้นและการนับคะแนนของการประชุมผู้ถือหุ้นในวันนี้

อาสาพิทักษ์สิทธิ นางสาววรุณี รอดสั้น ซึ่งเป็นผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทยที่เข้าร่วมประชุมในครั้งนี้

ก่อนดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระที่กำหนด นางสาวเสาวลักษณ์ นิรัติศัย ผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงข้อมูลบริษัท ข้อมูลสำคัญของหลักเกณฑ์การออกเสียงลงคะแนน การนับคะแนนเสียง การแจ้งผลการนับคะแนน และวิธีการประชุมให้ผู้ถือหุ้นทราบ ซึ่งบริษัทคำนึงถึงหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีเสมอมาโดยเฉพาะด้านสิทธิของผู้ถือหุ้น โดยชี้แจงข้อมูลสำคัญให้ผู้ถือหุ้นทราบ ดังนี้

1. ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2567 บริษัทมีผู้ถือหุ้นจำนวน 11,132 ราย รวมจำนวนหุ้น 2,780 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ประกอบ ด้วยผู้ถือหุ้นสัญชาติไทย 11,125 ราย จำนวนหุ้น 2,771,760,800 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด และผู้ถือหุ้นต่างด้าว 7 ราย จำนวนหุ้น 8,239,200 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.30 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งนี้บริษัทได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ท่านผู้ถือหุ้นทั้งหมดก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่า 14 วัน
2. บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอเพิ่มวาระการประชุมผู้ถือหุ้น และเสนอชื่อบุคคลเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการเป็นการล่วงหน้าสำหรับการประชุมในครั้งนี้ ตั้งแต่วันที่ 25 กันยายน 2566 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยบริษัทได้ชี้แจงวิธีการเสนอและเอกสารประกอบที่จำเป็นไว้ในเว็บไซต์ของบริษัท และได้แจ้งข่าวผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 25 กันยายน 2566 เมื่อครบกำหนดแล้วปรากฏว่าผู้ถือหุ้นไม่ใช้สิทธิในการเสนอเพิ่มวาระการประชุมผู้ถือหุ้น และเสนอชื่อบุคคลเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการแต่อย่างใด
3. บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถส่งคำถามเกี่ยวกับวาระการประชุมครั้งนี้ได้ล่วงหน้าโดยช่องทางอีเมล เว็บไซต์ของบริษัท และทางโทรสาร บริษัทได้แจ้งในหนังสือเชิญประชุมและบนเว็บไซต์ของบริษัทตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2567 แต่จนถึงวันประชุมนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นใดส่งคำถามเกี่ยวกับวาระการประชุมมาเป็นการล่วงหน้า
4. บริษัทได้ว่าจ้างให้ บริษัท โอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งเป็นผู้ให้บริการระบบควบคุมการประชุมที่ได้ประเมินความสอดคล้องของระบบกับสำนักงานพัฒนาธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ ทำหน้าที่ในการจัดประชุมและการรวบรวมคะแนนและประมวลผลคะแนนเสียงสำหรับการประชุมในครั้งนี้
5. หลักเกณฑ์การออกเสียงลงคะแนนและนับคะแนนเสียง

5.1 ตามข้อบังคับของบริษัทข้อ 17 กำหนดให้ผู้ถือหุ้นมีคะแนนเสียงเท่ากับจำนวนหุ้นที่ถือ การออกเสียงลงคะแนนจะนับหุ้น 1 หุ้น เท่ากับ 1 เสียง และกระทำโดยเปิดเผย

5.2 ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะต้องออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระเพียงอย่างใดอย่างหนึ่ง คือ เห็นด้วย ไม่เห็นด้วยหรือ งดออกเสียง และไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นเพื่อออกเสียงลงคะแนนแยกบางส่วน กรณีที่ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุมแทน โดยระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระ ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้น บริษัทจะนำการออกเสียงลงคะแนนตามที่ผู้ถือหุ้นระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะไปบันทึกรวบรวมไว้ล่วงหน้าหลังจากที่ผู้รับมอบฉันทะได้ลงทะเบียนเข้าประชุมเรียบร้อยแล้ว ผู้รับมอบฉันทะในกรณีนี้ไม่ต้องกรอกบัตรลงคะแนนในที่ประชุมอีก

5.3 กรณีที่ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุมแทนโดยไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้ในหนังสือมอบฉันทะ ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาลงคะแนนเสียงแทนผู้มอบฉันทะได้ตามที่เห็นสมควร

5.4 กรณีที่ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้แก่กรรมการหรือกรรมการอิสระ บริษัทจะดำเนินการลงคะแนนเสียงเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้น

6. จำนวนผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะและจำนวนคะแนนเสียงในแต่ละวาระอาจจะไม่เท่ากันเนื่องจากอาจมีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบางรายออกจากห้องประชุมหรือเข้ามาเพิ่มเติม
7. หลังจากที่ประชุมพิจารณาและลงมติในแต่ละวาระแล้ว เมื่อระบบการนับคะแนนประมวลผลแล้วเสร็จ ประธานจะแจ้งรายละเอียดผลการลงคะแนนเสียงให้ทราบทันที และในกรณีที่การนับคะแนนล่าช้า ประธานจะขอดำเนินการประชุมในวาระถัดไปเพื่อให้การประชุมเป็นไปอย่างต่อเนื่อง และจะแจ้งมติให้ที่ประชุมทราบเมื่อการนับคะแนนแล้วเสร็จ
8. การถามคำถามหรือให้ข้อเสนอแนะ ประธานหรือบุคคลที่ประธานมอบหมายจะเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะ สามารถถามคำถามหรือให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับวาระการประชุมที่กำลังพิจารณาได้ด้วยวิธีการ ดังนี้

   8.1 <u>การสอบถามโดยการพูด</u> ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่ประสงค์จะถามคำถามหรือให้ข้อเสนอแนะต้องอยู่ที่หน้าต่าง E-Meeting และกดปุ่มยกมือขึ้น (Raise Hand) ในเมนู Participant หลังจากนั้นเจ้าหน้าที่จะเปิดไมค์ให้ท่านสอบถามหรือให้ข้อเสนอแนะ และเมื่อท่านสอบถามหรือให้ข้อเสนอแนะแล้วเสร็จ กรุณากดปุ่มเอามือลง (Lower Hand) หรือ

   8.2 <u>การสอบถามโดยการพิมพ์</u> ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่ประสงค์จะถามคำถามหรือให้ข้อเสนอแนะสามารถพิมพ์และกดส่งคำถามหรือข้อเสนอแนะได้ที่เมนู Chat EE Q&A ในหน้าต่าง E-Meeting

   ทั้งนี้ ขอให้แจ้ง ชื่อ นามสกุล และสถานะการเป็นผู้ถือหุ้นหรือผู้มอบฉันทะ ก่อนเริ่มสอบถามหรือให้ข้อเสนอแนะแต่ละครั้ง

หลังจากชี้แจงข้อมูลสำคัญของการประชุมแล้วประธานได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามโดยการเขียนคำถาม เมื่อไม่มีข้อซักถาม ประธานจึงได้เริ่มดำเนินการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ตามระเบียบวาระที่กำหนดโดยไม่มีการเสนอเพิ่มวาระการประชุมจากผู้ถือหุ้น ดังนี้

**<u>วาระที่ 1</u> พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี2565เมื่อวันศุกร์ที่ 21 เมษายน 2566**

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า บริษัทได้จัดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ขึ้นเมื่อวันที่ 21 เมษายน 2566 และได้จัดทำรายงานการประชุมแล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด พร้อมทั้งจัดส่งสำเนารายงานการประชุมให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้เผยแพร่ในเว็บไซต์ของบริษัท โดยมีรายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ 1 ซึ่งได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นทุกท่านพร้อมหนังสือเชิญประชุม ในการนี้ คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่า รายการประชุมดังกล่าวมีความถูกต้องครบถ้วนและชัดเจน จึงเห็นสมควรให้นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณารับรองรายงานการประชุมดังกล่าว

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามหรือขอแก้ไขรายงานการประชุม

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นใดซักถาม หรือขอให้แก้ไขรายงานการประชุม ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาออกเสียงลงคะแนน โดยในวาระนี้จะต้องได้รับการรับรองด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

**<u>มติที่ประชุม</u>** ที่ประชุมพิจารณาและมีมติรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 เมื่อวันศุกร์ที่ 21 เมษายน 2566 ด้วยคะแนนเสียงเอกฉันท์ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

| คะแนนเสียง | จำนวนเสียง | คิดเป็นร้อยละของผู้เข้าประชุม |
|---|---|---|
| เห็นด้วย | 1,790,615,800 | 100.0000 |
| ไม่เห็นด้วย | 0 | 0.0000 |
| รวม | 1,790,615,800 | 100.0000 |
| งดออกเสียง | 0 | - |
| บัตรเสีย | 0 | - |

**<u>วาระที่ 2</u> รับทราบรายงานผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบปี 2566 และแผนการดำเนินงานในอนาคต**

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า คณะกรรมการเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นรับทราบรายงานของคณะกรรมการเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบปี 2566 ซึ่งปรากฏในรายงานประจำปี 2566 ที่ท่านผู้ถือหุ้นสามารถดาวน์โหลดตาม QR Code ที่ปรากฏในหนังสือเชิญประชุม และในแบบแจ้งการประชุมที่ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้น

จากนั้น นายอิศรา เรืองสุขอุดม ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้รายงานสรุปผลการดำเนินงานของบริษัทและแผนการดำเนินงานในอนาคต ดังนี้

**<u>สรุปผลการดำเนินงานของบริษัท</u>**

<u>กำไรสุทธิ</u> ผลการดำเนินงานในปี 2566 ของกลุ่มบริษัท ปรากฏว่ามีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 659.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 581.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 745

<u>รายได้รวม</u> รายได้อื่น ลดลงจำนวน 114.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 716.35

1.1. ขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไรขาดทุน ลดลงจำนวน 99.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9,063.96 เนื่องจากบริษัทฯ มีการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าประเภทตราสารทุนที่ยังไม่ได้ขาย จำนวน 207.44 ล้านบาท โดย ณ วันสิ้นงวดมีมูลค่ายุติธรรมลดลงจึงส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไรขาดทุนทั้งจำนวน ซึ่งต่างจากในปี 2565 มีกำไรจากการลงทุน

1.2. ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ เพิ่มขึ้นจำนวน 15.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 86.41 เนื่องจากบริษัทฯ มีการเพิ่มการเพาะปลูกกัญชาจากที่ปลูกกัญชงอย่างเดียว แต่เกิดปัญหาสูญเสียจากการเพาะปลูกและผลผลิตที่ได้มีปริมาณต่ำกว่าที่กำหนดไว้จึงส่งผลให้บริษัทฯ ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ

1.3. รายได้อื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 1.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 372.43 เนื่องจากในปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรจากการขายเงินลงทุนในตราสารทุนจึงส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้รายได้อื่นทั้งจำนวน

<u>ค่าใช้จ่ายรวม</u> ค่าใช้จ่ายรวม เพิ่มขึ้น จำนวน 453.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 782.99 จากการขาดทุนจากการเงินลงทุนใน บ.ย่อย เพิ่มขึ้นจำนวน 471.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100 เนื่องจากในปี 2566 บริษัทมีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของบริษัทย่อยที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตต่ำที่ประมาณการไว้ในไตรมาส 2 จำนวน 88.14 ล้านบาท ,ไตรมาส 3 จำนวน 122.96 ล้านบาท และไตรมาส 4 จำนวน 260.42 ล้านบาท ตามลำดับ

<u>กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น</u> (0.2373) บาท

<u>มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น</u> 0.36 บาท

**<u>แผนการดำเนินงานในอนาคต</u>**

ด้วยความผันผวนของอุตสาหกรรมในปีที่ผ่านมา ทำให้บริษัทยังคงชะลอการขยายงานตามแผนยุทธศาสตร์ที่มุ่งเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมกัญชงกัญชาให้ครบทุกสายน้ำของห่วงโซ่ ไม่ว่าจะเป็น ต้นน้ำ กลางน้ำ หรือปลายน้ำ โดยบริษัทให้ความสำคัญกับธุรกิจต้นน้ำเป็นลำดับแรกอยู่

ในปี 2567 บริษัทยังคงมุ่งมั่นที่จะดำเนินการตามแผนยุทธศาสตร์เดิม โดยจะแสวงหาและบุกเบิกการลงทุนในธุรกิจพืชกัญชง - กัญชาที่มีความพร้อมในการดำเนินกิจการ เพื่อสร้างผลตอบแทนให้แก่บริษัทได้โดยเร็ว หรือธุรกิจอื่นใดที่สามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัทและคาดว่าจะสามารถขยายการลงทุนไปให้ครบทุกสายน้ำของห่วงโซ่อุตสาหกรรมต่างๆ ดังนี้

ต้นน้ำ/กลางน้ำ - ศึกษาวิจัย พัฒนา คิดค้น และปรับใช้นวัตกรรมเพื่อนำไปสู่กระบวนการทำการเกษตรที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ปลอดภัยมากขึ้น และเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมมากยิ่งขึ้น

ปลายน้ำ – คิดค้น พัฒนา ตลอดจนสร้างตราสินค้า และผลิตภัณฑ์ที่เป็นที่ต้องการของตลาด และความพอใจสูงสุดแก่ผู้บริโภค

รวมไปถึงการกระจายความเสี่ยงทั้งด้านการลงทุน และการดำเนินกิจการ ทำการวิเคราะห์และติดตามการดำเนินการและการเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อม รวมถึงปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจของบริษัททั้งภายในและภายนอก

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น

เมื่อไม่มีข้อซักถามเพิ่มเติม ประธานแจ้งว่าวาระนี้เป็นวาระเพื่อทราบ ไม่ต้องมีการลงมติ

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณารับทราบรายงานผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบปี 2566 และแผนการดำเนินงานในอนาคต

**วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติงบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566**

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า บริษัทได้จัดทำงบการเงิน ณ วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัท เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญประจำปีเพื่อพิจารณาอนุมัติ ซึ่งงบการเงินสำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของบริษัท และได้ผ่านการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว โดยได้แสดงไว้ในรายงานประจำปี ในรูปแบบ QR Code ซึ่งบริษัทได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมในครั้งนี้แล้ว รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ 2

จากนั้น นายอิศรา เรืองสุขอุดม ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงเกี่ยวกับงบการเงินของบริษัทสำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ดังนี้

- สินทรัพย์ สินทรัพย์รวมในปี 2566 ลดลง จำนวน 651.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39.30 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากค่าความนิยม ลดลง จำนวน 471.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39.60 เนื่องจากในปี 2566 บริษัทมีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของบริษัทย่อยที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตต่ำกว่าที่ประมาณการไว้ซึ่งเป็นของ CW จำนวน 366.82 ล้านบาท และ CBDB จำนวน 104.70 ล้านบาท จึงส่งผลให้ค่าความนิยมของบริษัทลดลง
- หนี้สิน หนี้สินรวมในปี 2566 เพิ่มขึ้น จำนวน 8.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 132.84 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจาก เงินกู้ยืมระยะสั้น เพิ่มขึ้น จำนวน 6.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100 เนื่องจากบริษัทฯ ได้กู้ยืมเงินจากผู้ถือหุ้นในรูปแบบตั๋วสัญญาใช้เงิน จำนวน 5 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5 ต่อปี เพื่อมาใช้หมุนเวียนในกิจการ
- ส่วนของผู้ถือหุ้น ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2566 ลดลง จำนวน 659.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39.95 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจาก ขาดทุน สะสม ยังไม่ได้จัดสรร เพิ่มขึ้น จำนวน 653.13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 110.02 เนื่องจากในปี 2566 มีผลการขาดทุนจากการดำเนินงาน จำนวน 659.66 ล้านบาท ซึ่งแยกเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 653.13 ล้านบาท และส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย จำนวน 6.53 ล้านบาท

**ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 เปรียบเทียบกับปี 2565**

**หน่วย : บาท**

| ผลการดำเนินงาน (งบกำไรขาดทุน) | 31 ธ.ค. 2566 | 31 ธ.ค. 2565 | เพิ่มขึ้น /(ลดลง) | % |
|---|---|---|---|---|
| รายได้จากการขาย | 5,125,941 | 13,135,096 | (8,009,155) | (60.98) |
| ต้นทุนขาย | (23,127,844) | (17,272,794) | (5,855,050) | 33.90 |
| กำไรขั้นต้น | (18,001,903) | (4,137,698) | (13,864,205) | 335.07 |
| ดอกเบี้ยรับ | 104,091 | 623,354 | (519,263) | (83.30) |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน | (98,365,791) | 1,097,348 | (99,463,139) | (9,063.96) |
| กำไร(ขาดทุน)จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ | (33,582,149) | (18,015,299) | (15,566,850) | 86.41 |
| รายได้อื่น | 1,617,503 | 342,383 | 1,275,120 | 372.43 |
| รวมรายได้อื่น | (130,226,346) | (15,952,214) | (114,274,132) | 716.35 |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | (380,490) | (2,912,839) | 2,532,349 | (86.94) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (32,850,525) | (46,535,955) | 13,685,430 | (29.41) |
| ด้อยค่าค่าความนิยม | (471,522,000) | - | (471,522,000) | 100.00 |
| ค่าตอบแทนผู้บริหาร | (6,639,700) | (8,467,500) | 1,827,800 | (21.59) |
| รวมค่าใช้จ่าย | (511,392,715) | (57,916,294) | (453,476,421) | 782.99 |
| ต้นทุนทางการเงิน | (64,123) | (76,944) | 12,821 | (16.66) |
| กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้ | (659,685,087) | (78,083,150) | (581,601,937) | 744.85 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 22,431 | 16,958 | 5,473 | 32.27 |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด | (659,662,656) | (78,066,192) | (581,596,464) | 745.00 |

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น

เมื่อไม่มีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ประธานขอให้ที่ประชุมออกเสียงลงคะแนน โดยในวาระนี้จะต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาและมีมติอนุมัติงบการเงินของบริษัทสำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงเอกฉันท์ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

| คะแนนเสียง | จำนวนเสียง | คิดเป็นร้อยละของผู้เข้าประชุม |
|---|---|---|
| เห็นด้วย | 1,790,615,800 | 100.0000 |
| ไม่เห็นด้วย | 0 | 0.0000 |
| รวม | 1,790,615,800 | 100.0000 |
| งดออกเสียง | 0 | 0.0000 |
| บัตรเสีย | 0 | 0.0000 |

**วาระ 4 พิจารณาอนุมัติงดจ่ายเงินปันผลประจำปี 2566**

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า คณะกรรมการเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติงดจ่ายเงินปันผลของการดำเนินงานปี 2566 เนื่องจากบริษัทยังมีผลขาดทุนสะสมอยู่ ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตาม พ.ร.บ. บริษัท (มหาชน) จำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 115 และตามข้อบังคับของบริษัท ข้อที่ 42 ที่ห้ามจ่ายเงินปันผลจากเงินประเภทอื่นนอกจากเงินกำไร

*หน่วย :บาท*

| *งบการเงินเฉพาะกิจการ* | ปี 2566 | ปี 2565 | ปี 2564 | ปี 2563 | ปี 2562 |
|---|---|---|---|---|---|
| อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น | (0.2487) | (0.0125) | 0.1699 | (0.0166) | (0.0178) |
| อัตราเงินปันผลต่อหุ้น | งดจ่าย | งดจ่าย | งดจ่าย | งดจ่าย | งดจ่าย |
| อัตราการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ (%) | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น

เมื่อไม่มีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ประธานขอให้ที่ประชุมออกเสียงลงคะแนน โดยในวาระนี้จะต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาและมีมติอนุมัติงดจ่ายเงินปันผลประจำปี 2566 ด้วยคะแนนเสียงเอกฉันท์ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

| คะแนนเสียง | จำนวนเสียง | คิดเป็นร้อยละของผู้เข้าประชุม |
|---|---|---|
| เห็นด้วย | 1,790,615,800 | 100.0000 |
| ไม่เห็นด้วย | 0 | 0.0000 |
| รวม | 1,790,615,800 | 100.0000 |
| งดออกเสียง | 0 | 0.0000 |
| บัตรเสีย | 0 | 0.0000 |

**วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ครบกำหนดตามวาระ**

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ตามข้อบังคับของบริษัทข้อ 18 กำหนดให้การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งจำนวน 1 ใน 3 หากจำนวนกรรมการที่จะพ้นจากตำแหน่งไม่อาจแบ่งออกได้พอดี 1 ใน 3 ก็ให้ใช้จำนวนที่ใกล้ที่สุดกับ 1 ใน 3 โดยกรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดจะเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง และกรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งอาจได้รับเลือกให้กลับเข้ามารับตำแหน่งอีกได้ ซึ่งกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระในปี 2567 มี 3 ราย คือ

1.นายธนะชัย สันติชัยกุล กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการ
2.นายเอกวิทย์ แก้ววิเชียร กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการสรรหาฯ

3.นายประพัฒน์ ยอขันธ์ กรรมการผู้มีอำนาจ/ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง

ทั้งนี้คณะกรรมการสรรหาพิจารณากลั่นกรองถึงความเหมาะสมของกรรมการรายเดิมทั้ง 3 รายที่จะพ้นจากตำแหน่งในด้านความรู้ ความเชี่ยวชาญ ความสามารถ ความหลากหลายของทักษะ มีประสบการณ์ในการทำงานที่เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทตามองค์ประกอบของคณะกรรมการบริษัท การอุทิศเวลา และสามารถให้ความเห็นได้อย่างเป็นอิสระ รวมถึงผลประเมินการปฏิบัติหน้าที่โดยตนเองของการเป็นกรรมการในวาระที่ผ่านมา โดยจะต้องไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมาย ข้อบังคับของบริษัท และข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง

คณะกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ ได้ร่วมกันพิจารณาสรรหาบุคคลเพื่อคัดเลือกเป็นกรรมการทดแทนกรรมการที่จะพ้นจากตำแหน่งตามวาระ โดยผู้ที่มีส่วนได้เสียไม่ได้เข้าร่วมประชุม กระบวนการสรรหาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดมีดังนี้

1) เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยเสนอชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมตามหลักเกณฑ์ที่บริษัทกำหนดผ่านเว็บไซต์ของบริษัทเพื่อรับการพิจารณาคัดเลือกเข้าเป็นกรรมการของบริษัทในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ในระหว่างวันที่ 12 ตุลาคม 2566 ถึง วันที่ 14 มกราคม 2567 แต่ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดเสนอรายชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเพื่อรับการพิจารณาคัดเลือก

2) คณะกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทน และ กำกับดูแลกิจการ จึงได้พิจารณากลั่นกรองถึงความเหมาะสมของกรรมการรายเดิมทั้ง 3 รายที่จะพ้นจากตำแหน่งในด้านความรู้ ความเชี่ยวชาญ ความสามารถ ความหลากหลายของทักษะ มีประสบการณ์ในการทำงานที่เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทตามองค์ประกอบของคณะกรรมการบริษัท การอุทิศเวลา และสามารถให้ความเห็นได้อย่างเป็นอิสระ รวมถึงผลประเมินการปฏิบัติหน้าที่โดยตนเองของการเป็นกรรมการในวาระที่ผ่านมา โดยจะต้องไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมาย ข้อบังคับของบริษัท และข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง เห็นสมควรนำเสนอคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาและนำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อเลือกตั้งบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเป็นกรรมการของบริษัทจำนวน 3 ราย คือ 1.นายธนะชัย สันติชัยกุล 2. นายเอกวิทย์ แก้ววิเชียร 3. นายประพัฒน์ ยอขันธ์ ซึ่งจะพ้นจากตำแหน่งกรรมการตามวาระในปี 2567 กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการและกรรมการชุดย่อยในตำแหน่งเดิมอีกวาระหนึ่ง โดยพิจารณาให้ ให้ นายธนะชัย สันติชัยกุล และ นายเอกวิทย์ แก้ววิเชียร เป็นกรรมการอิสระเนื่องจากมีคุณสมบัติสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และนิยามกรรมการอิสระของบริษัท

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น

เมื่อไม่มีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ประธานขอให้ที่ประชุมออกเสียงลงคะแนน โดยในวาระนี้จะต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ซึ่งการลงคะแนนจะดำเนินการเป็นรายบุคคล

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาและมีมติอนุมัติการเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ครบกำหนดตามวาระในปี 2567 จำนวน 3 ราย คือ 1.นายธนะชัย สันติชัยกุล 2. นายเอกวิทย์ แก้ววิเชียร 3. นายประพัฒน์ ยอขันธ์ กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการและกรรมการชุดย่อยในตำแหน่งเดิมอีกวาระหนึ่ง โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้มีมติอนุมัติการเลือกตั้งกรรมการทั้ง 3 ราย เป็นรายบุคคล ด้วยคะแนนเสียงดังนี้

5.1 นายธนะชัย สันติชัยกุล กรรมการอิสระ ด้วยคะแนนเสียงเอกฉันท์ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

| คะแนนเสียง | จำนวนเสียง | คิดเป็นร้อยละของผู้เข้าประชุม |
|---|---|---|
| เห็นด้วย | 1,790,615,800 | 100.0000 |
| ไม่เห็นด้วย | 0 | 0.0000 |
| รวม | 1,790,615,800 | 100.0000 |
| งดออกเสียง | 0 | - |
| บัตรเสีย | 0 | - |

5.2 นายเอกวิทย์ แก้ววิเชียร กรรมการอิสระ ด้วยคะแนนเสียงเอกฉันท์ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

| คะแนนเสียง | จำนวนเสียง | คิดเป็นร้อยละของผู้เข้าประชุม |
|---|---|---|
| เห็นด้วย | 1,790,615,800 | 100.0000 |
| ไม่เห็นด้วย | 0 | 0.0000 |
| รวม | 1,790,615,800 | 100.0000 |
| งดออกเสียง | 0 | - |
| บัตรเสีย | 0 | - |

5.3 นายประพัฒน์ ยอขันธ์ กรรมการ ด้วยคะแนนเสียงเอกฉันท์ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

| คะแนนเสียง | จำนวนเสียง | คิดเป็นร้อยละของผู้เข้าประชุม |
|---|---|---|
| เห็นด้วย | 1,790,615,800 | 100.0000 |
| ไม่เห็นด้วย | 0 | 0.0000 |
| รวม | 1,790,615,800 | 100.0000 |
| งดออกเสียง | 0 | - |
| บัตรเสีย | 0 | - |

**<u>วาระที่ 6</u>** **พิจารณาอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2567**

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ตามข้อบังคับของบริษัทข้อที่ 23 กำหนดให้กรรมการมีสิทธิได้รับค่าตอบแทนจากบริษัทตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณากำหนด บริษัทมีนโยบายที่จะให้กรรมการได้รับค่าตอบแทนที่เหมาะสมกับภาระหน้าที่และความรับผิดชอบ และมีการทบทวนทุกปี ซึ่งคณะกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการเป็นผู้พิจารณาความเหมาะสมขององค์ประกอบและจำนวนค่าตอบแทนกรรมการที่สอดคล้องกับภาระหน้าที่ของกรรมการ โดยมีการพิจารณาเปรียบเทียบกับค่าตอบแทนกรรมการของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกันและในขนาดใกล้เคียงกันด้วย รวมทั้งพิจารณาถึงผลประกอบการของบริษัท และสภาวะเศรษฐกิจโดยรวม ซึ่งมีความเห็นควรให้

คงองค์ประกอบ และค่าตอบแทนกรรมการและกรรมการชุดย่อย ในอัตราเดิมเช่นเดียวกับปี 2566 ต่อไปโดยไม่มีการแก้ไข ซึ่งมีรายละเอียดอื่นๆดังนี้

**องค์ประกอบ และค่าตอบแทนคณะกรรมการ และคณะกรรมการชุดย่อยที่เสนอสำหรับปี 2567**

| องค์ประกอบค่าตอบแทน | ปี 2566 | ปี 2567 |
|---|---|---|
| **คณะกรรมการ :** | | |
| 1. ค่าตอบแทนรายเดือน<br>● ประธานกรรมการ<br>● กรรมการ | <br>ปีละ 1,200,000 บาท<br>ไม่มี | <br>ปีละ 1,200,000 บาท<br>ไม่มี |
| 2. ค่าเบี้ยประชุม<br>● ประธานกรรมการ<br>● กรรมการ | <br>30,000 บาท / ครั้ง<br>20,000 บาท / คน / ครั้ง | <br>30,000 บาท / ครั้ง<br>20,000 บาท / คน / ครั้ง |
| **คณะกรรมการตรวจสอบ :** | | |
| ค่าเบี้ยประชุม<br>● ประธานกรรมการ<br>● กรรมการ | <br>25,000 บาท / ครั้ง<br>20,000 บาท / คน / ครั้ง | <br>25,000 บาท / ครั้ง<br>20,000 บาท / คน / ครั้ง |
| **คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง / คณะกรรมการบริหาร / คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน / คณะกรรมการชุดย่อยอื่น :** | | |
| ค่าเบี้ยประชุม<br>● ประธานกรรมการ<br>● กรรมการ | <br>20,000 บาท / ครั้ง<br>15,000 บาท/ คน/ ครั้ง | <br>20,000 บาท / ครั้ง<br>15,000 บาท/ คน/ ครั้ง |

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น

เมื่อไม่มีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ประธานขอให้ที่ประชุมออกเสียงลงคะแนน ซึ่งวาระนี้จะต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 หรือ ร้อยละ 66.67 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**<u>มติที่ประชุม</u>** ที่ประชุมพิจารณาและมีมติอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2567 โดยให้คงค่าตอบแทนคณะกรรมการ และคณะกรรมการชุดย่อยในอัตราเดิมเท่ากับปี 2566 โดยไม่มีการแก้ไข ด้วยคะแนนเสียงเอกฉันท์ของจำนวนเสียง ทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

| คะแนนเสียง | จำนวนเสียง | คิดเป็นร้อยละของผู้เข้าประชุม |
|---|---|---|
| เห็นด้วย | 1,790,615,800 | 100.0000 |
| ไม่เห็นด้วย | 0 | 0.0000 |
| งดออกเสียง | 0 | 0.0000 |

| | | |
|---|---|---|
| รวม | 1,790,615,800 | 100.0000 |
| บัตรเสีย | 0 | 0.0000 |

**<u>วาระที่ 7</u>** **พิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และการกำหนดค่าตอบแทนแก่ ผู้สอบบัญชีสำหรับปี 2567**

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน พ.ศ. 2535 มาตรา 120 และข้อบังคับของบริษัทข้อที่ 37 ซึ่งกำหนดให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชีของบริษัททุกปี การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจะแต่งตั้งผู้สอบบัญชีคนเดิมอีกก็ได้ คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาเสนอแต่งตั้งบริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัดเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อยประจำปี 2567 โดยได้พิจารณาคุณสมบัติความเป็นอิสระ ความรู้ความสามารถ ประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญในการสอบบัญชี และผลการปฏิบัติงานในปีที่ผ่านมา มีความเห็นว่าผู้สอบบัญชีรายเดิมมีผลการปฏิบัติงานดีเป็นที่น่าพอใจ มีความรับผิดชอบ มีความเป็นอิสระและเหมาะสมในการทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย พร้อมกับได้พิจารณาจำนวนเงินค่าสอบบัญชีที่เหมาะสมกับขอบเขตการสอบบัญชีและได้นำเสนอคณะกรรมการพิจารณาให้ความเห็นชอบเพื่อนำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาแต่งตั้งบุคคลเป็นผู้สอบบัญชีดังนี้

ผู้สอบบัญชีของบริษัทและ บริษัทย่อย ประจำปี 2567 ดังนี้

| | |
|---|---|
| นายโกมินทร์ ลิ้นปราชญา | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 3675 และ/หรือ |
| นายเจษฎา หังสพฤกษ์ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 3759 และ/หรือ |
| นายสุพจน์ มหันตชัยสกุล | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 12794 และ/หรือ |
| นางสาวกัญจน์วารัท ศักดิ์ศรีบวร | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 13273 และ/หรือ |
| นางสาวกรรณิการ์ วิภาณุรัตน์ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 7305 และ/หรือ |
| นายจิโรจ ศิริโรโรจน์ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 5113 และ/หรือ |
| นางสาวนงลักษณ์ พัฒนบัณฑิต | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4713 และ/หรือ |
| นางสุมนา เสนีวงศ์ ณ อยุธยา | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 5897 และ/หรือ |
| นายวรพล วิริยะกุลพงศ์ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 11181 และ/หรือ |
| นายพจน์ อัศวสันติชัย | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4891 และ/หรือ |
| นายวิเชียร ปรุงพาณิช | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 5851 และ/หรือ |
| นางสาวกชมน ซุ่นห้วน | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 11536 และ/หรือ |
| นางสาวบงกชรัฐ สรวมศิริ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 13512 |

และ/หรือผู้สอบบัญชีรับอนุญาตอื่นที่บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด มอบหมายเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด โดยให้คนใดคนหนึ่งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อยประจำปี 2567 ดังนี้

| | |
|---|---|
| นางสาวคณิตา สว่างวงษ์ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 14943 และ/หรือ |
| นางสาวภนิตา วิจิตสรัตน์ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 14937 และ/หรือ |
| นายสมชาย เลิศยงยุทธ์ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 13314 และ/หรือ |

นางสาวอรุณรัตน์ แสนประเสริฐสุข ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 14348 และ/หรือ
นายกิตติพัฒน์ แซ่โล่ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 14659 และ/หรือ
นายภัทร์ชนน ชูเศษ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 14660 และ/หรือ
หรือผู้สอบบัญชีรับอนุญาตอื่นที่บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด มอบหมายเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อย

ทั้งนี้รายชื่อผู้สอบบัญชีที่เสนอมานี้ไม่มีผู้สอบบัญชีรายใดที่สอบบัญชีให้แก่บริษัทและบริษัทย่อยเกิน 5 ปีติดต่อกัน รวมทั้งไม่มีความสัมพันธ์หรือมีส่วนได้เสียกับบริษัทและบริษัทย่อย/ผู้บริหาร/ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวแต่อย่างใด

สำหรับค่าธรรมเนียมในการตรวจสอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อยประจำปี 2567 เป็นจำนวนเงิน 1,460,000 บาท ซึ่งเท่ากับปี 2566

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม หรือแสดงความคิดเห็น

เมื่อไม่มีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ประธานขอให้ที่ประชุมออกเสียงลงคะแนน โดยในวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาและมีมติอนุมัติการแต่งตั้ง บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และบริษัทย่อย และ การกำหนดค่าตอบแทนแก่ผู้สอบบัญชีสำหรับปี 2567 จำนวน 1,460,000 บาท ด้วยคะแนนเสียงเอกฉันท์ของผู้ถือหุ้นซึ่งมา ประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

| คะแนนเสียง | จำนวนเสียง | คิดเป็นร้อยละของผู้เข้าประชุม |
|---|---:|---:|
| เห็นด้วย | 1,790,615,800 | 100.0000 |
| ไม่เห็นด้วย | 0 | 0.0000 |
| รวม | 1,790,615,800 | 100.0000 |
| งดออกเสียง | 0 | 0.0000 |
| บัตรเสีย | 0 | 0.0000 |

**วาระที่ 8 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ**

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น

มีผู้ถือหุ้นส่งคำถามเข้ามาในระบบ ดังนี้

นางสาววรุณี รอดสั้น ผู้ถือหุ้นรับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ได้ส่งคำถามมาในระบบเกี่ยวกับวาระที่ 8 เรื่อง อื่นๆ ว่า “ขอเสนอแนะในวาระพิจารณาอื่นๆค่ะ โดยนำเสนอให้บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จัดประชุมสามัญหรือวิสามัญโดยมีผู้ถือหุ้นแบบ onsite meeting และ online ควบคู่กัน หรือเรียกว่า hybrid เพื่อเป็นการพบปะสื่อสารและทักถามระหว่างผู้ถือหุ้น ผู้บริหารและคณะกรรมการบริษัทอย่างสะดวก ซึ่งสอดคล้องกับหนังสือเวียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) ที่ กลต.นร.(ว) 2/2567 เรื่อง ขอความร่วมมือเกี่ยวกับการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ลงวันที่ 10 มกราคม 2567 จึงขอ

นำเสนอให้ทางบริษัทพิจารณาข้อเสนอการจัดประชุมแบบ hybrid ตามนโยบายของสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนแบบข้างต้นค่ะ”

นายธนะชัย สันติชัยกุล ประธานกรรมการและประธานที่ประชุม ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ในส่วนของคำถามและข้อคิดเห็นในการนำเสนอเกี่ยวกับการจัดประชุมสามัญหรือวิสามัญโดยมีผู้ถือหุ้นแบบ onsite meeting และ online ควบคู่กันหรือเรียกว่า hybrid นั้น ทางคณะกรรมการจะนำข้อเสนอแนะดังกล่าวไปพิจารณาหารือ เพื่อกำหนดรูปแบบการประชุมให้สอดคล้องกับนโยบายดังกล่าวในปีหน้าต่อไป

เมื่อไม่มีข้อซักถามหรือข้อเสนอแนะอื่นใด ประธานในนามของคณะกรรมการบริษัท และผู้บริหาร ขอขอบคุณผู้ถือหุ้นทุกท่านที่ได้เข้าร่วมประชุมในวันนี้ และขอปิดการประชุมเวลา 15.19 น.

ทั้งนี้บริษัทฯ ได้มีการบันทึกเทปการประชุมดังกล่าวแต่มิได้มีการเผยแพร่เพื่อสอดคล้องกับกฎหมายว่าด้วยการให้สิทธิกับเจ้าของข้อมูลส่วนบุคคล หากท่านผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อสงสัยต้องการสอบถามหรือต้องการขอดูในส่วนของเทปบันทึกดังกล่าวสามารถติดต่อแจ้งความประสงค์ด้วยตนเองที่บริษัทฯ

(ลงชื่อ) .....

(นายธนะชัย สันติชัยกูล)
ประธานกรรมการและประธานที่ประชุม

(ลงชื่อ).....

(นางสาวอริสรา อุบลสมุทร)
ผู้บันทึกรายงานการประชุม

(F 53-4)

**แบบรายงานการเพิ่มทุน**

**บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน)**

**วันที่ 4 ธันวาคม 2567**

ข้าพเจ้า บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) (“**บริษัทฯ**”) ขอรายงานมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 10/2567 เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2567 เกี่ยวกับการลดทุน การเพิ่มทุนจดทะเบียน และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

**1. การลดทุนและการเพิ่มทุน**

1.1 ที่ประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 10/2567 มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 (“**ที่ประชุมผู้ถือหุ้น**”) เพื่อพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 2,780,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนจำนวน 7,750,000,000 บาท เป็นจำนวน 4,970,000,000 บาท ด้วยการตัดหุ้นสามัญในส่วนที่ยังมิได้มีการออกจำหน่ายจำนวน 2,780,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ซึ่งเป็นหุ้นที่ออกเพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

1.2 ที่ประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 10/2567 มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 2,720,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนจำนวน 4,970,000,000 บาท เป็นจำนวน 7,690,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2,720,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 2,720,000,000 หุ้น ซึ่งเป็นการเพิ่มทุนในลักษณะดังนี้

| การเพิ่มทุน | ประเภทหุ้น | จำนวนหุ้น (หุ้น) | มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น) | รวม (บาท) |
|---|---|---|---|---|
| ☑ แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน | หุ้นสามัญ | 2,720,000,000 | 1.00 | 516,800,000 |
| ☐ แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) | หุ้นสามัญ | - | - | - |

**2. การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

2.1 ที่ประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 10/2567 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 2,720,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2,720,000,000 หุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยมีรายละเอียดดังนี้

| จัดสรรให้แก่ | จำนวนหุ้น (หุ้น) | อัตราส่วน (เดิม: ใหม่) | ราคาขาย (บาทต่อหุ้น) | วัน เวลา จอง ซื้อ และชำระเงินค่าหุ้น | หมายเหตุ |
|---|---|---|---|---|---|
| บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) | 2,720,000,000 หุ้น | - ไม่มี - | 0.19 | จะแจ้งให้ทราบในภายหลัง ตามหมายเหตุข้อ 3 | โปรดดูหมายเหตุ ข้อ 1 และ 2 |

<u>หมายเหตุ:</u>

1. ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 10/2567 มีมติอนุมัติให้คณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการบริหาร หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการบริหาร มีอำนาจพิจารณาและดำเนินการในเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็น เกี่ยวข้องและ/หรือ ต่อเนื่องกับการเพิ่มทุน และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเรื่องดังต่อไปนี้

(1) กำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่ม ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในคราวเดียวทั้งจำนวนหรือเป็นครั้ง ๆ ระยะเวลาการเสนอขาย การจองซื้อ การชำระเงินค่าหุ้น ตลอดจนกำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน

(2) เจรจา เข้าทำ ลงนามและแก้ไขเอกสารและสัญญาต่าง ๆ ที่จำเป็น เกี่ยวข้อง และ/หรือต่อเนื่องกับการเพิ่มทุนของบริษัทฯ และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตลอดจนพิจารณาแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษากฎหมาย ผู้ให้บริการอื่นใดในการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ การเพิ่มทุน และวิธีการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ

(3) ลงนามในแบบคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หนังสือบอกกล่าว ตลอดจนตราสาร หรือเอกสารใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ การเพิ่มทุนของบริษัทฯ และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงการรับรองเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง การติดต่อ การยื่น และ/หรือ การรับเอกสาร ต่อเจ้าหน้าที่หรือตัวแทนของหน่วยงานใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**”)

(4) แก้ไขเพิ่มเติมวิธีการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ รวมทั้งเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว

(5) ดำเนินการอื่นใดที่จำเป็น เกี่ยวข้อง และ/หรือต่อเนื่องกับ การเพิ่มทุนของบริษัทฯ และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย และ/หรือ ระเบียบที่เกี่ยวข้องต่อไป

2. จัดสรรให้บุคคลในวงจำกัด จำนวน 5 ราย ได้แก่ นายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ นายไพบูลย์ ทรงเพ็ชรมงคล นายวิชิต จิรัฐิติเจริญ นายจักรวิตร ภัทรจินดา และ นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี (“**ผู้ลงทุน Private Placement**” และเรียกรายการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน Private Placement ดังกล่าวว่า “**รายการ Private Placement**”) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.19 บาท ซึ่งเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดโดยคณะกรรมการบริษัทได้มีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน เพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขาย ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศ ทจ. 28/2656**”) โดย “**ราคาตลาด**” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติรายการ Private Placement คือระหว่างวันที่ 13 พฤศจิกายน 2567 ถึงวันที่ 3 ธันวาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.21 บาทต่อหุ้น (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com)

3. บริษัทฯ คาดว่ากระบวนการซื้อขายหุ้นทั้งหมดจะสามารถดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 หลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้ว กล่าวคือ ภายใน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติรายการ Private Placement

อย่างไรก็ตาม รายการ Private Placement ดังกล่าวเป็นการเสนอขายที่มีผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) คิดเป็นสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 25.00 ขึ้นไป ซึ่งเข้าข่ายการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดกรณีที่มีนัยสำคัญ ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 28/2565 ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ จะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้ส่วนเสียเป็นฐานในการนับคะแนน และบริษัทฯ ต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมถึงผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมและเปิดเผยหนังสือนัดประชุมดังกล่าวผ่านระบบการรับส่งข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ฯ และจะต้องจัดให้มีความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อประกอบการพิจารณาของที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติรายการ Private Placement ด้วย ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท ออพท์เอเชีย แคปิตอล จำกัด ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว บริษัทฯ กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามรายการ Private Placement ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.19 บาท ซึ่งมาจากการเจรจาต่อรองและตกลงระหว่างบริษัทฯ กับ

บุคคลในวงจำกัด และได้มีการอ้างอิงถึงราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในวรรคก่อนหน้า โดยบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วว่าราคาเสนอขายดังกล่าวเป็นราคาที่เหมาะสมเนื่องจากทำให้บริษัทฯ สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนได้ตามจำนวนที่ต้องการภายใต้สภาวะเศรษฐกิจและสภาวะตลาดทุนในปัจจุบัน และเป็นราคาที่สมเหตุสมผลเพื่อดึงดูดบุคคลในวงจำกัด

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมใน สิ่งที่ส่งมาด้วย 3. สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ของบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน)

2.2 การดำเนินการของบริษัทฯ กรณีที่มีเศษของหุ้น

การจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด จะไม่มีเศษหุ้น

**3. การกำหนดวันประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ในวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2568 เวลา 14.00 น. ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-Meeting) โดยกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 (Record Date) ในวันที่ 24 ธันวาคม 2567

**4. การขออนุญาตเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนต่อหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง และเงื่อนไขการขออนุญาต**

4.1 เมื่อมีการเรียกชำระทุน บริษัทฯ จะดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ (“**กรมพัฒนาธุรกิจการค้าฯ**”) ภายใน 14 วัน นับแต่วันที่ได้รับชำระเงินค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุน

4.2 บริษัทฯ จะดำเนินการขออนุญาตต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

**5. วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน และการใช้เงินทุนในส่วนที่เพิ่ม**

โปรดพิจารณา ข้อ 2. วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน แผนการใช้เงิน รายละเอียดของโครงการ โอกาสในการสร้างรายได้ ผลกระทบในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการโครงการได้สำเร็จ ความเสี่ยงจากการดำเนินการโครงการ และงบประมาณที่คาดว่าจะใช้ ของสิ่งที่ส่งมาด้วย 3. สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ของบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน)

**6. ประโยชน์ที่บริษัทฯ จะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามรายการ Private Placement จะมีประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากจะทำให้บริษัทฯ สามารถขยายการลงทุนในธุรกิจอื่นที่มีศักยภาพในการเติบโต โดยสามารถสร้างกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอให้กับบริษัทฯ และสร้างความแข็งแกร่งให้กับฐานะการเงินของบริษัทฯ อีกทั้งช่วยลดความเสี่ยงในการพึ่งพาธุรกิจใดธุรกิจหนึ่ง และเพิ่มโอกาสให้กับบริษัทฯ ในอนาคต ตลอดจนเป็นการเพิ่มศักยภาพและความเชื่อมั่นในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ต่อผู้มีส่วนได้เสีย (Stakeholders) รวมถึงเสริมสร้างความเชื่อมั่นให้แก่สถาบันการเงิน โดยบริษัทฯ มีเกณฑ์ในการพิจารณาในการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ซึ่งต้องมีอัตราผลตอบแทนการลงทุน (IRR) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 12.0 และมีศักยภาพการเติบโตในอนาคต (Potential Upside) จากธุรกิจที่สอดคล้องกับทิศทางเมกะเทรนด์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในวงการธุรกิจ Tech ในอนาคต ด้วยเหตุนี้ การลงทุนในธุรกิจ Tech จึงมีความคุ้มค่า เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นเดิมในส่วนของราคาหุ้นที่ลดลงร้อยละ 4.55 และสัดส่วนการถือหุ้นที่ลดลงร้อยละ 49.45

**7. ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

7.1 นโยบายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังจากหักภาษีเงินได้นิติบุคคลของแต่ละปี และสำรองตามกฎหมาย โดยบริษัทฯ จะพิจารณาจาก ผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน สภาพคล่อง แผนการลงทุน ความจำเป็นในการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน การขยายธุรกิจ และปัจจัยอื่น ๆ

ที่เกี่ยวข้องในการบริหารงานของบริษัทฯ ตามที่คณะกรรมการบริษัท และ/หรือผู้ถือหุ้นของบริษัทฯเห็นสมควร แต่ทั้งนี้ จะต้องไม่มีขาดทุนสะสมในส่วนของผู้ถือหุ้น

7.2 ผู้จองซื้อหุ้นเพิ่มทุนจะมีสิทธิได้รับเงินปันผลจากการดำเนินงานของบริษัทฯ เริ่มตั้งแต่ผู้จองซื้อหุ้นได้รับการจดทะเบียนเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แล้ว โดยมีชื่อปรากฏเป็นผู้ถือหุ้นในทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

7.3 อื่น ๆ

-ไม่มี-

**8. รายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นสำหรับผู้ถือหุ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการอนุมัติการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

ในการออกและเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จะก่อให้เกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โปรดพิจารณารายละเอียดใน สิ่งที่ส่งมาด้วย 3. สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ของบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน)

**9. ตารางระยะเวลาการดำเนินการในกรณีที่คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

| ลำดับ | การดำเนินการ | วัน / เดือน / ปี |
|---|---|---|
| 1. | การประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 10/2567 | วันที่ 4 ธันวาคม 2567 |
| 2. | การกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 (Record Date) | วันที่ 24 ธันวาคม 2567 |
| 3. | การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 | วันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2568 |
| 4. | การจดทะเบียนลดทุน เพิ่มทุน และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้าฯ | ภายใน 14 วัน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ |
| 5. | บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ผู้ลงทุน Private Placement | ภายในไตรมาส 2 ปี 2568 ทั้งนี้ช่วงเวลาดังกล่าวจะอยู่ภายในระยะเวลา 3 เดือนนับจากวันที่มีมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น[1/] |
| 6. | การจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้าฯ | ภายใน 14 วัน นับแต่วันที่ได้รับชำระเงินค่าหุ้น |

หมายเหตุ: 1/ ตามประกาศ ทจ.28/2565 รายการ Private Placement ในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นกรณีที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาเสนอขายหุ้นไว้อย่างชัดเจน และคณะกรรมการของบริษัทฯ มิได้มีมติให้นำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาอนุมัติให้คณะกรรมการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามรายการ Private Placement ตามราคาตลาดได้เมื่อพ้น 3 เดือนนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น บริษัทฯ จึงต้องดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามรายการ Private Placement ภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกินระยะเวลา 3 เดือนนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

**10. คำรับรองของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการเพิ่มทุน**

ในกรณีที่กรรมการของบริษัทฯ คนใดไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติคณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริตในการรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ตามมาตรา 89/7 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ**”) ในเรื่องที่เกี่ยวกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้ โดยกระทำการหรือละเว้นกระทำการใดอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวและก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนจากกรรมการแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) นอกจากนี้ หากการกระทำหรือการละเว้นการกระทำใดของกรรมการอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้ จนเป็นเหตุให้กรรมการหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งถือหุ้นในบริษัทฯ

และมีสิทธิออกเสียงรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ สามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 89/18 แห่งพ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทขอรับรองว่าคณะกรรมการบริษัทได้ใช้ความระมัดระวังในการพิจารณาและตรวจสอบข้อมูลของผู้ลงทุน Private Placement และมีความเห็นว่าการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน Private Placement มีความเหมาะสม และจะให้คณะกรรมการบริษัทปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการที่ดีในการทำรายการ Private Placement และการดำเนินการในธุรกิจ Tech ต่อไป

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศในแบบรายงานนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน)

.....

(นายอิศรา เรืองสุขอุดม)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

**สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)**
**ของบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน)**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 10/2567 เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2567 ของบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) (“**บริษัทฯ**”) ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ในวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2568 เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 2,720,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 49.45 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้ว ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.19 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 516,800,000 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดดังมีรายชื่อตามที่ระบุด้านล่างนี้ (“**ผู้ลงทุน Private Placement**” และเรียกรายการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน Private Placement ดังกล่าวว่า “**รายการ Private Placement**”) โดยมีรายละเอียดดังนี้

| ลำดับ | รายชื่อบุคคลในวงจำกัด | จำนวนหุ้นที่ได้รับการจัดสรร (หุ้น) | มูลค่าหุ้นที่ได้รับการจัดสรร(บาท) | สัดส่วนการถือหุ้นภายหลังการเข้าทำรายการ (ร้อยละ) |
|---|---|---|---|---|
| 1. | นายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ | 1,038,142,857 | 197,247,142.83 | 18.88 |
| 2. | นายไพบูลย์ ทรงเพ็ชรมงคล | 541,181,818 | 102,824,545.42 | 9.84 |
| 3. | นายวิชิต จิรัฐิติเจริญ | 407,071,429 | 77,343,571.51 | 7.40 |
| 4. | นายจักรวิตร ภัทรจินดา | 383,603,896 | 72,884,740.24 | 6.97 |
| 5. | นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี | 350,000,000 | 66,500,000.00 | 6.36 |
| **รวม** | | **2,720,000,000** | **516,800,000.00** | **49.45** |

ในการนี้ การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามรายการ Private Placement ดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดโดยคณะกรรมการบริษัทได้มีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน เพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขาย ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศ ทจ. 28/2565**”) โดย “**ราคาตลาด**” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**”) ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติรายการ Private Placement คือระหว่างวันที่ 13 พฤศจิกายน 2567 ถึงวันที่ 3 ธันวาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.21 บาทต่อหุ้น (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com)

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ มีขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ฉบับตรวจสอบ) และงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 (ฉบับสอบทาน) บริษัทฯ จึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทฯ ได้ โดยบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

อย่างไรก็ตาม รายการ Private Placement ดังกล่าวเป็นการเสนอขายที่มีผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) คิดเป็นสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 25.00 ขึ้นไป ซึ่งเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด กรณีที่มีนัยสำคัญ ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 28/2565 ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ จะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้ส่วนเสียเป็นฐานในการนับคะแนน และบริษัทฯ ต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมถึงผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมและเปิดเผยหนังสือนัดประชุมดังกล่าวผ่านระบบการรับส่งข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ฯ และจะต้องจัดให้มีความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อประกอบการพิจารณาของที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติรายการ Private Placement ด้วย ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท ออพท์เอเชีย แคปิตอล จำกัด ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว ทั้งนี้ ผู้ลงทุน Private Placement ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ**”) ที่จะทำให้มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ

นอกจากนี้ บริษัทฯ จะต้องเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามรายการ Private Placement ซึ่งคาดว่าจะอยู่ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 โดยจะทำธุรกรรมให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลา 3 เดือนนับจากวันที่มีมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามที่ประกาศ ทจ. 28/2565 กำหนด โดยบริษัทฯ จะนำเงินที่ได้รับจากธุรกรรม Private Placement ครั้งนี้ ฝากไว้ในบัญชีเงินฝากของบริษัทฯ เพื่อรอการนำเงินดังกล่าวไปใช้ตามวัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุนและแผนการใช้เงินตามที่ได้ระบุไว้ในข้อ 2.1 และ 2.2

ในการนี้ บริษัทฯ ได้จัดเตรียมสารสนเทศเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) อันเป็นสาระสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น โดยรายละเอียดของการออก การเสนอขาย และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

**1. รายละเอียดของการเสนอขาย การกำหนดราคาเสนอขาย ความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่ การกำหนดราคาตลาด รายละเอียดของบุคคลในวงจำกัดและความสัมพันธ์ เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ และสัดส่วนการถือหุ้นก่อนและหลังการเข้าทำรายการ**

**1.1 รายละเอียดของการเสนอขาย**

บริษัทฯ จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2,720,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ให้แก่ผู้ลงทุน Private Placement ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 516,800,000 บาท ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

| รายชื่อบุคคลในวงจำกัด | จำนวนหุ้นที่ได้รับการจัดสรร (หุ้น) | มูลค่าหุ้นที่ได้รับการจัดสรร (บาท) | สัดส่วนการถือหุ้นภายหลังการเข้าทำรายการ (ร้อยละ) |
|---|---|---|---|
| 1. นายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ | 1,038,142,857 | 197,247,142.83 | 18.88 |
| 2. นายไพบูลย์ ทรงเพ็ชรมงคล | 541,181,818 | 102,824,545.42 | 9.84 |
| 3. นายวิชิต จิรัฐิติเจริญ | 407,071,429 | 77,343,571.51 | 7.40 |
| 4. นายจักรวิตร ภัทรจินดา | 383,603,896 | 72,884,740.24 | 6.97 |
| 5. นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี | 350,000,000 | 66,500,000.00 | 6.36 |
| **รวม** | **2,720,000,000** | **516,800,000.00** | **49.45** |

ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่ารายการ Private Placement ดังกล่าวจะเสร็จสมบูรณ์ภายในไตรมาส 2 ปี 2568 กล่าวคือ ภายใน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติรายการ Private Placement

**1.2 การกำหนดราคาเสนอขายและความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่**

บริษัทฯ กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามรายการ Private Placement ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.19 บาท ซึ่งมาจากการเจรจาต่อรองและตกลงระหว่างบริษัทฯ กับผู้ลงทุน Private Placement และได้มีการอ้างอิงถึงราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในข้อ 1.3 และบริษัทฯ ได้คำนึงถึงความเพียงพอของเงินเพิ่มทุนเพื่อใช้ตามวัตถุประสงค์ในข้อ 2.1 และแผนการดำเนินธุรกิจภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนตามกำหนด โดยบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วว่าราคาเสนอขายดังกล่าวเป็นราคาที่เหมาะสมเนื่องจากทำให้บริษัทฯ สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนได้ตามจำนวนที่ต้องการภายใต้สภาวะเศรษฐกิจและสภาวะตลาดทุนในปัจจุบัน และเป็นราคาที่สมเหตุสมผลเพื่อดึงดูดบุคคลในวงจำกัด

**1.3 การกำหนดราคาเสนอขาย**

ในการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามรายการ Private Placement ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.19 บาท บริษัทฯ ได้มีการอ้างอิงถึงราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ โดย “**ราคาตลาด**” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติรายการ Private Placement คือระหว่างวันที่ 13 พฤศจิกายน 2567 ถึงวันที่ 3 ธันวาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.21 บาทต่อหุ้น (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com) โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

| ลำดับ | วันที่ | ปริมาณทั้งหมด (ล้านหุ้น) | มูลค่าทั้งหมด (ล้านบาท) | ราคาเฉลี่ย (บาท/หุ้น) |
|---|---|---|---|---|
| 1. | 3 ธันวาคม 2567 | 43.12 | 9.80 | 0.23 |
| 2. | 2 ธันวาคม 2567 | 28.79 | 6.23 | 0.22 |
| 3. | 29 พฤศจิกายน 2567 | 1.31 | 0.26 | 0.20 |
| 4. | 28 พฤศจิกายน 2567 | 2.09 | 0.41 | 0.19 |
| 5. | 27 พฤศจิกายน 2567 | 1.50 | 0.29 | 0.20 |
| 6. | 26 พฤศจิกายน 2567 | 1.82 | 0.36 | 0.20 |
| 7. | 25 พฤศจิกายน 2567 | 10.37 | 1.99 | 0.19 |
| 8. | 22 พฤศจิกายน 2567 | 20.38 | 3.97 | 0.19 |
| 9. | 21 พฤศจิกายน 2567 | 5.35 | 1.04 | 0.20 |
| 10. | 20 พฤศจิกายน 2567 | 0.72 | 0.14 | 0.20 |
| 11. | 19 พฤศจิกายน 2567 | 2.22 | 0.44 | 0.20 |
| 12. | 18 พฤศจิกายน 2567 | 3.39 | 0.65 | 0.19 |
| 13. | 15 พฤศจิกายน 2567 | 4.38 | 0.83 | 0.19 |
| 14. | 14 พฤศจิกายน 2567 | 2.88 | 0.51 | 0.18 |
| 15. | 13 พฤศจิกายน 2567 | 2.51 | 0.44 | 0.17 |
| **ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น** | | | | **0.21** |
| **ร้อยละ 90 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น** | | | | **0.19** |

ทั้งนี้ ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 28/2565 โดย “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติรายการ Private Placement คือระหว่างวันที่ 13 พฤศจิกายน 2567 ถึงวันที่ 3 ธันวาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.21 บาทต่อหุ้น (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com)

**1.4 รายละเอียดของบุคคลในวงจำกัดและความสัมพันธ์**

| | |
|---|---|
| **1. นายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์** | |
| **ที่อยู่** | 428/33 ถนนกาญจนาภิเษก แขวงดอกไม้ เขตประเวศ กรุงเทพมหานคร 10250 |
| **ประวัติการศึกษาและการอบรม** | ปริญญาตรี สาขาบริหารธุรกิจ (Business Administration) มหาวิทยาลัยกรุงเทพ |
| **อาชีพ/ประสบการณ์** | ธุรกิจส่วนตัว และนักลงทุน มีประสบการณ์การทำงานในด้านบริหารธุรกิจ และการลงทุน |
| **ประวัติการดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารในบริษัทฯ และนิติบุคคลอื่นที่สำคัญ** | **ช่วงเวลา** / **ชื่อบริษัท** / **ตำแหน่ง** / **ประเภทธุรกิจ**<br>พ.ศ. 2565 - ปัจจุบัน / บริษัท วันโฟร์ตี้ไนน์ บิสสิเนส ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด / กรรมการ / ธุรกิจให้คำปรึกษาด้านการบริหารจัดการ |
| **ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ** | ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ |
| **2. นายไพบูลย์ ทรงเพ็ชรมงคล** | |
| **ที่อยู่** | 83 ซอยแฉล้มนิมิตร 5 แยก 5 แขวงบางโคล่ เขตบางคอแหลม กรุงเทพมหานคร 10120 |
| **ประวัติการศึกษาและการอบรม** | ปริญญาตรี สาขาวิทยาการคอมพิวเตอร์ (Computer Science) วิทยาลัยนานาชาติ มหาวิทยาลัยมหิดล |
| **อาชีพ/ประสบการณ์** | ธุรกิจส่วนตัว และนักลงทุน มีประสบการณ์การทำงานในด้านบริหารธุรกิจ และการลงทุน |
| **ประวัติการดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารในบริษัทฯ และนิติบุคคลอื่นที่สำคัญ** | **ช่วงเวลา** / **ชื่อบริษัท** / **ตำแหน่ง** / **ประเภทธุรกิจ**<br>พ.ศ. 2562 / บริษัท เอ็นโกลบอล เทรด จำกัด / กรรมการ / ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการนำเข้าและส่งออกคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์อื่น ๆ<br>พ.ศ. 2559-2561 / บริษัท ทริปเปิ้ลกรีน จำกัด / กรรมการ / ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการบริการติดตั้งและใช้งานโปรแกรมคอมพิวเตอร์ |
| **ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ** | ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ |
| **3. นายวิชิต จิรัฐิติเจริญ** | |
| **ที่อยู่** | 409 ซอยลาดพร้าว 64 แยก 2 แขวงวังทองหลาง เขตวังทองหลาง กรุงเทพมหานคร 10310 |

<table>
<tr><td>ประวัติการศึกษาและการอบรม</td><td>- ปริญญาตรี สาขาวิศวกรรมโยธา Mapua Institute of Technology, Philippines<br>- ปริญญาตรี สาขาสถาปัตยกรรม Mapua Institute of Technology, Philippines</td></tr>
<tr><td>อาชีพ/ประสบการณ์</td><td>ธุรกิจส่วนตัว และนักลงทุน มีประสบการณ์การทำงานในด้านบริหารธุรกิจ และการลงทุน</td></tr>
<tr><td>ประวัติการดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารในบริษัทฯ และนิติบุคคลอื่นที่สำคัญ</td><td>
<table>
<tr><th>ช่วงเวลา</th><th>ชื่อบริษัท</th><th>ตำแหน่ง</th><th>ประเภทธุรกิจ</th></tr>
<tr><td>พ.ศ. 2533 – ปัจจุบัน</td><td>บริษัท โมเดอน คอนสตรัคชั่น แอนด์ มาเนจเมนท์ จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง</td></tr>
<tr><td>พ.ศ. 2533 - 2559</td><td>Lotus Management Co., Ltd. (ประเทศเมียนมา)</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจบริหารจัดการโรงแรม</td></tr>
<tr><td></td><td>Lotus Royal Myanmar Co., Ltd. (ประเทศเมียนมา)</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจบริหารจัดการโรงแรม</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ</td><td>ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ</td></tr>
<tr><td colspan="2">4. นายจักรวิตร ภัทรจินดา</td></tr>
<tr><td>ที่อยู่</td><td>89 ซอยบางนา-ตราด 40 แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพมหานคร 10260</td></tr>
<tr><td>ประวัติการศึกษาและการอบรม</td><td>ปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</td></tr>
<tr><td>อาชีพ/ประสบการณ์</td><td>ธุรกิจส่วนตัว และนักลงทุน มีประสบการณ์การทำงานในด้านบริหารธุรกิจ และการลงทุน</td></tr>
<tr><td>ประวัติการดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารในบริษัทฯ และนิติบุคคลอื่นที่สำคัญ</td><td>ไม่มี</td></tr>
<tr><td>ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ</td><td>ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ</td></tr>
<tr><td colspan="2">5. นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี</td></tr>
<tr><td>ที่อยู่</td><td>423/65 ซอยลาดพร้าว 94 (ปัญจมิตร) แขวงพลับพลา เขตวังทองหลาง กรุงเทพมหานคร 10312</td></tr>
<tr><td>ประวัติการศึกษาและการอบรม</td><td>- ปริญญาตรี สาขาบัญชีบัณฑิต มหาวิทยาลัยจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย<br>- การอบรม Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ รุ่นที่ 177/2020 / 2563<br>- การอบรม Risk Management Program for Corporate Leaders (RCL) รุ่นที่ 26/2022 / 2565</td></tr>
<tr><td>อาชีพ/ประสบการณ์</td><td>ที่ปรึกษาด้านบัญชีและการเงิน ผู้ตรวจสอบบัญชี มีประสบการณ์การทำงานในด้านการตรวจสอบบัญชี การบัญชีและการเงิน</td></tr>
</table>

| ประวัติการดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารในบริษัทฯ และนิติบุคคลอื่นที่สำคัญ | ช่วงเวลา | ชื่อบริษัท | ตำแหน่ง | ประเภทธุรกิจ |
|---|---|---|---|---|
| | พ.ศ. 2567 - ปัจจุบัน | บริษัท วิสต้า โอเชี่ยน จำกัด | กรรมการ | ธุรกิจสนับสนุนการขุดเจาะน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติ |
| | พ.ศ. 2565 - ปัจจุบัน | บริษัท นทลิน เวลสตาร์ เอ็นเนอจิ จำกัด | กรรมการ | ธุรกิจพลังงาน |
| | พ.ศ. 2565 - ปัจจุบัน | บริษัท ซับพุด เอ็นเนอร์ยี่ วัน จำกัด | กรรมการ | ธุรกิจพลังงาน |
| | พ.ศ. 2565 - ปัจจุบัน | บริษัท ซับพุด เอ็นเนอร์ยี่ ทู จำกัด | กรรมการ | ธุรกิจพลังงาน |
| | พ.ศ. 2563 - ปัจจุบัน | บริษัท โนวา เอมไพร์ จำกัด (มหาชน) | กรรมการ | ธุรกิจพลังงาน |
| | พ.ศ. 2563 - ปัจจุบัน | บริษัท โนว่า เอ็กซ์ จำกัด | กรรมการ | ธุรกิจสนับสนุนการขุดเจาะน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติ |
| | พ.ศ. 2563 - ปัจจุบัน | บริษัท เดอะ โพรดิจี กรุ๊ป ไนน์ จำกัด | กรรมการ | ธุรกิจพลังงาน |
| | พ.ศ. 2563 - ปัจจุบัน | บริษัท เดอะ โพรดิจี เวก้า จำกัด | กรรมการ | ธุรกิจพลังงาน |
| | พ.ศ. 2563 - ปัจจุบัน | บริษัท ร่มเกล้าวินด์ ฟาร์ม จำกัด | กรรมการ | ธุรกิจพลังงาน |
| | พ.ศ. 2563 - ปัจจุบัน | บริษัท เดอะ โพรดิจี เทน จำกัด | กรรมการ | ธุรกิจพลังงาน |
| | พ.ศ. 2563 - ปัจจุบัน | บริษัท เดอะ โพรดิจี เซเต้ จำกัด | กรรมการ | ธุรกิจพลังงาน |
| | พ.ศ. 2563 - ปัจจุบัน | บริษัท เดอะ โพรดิจี เอท จำกัด | กรรมการ | ธุรกิจพลังงาน |
| | พ.ศ. 2562 - ปัจจุบัน | บริษัท เดอะ โพรดิจี พาร์ทเนอร์ จำกัด | กรรมการ | บริษัทโฮลดิ้ง |
| | พ.ศ. 2562 - ปัจจุบัน | บริษัท เดอะ โพรดิจี เจนเนอร์เรชั่น จำกัด | กรรมการ | ธุรกิจบริการสถานที่จอดอากาศยาน |
| | พ.ศ. 2562 - ปัจจุบัน | บริษัท ยูไนเต็ด ออฟชอร์ เอวิเอชั่น จำกัด | กรรมการ | ธุรกิจขนส่งทางอากาศยาน |
| | พ.ศ. 2561 - ปัจจุบัน | บริษัท โพรดีจี เฮ้าส์ จำกัด | กรรมการ | ธุรกิจด้านความบันเทิง รับจ้างทำการโฆษณาและประชาสัมพันธ์ |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | พ.ศ. 2560 - ปัจจุบัน | บริษัท เดอะ โพรดิจี กรุ๊ป จำกัด | กรรมการ | บริษัทโฮลดิ้ง และธุรกิจให้คำปรึกษาด้านการบริหารจัดการ |
| | พ.ศ. 2560 - ปัจจุบัน | บริษัท เดอะ โพรดิจี เทค จำกัด | กรรมการ | ธุรกิจที่เกี่ยวกับอากาศยาน จำหน่ายและซ่อมอากาศยาน |
| | พ.ศ. 2560 - ปัจจุบัน | บริษัท สปีด โปร ดักชั่น จำกัด | กรรมการ | ธุรกิจด้านความบันเทิง รับจ้างทำการโฆษณาและประชาสัมพันธ์ |
| | พ.ศ. 2560 - ปัจจุบัน | บริษัท พุท ออน เดอะ ริทซ์ จำกัด | กรรมการ | ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม |
| **ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ** | ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ | | | |

ผู้ลงทุน Private Placement เป็นผู้มีศักยภาพในการลงทุน มีความเข้าใจถึงสถานะการดำเนินธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ นอกจากนี้ ผู้ลงทุน Private Placement บางราย มีคุณสมบัติและศักยภาพที่อาจสามารถสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจ Tech (ตามคำนิยามในข้อ 2.1) ได้ในอนาคต อาทิ นายไพบูลย์ ทรงเพ็ชรมงคล ซึ่งมีประสบการณ์เกี่ยวกับลักษณะเฉพาะของธุรกิจเทคโนโลยี เนื่องจากเคยดำรงตำแหน่งในระดับผู้บริหารของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี และจบการศึกษาด้านวิทยาการคอมพิวเตอร์ ซึ่งอาจช่วยสนับสนุนการวางกลยุทธ์และการตัดสินใจที่เกี่ยวของกับการลงทุนในธุรกิจ Tech หรือ นายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ เป็นผู้ที่มีเครือข่ายทางธุรกิจ ซึ่งอาจช่วยส่งเสริมการสร้างความร่วมมือเชิงกลยุทธ์กับพันธมิตรทางธุรกิจรายสำคัญ เช่น การแนะนำบริษัทเป้าหมายในการลงทุน โดย ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้รับโอกาสทางธุรกิจจากการแนะนำของนายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ เพื่อศึกษาการเข้าลงทุนใน 3 บริษัท ซึ่งบริษัทดังกล่าว ปัจจุบันมีสถานะเป็นบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทฯ ได้มีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงิน ให้ศึกษาความเป็นไปได้ของธุรกิจ Tech ที่แนะนำโดยนายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ ทั้ง 3 บริษัท และอยู่ในระหว่างการจ้างที่ปรึกษาอื่นๆ เพิ่มเติม เพื่อดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุนในธุรกิจดังกล่าว หรือ นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี เป็นผู้ที่มีประสบการณ์จากการดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อันได้แก่ บริษัท โนวา เอมไพร์ จำกัด (มหาชน) และยังดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอีกหลายแห่ง ซึ่งสามารถนำความรู้และความเชี่ยวชาญมาส่งเสริมการบริหารจัดการองค์กร และสนับสนุนการเติบโตในระยะยาวของบริษัทฯ

ด้วยคุณสมบัติและศักยภาพของผู้ลงทุนหลายท่านดังที่กล่าวข้างต้น บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะไม่เพียงแต่ช่วยเสริมสร้างฐานเงินทุนที่มั่นคง แต่ยังช่วยผลักดันให้บริษัทฯ สามารถบรรลุเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ และส่งเสริมการดำเนินงานและการลงทุนในธุรกิจ Tech ของบริษัทฯ ในระยะยาว อย่างไรก็ดี แม้ว่าสัญญาจองซื้อหุ้นที่บริษัทฯ เข้าทำกับผู้ลงทุน Private Placement จะไม่ได้มีการกำหนดเงื่อนไขที่ป้องกันการไม่เพิ่มทุนไว้อย่างชัดเจน เช่น การกำหนดให้ผู้ลงทุน Private Placement จ่ายเงินมัดจำ ค่าปรับบทลงโทษ เป็นต้น ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงหากผู้ลงทุน Private Placement ไม่ชำระเงินเพิ่มทุนตามสัญญาจองซื้อหุ้นและการเพิ่มทุนในครั้งนี้อาจมีโอกาสที่จะถูกยกเลิก อีกทั้งจะทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามรายการ Private Placement ได้สำเร็จ และบริษัทฯ อาจต้องพิจารณาหาแหล่งเงินทุนอื่นเพื่อให้บริษัทฯ สามารถดำเนินการตามแผนและกลยุทธ์เกี่ยวกับธุรกิจเดิม และ/หรือ ธุรกิจ Tech แทน

ผู้ลงทุน Private Placement ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

ที่จะทำให้มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ อีกทั้งนายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายใหม่ของบริษัทฯ และผู้ลงทุน Private Placement ไม่ใช่บุคคลที่กระทำการร่วมกัน หรือบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ของกันและกัน

**1.5 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ**

ผู้ลงทุน Private Placement ได้แก่ นายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ จะมีสิทธิในการเสนอชื่อแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติม ตามสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ร้อยละ 18.88 ภายหลังการเข้าทำรายการ Private Placement จำนวน 1 คน (ในลำดับที่ 8) โดยจะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมติการแต่งตั้งกรรมการใหม่ดังกล่าวในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2568

ทั้งนี้ ภายหลังจากที่รายการ Private Placement เสร็จสมบูรณ์ คณะกรรมการบริษัทหลังรายการ Private Placement จะเป็นดังนี้

| ลำดับ | ชื่อ-สกุล | ตำแหน่ง |
|---|---|---|
| 1. | นายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์ | ประธานกรรมการ |
| 2. | ดร. วรภัทร์ ภู่เจริญ | กรรมการอิสระ |
| 3. | นายเอกวิทย์ แก้ววิเชียร | กรรมการอิสระ |
| 4. | พลเอกพุทธวัตร์ ยุทธนาวชพงศ์ | กรรมการอิสระ |
| 5. | นางนพรัตน์ สุทธิลักษณ์[1/] | กรรมการอิสระ |
| 6. | นายอิศรา เรืองสุขอุดม | กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร |
| 7. | นายภูริภัทร์ เพชรดี | กรรมการ |
| 8. | นางสาวชวัลพร นิรันดร์สวัสดิ์ | กรรมการ |

หมายเหตุ :
1/ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 11/2567 เมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2567 มีมติเห็นชอบการแต่งตั้งนางนพรัตน์ สุทธิลักษณ์ ให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระแทนที่นางสาวอภิญญา ดีล้อมที่ลาออก

**1.6 สัดส่วนการถือหุ้นก่อนและหลังการเข้าทำรายการ**

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ก่อนและหลังการเข้าทำรายการ Private Placement เป็นดังนี้

| ชื่อ - นามสกุล | | (ก) โครงสร้างการถือหุ้น ณ วันปิดสมุดบัญชีล่าสุด (XM) ณ วันที่ 26 มีนาคม 2567[1] | | (ข) ปรับปรุงด้วยการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นใหญ่ เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2567 | | (ค) โครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทฯ หลังการเข้าทำรายการ Private Placement | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | จำนวนหุ้น (หุ้น) | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) | จำนวนหุ้น (หุ้น) | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) | จำนวนหุ้น (หุ้น) | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) |
| 1 | นายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ | - | - | - | - | 1,038,142,857 | 18.88 |
| 2 | นายไพบูลย์ ทรงเพ็ชรมงคล | - | - | - | - | 541,181,818 | 9.84 |
| 3 | นายวิชิต จิรัฐิติเจริญ | - | - | - | - | 407,071,429 | 7.40 |
| 4 | นายจักรวิตร ภัทรจินดา | - | - | - | - | 383,603,896 | 6.97 |
| 5 | นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี | - | - | - | - | 350,000,000 | 6.36 |
| **รวม** | | | | | | **2,720,000,000** | **49.45** |
| 6 | นางสาวอรอร อัครเศรณี | 635,550,000 | 22.86 | - | - | - | - |
| 7 | นายปกรณ์ มงคลธาดา | 193,531,300 | 6.96 | - | - | - | - |
| 8 | นางสาวพรรณทิพา เนติพัฒน์ | 136,400,000 | 4.91 | - | - | - | - |
| 9 | นายสุเมธ เศษธะพานิช | 133,400,000 | 4.80 | - | - | - | - |
| 10 | นายสุภชัย สถิตย์วิมล | 125,600,000 | 4.52 | - | - | - | - |
| 11 | นายฉาย บุนนาค | 124,276,500 | 4.47 | 124,276,500 | 4.47 | 124,276,500 | 2.26 |
| 12 | นายภควันต์ วงษ์โอภาสี | 111,048,900 | 3.99 | - | - | - | - |
| 13 | นายฐานุตรา พิพัฒน์วิไลกุล | 90,000,000 | 3.24 | 90,000,000 | 3.24 | 90,000,000 | 1.64 |
| 14 | นางสาวศุภลักษณ์ เศษธะพานิช | 76,200,000 | 2.74 | - | - | - | - |
| 15 | บริษัท เพียร์ ฟอร์ ยู จำกัด (มหาชน) | 75,500,000 | 2.72 | 75,500,000 | 2.72 | 75,500,000 | 1.37 |
| 16 | นายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์ | - | - | 1,607,000,000 | 57.81 | 1,607,000,000 | 29.22 |
| 17 | ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ | 1,078,493,300 | 38.79 | 883,223,500 | 31.77 | 883,223,500 | 16.06 |
| **รวมทั้งสิ้น** | | **2,780,000,000** | **100** | **2,780,000,000** | **100** | **5,500,000,000** | **100** |

[1] ข้อมูล ณ วันที่ 26 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนล่าสุด (XM) ปรับปรุงด้วยจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2567

## 2 วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน แผนการใช้เงิน รายละเอียดของโครงการ โอกาสในการสร้างรายได้ ผลกระทบในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการโครงการได้สำเร็จ ความเสี่ยงจากการดำเนินการโครงการ และงบประมาณที่คาดว่าจะใช้

### 2.1 วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน

ตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นมา บริษัทฯ มีรายได้หลักจากการธุรกิจปลูก ผลิต และจัดจำหน่ายวัตถุดิบกัญชงและกัญชา (“**ธุรกิจกัญชงและกัญชา**”) ผ่านการเข้าลงทุนในบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท แคนนาบิซ เวย์ จำกัด และ บริษัท ซีบีดี ไบโอไซเอนซ์ จำกัด ซึ่งเป็นธุรกิจที่ต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนสูงในการดำเนินการ แต่มีวงจรเงินสด (Cash Cycle) ที่ช้า เนื่องจากธุรกิจกัญชงและกัญชาต้องใช้เวลาในการเพาะปลูกจนกว่าจะสามารถเก็บเกี่ยวผลผลิต ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นที่ต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมเพื่อให้สามารถดำเนินธุรกิจกัญชงและกัญชาได้อย่างต่อเนื่องและสร้างโอกาสในการขยายธุรกิจ

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากธุรกิจกัญชงและกัญชาดังกล่าวมีความเสี่ยงสูงจากการเปลี่ยนแปลงของนโยบายภาครัฐ รวมถึงการออกกฎระเบียบและข้อบังคับต่าง ๆ อีกทั้งสภาวะอุตสาหกรรมที่ส่งผลให้ราคาผลผลิตตกต่ำลงจากสภาวะอุปทานส่วนเกินจากการที่เกษตรกรหันมาปลูกพืชกัญชงและกัญชาเกินกว่าปริมาณความต้องการที่คาดไว้ ซึ่งส่งผลโดยตรงกับผลประกอบการของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีแนวทางในการขยายการลงทุนในธุรกิจอื่นที่มีศักยภาพในการเติบโต โดยสามารถสร้างกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอให้กับบริษัทฯ และสร้างความแข็งแกร่งให้กับฐานะการเงินของบริษัทฯ อีกทั้งช่วยลดความเสี่ยงในการพึ่งพาธุรกิจใดธุรกิจหนึ่ง และเพิ่มโอกาสให้กับบริษัทฯ ในอนาคต ตลอดจนเป็นการเพิ่มศักยภาพและความเชื่อมั่นในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ต่อผู้มีส่วนได้เสีย (Stakeholders) รวมถึงเสริมสร้างความเชื่อมั่นให้แก่สถาบันการเงิน โดยบริษัทฯ อยู่ในระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและสารสนเทศ (“**ธุรกิจ Tech**”) ซึ่งรวมถึง (1) ธุรกิจสื่อเทคโนโลยี (Technology Media) (2) ธุรกิจให้บริการชำระเงิน (Payment Gateway Solution) (3) ธุรกิจแพลตฟอร์มตลาดซื้อขาย (Marketplace Platform) และ/หรือ (4) ธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์ (Software House)[2] เนื่องจากเห็นว่าธุรกิจ Tech เป็นธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโตจากการสร้างรายได้และความสามารถขยายตัวได้อย่างรวดเร็ว อีกทั้งยังมีต้นทุนในการดำเนินงานต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับธุรกิจอื่นที่ต้องลงทุนในสินทรัพย์ และเป็นธุรกิจที่สอดคล้องกับทิศทางเมกะเทรนด์ (Mega Trend) ซึ่งได้แก่การเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัล (Digital Transformation) โดยจะเห็นได้ว่าในปัจจุบันผู้คนใช้ชีวิตและใช้เวลากับอุปกรณ์สื่อสารกันมากขึ้น ทำให้สื่อออนไลน์และแพลตฟอร์มดิจิทัลมีบทบาทสำคัญต่อเศรษฐกิจประเทศไทยและเศรษฐกิจโลก และแพลตฟอร์มดิจิทัลจะเป็นการเชื่อมโยงระหว่างผู้บริโภคและผู้ขายหรือภาคธุรกิจผ่านอินเทอร์เน็ต บริษัทฯ จึงมีความสนใจในการเข้าลงทุนในธุรกิจดังกล่าว ซึ่งคาดว่าจะสามารถสร้างกระแสเงินสดให้กับบริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอ โดยบริษัทฯ มีนโยบายในการลงทุนในโครงการที่มีผลตอบแทนการลงทุน (IRR) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 12.0 และจะลงทุนในโครงการที่มีศักยภาพการเติบโตในอนาคต (Potential Upside) จากธุรกิจที่สอดคล้องกับทิศทางเมกะเทรนด์ ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในวงการธุรกิจ Tech ในอนาคต รวมถึงโครงการที่จะลงทุนจะต้องเป็นไปตามเกณฑ์การพิจารณาการลงทุนตามที่กำหนดในวรรคถัดไป อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ประสงค์ที่จะระดมทุนโดยการเข้าทำรายการ Private Placement เพื่อให้บริษัทฯ สามารถระดมเงินทุนให้ได้ทันท่วงทีสำหรับการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ดังกล่าว โดยบริษัทฯ ยังไม่สามารถเปิดเผยชื่อของธุรกิจที่บริษัทฯ อยู่ในระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนได้ เนื่องจากธุรกิจดังกล่าวเป็นธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนแห่งอื่น และการเปิดเผยข้อมูลในขณะที่ยังไม่มีความแน่นอนอาจจะทำให้บริษัทจดทะเบียนดังกล่าวได้รับผลกระทบ และอาจส่งผลต่อการเจราจาราคาของธุรกรรมการลงทุนนี้ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ คาดว่าจะได้ความแน่นอนเกี่ยวกับการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจ Tech ภายในไตรมาส 2 - 3 ปี 2568

[2] ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2568 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 6 มกราคม 2568 ได้มีมติอนุมัติแผนธุรกิจในการขยายการลงทุนให้ครอบคลุมถึงธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์ (Software House) เนื่องจากเล็งเห็นถึงศักยภาพในการเติบโตของธุรกิจดังกล่าว

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2568 เมื่อวันที่ 6 มกราคม 2568 ประกอบด้วยกรรมการเข้าร่วมการประชุมทั้งสิ้น 7 ท่าน ได้แก่ นายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ นายอิศรา เรืองสุขอุดม นายภูริภัทร์ เพชรดี นายเอกวิทย์ แก้ววิเชียร ดร. วรภัทร์ ภู่เจริญ พลเอกพุทธวัตร์ ยุทธนาวชพงศ์ และนางนพรัตน์ สุทธิลักษณ์ ได้พิจารณาอนุมัติเกณฑ์การพิจารณาการลงทุน (“**เกณฑ์การพิจารณาการลงทุน**”) ที่มีความครอบคลุมและรอบคอบ ซึ่งเป็นการเพิ่มความชัดเจนของกรอบการพิจารณาที่คณะกรรมการบริษัทได้เคยหารือกันในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 10/2567 เพื่อให้มั่นใจว่าการตัดสินใจลงทุนในธุรกิจ Tech จะก่อให้เกิดมูลค่าสูงสุดแก่บริษัทฯ และบริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนที่คาดการณ์ไว้ โดยเกณฑ์การพิจารณาการลงทุนครอบคลุมหลายมิติที่สำคัญ ดังนี้

- **ศักยภาพในการสร้างรายได้และความยั่งยืนทางธุรกิจ**
  ธุรกิจที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนต้องพิสูจน์ถึงความสามารถในการสร้างรายได้อย่างสม่ำเสมอ และมีรูปแบบธุรกิจที่สนับสนุนการสร้างรายได้อย่างต่อเนื่อง ผ่านช่องทางต่าง ๆ เช่น ค่าธรรมเนียมการทำธุรกรรม รายได้จากการสมัครสมาชิก และ/หรือ การให้บริการเพิ่มมูลค่า โดยธุรกิจที่จะเข้าลงทุนจะต้องอยู่ในระยะ Growth Stage ไปจนถึง Maturity Stage โดยมีแนวโน้มการเติบโตของรายได้อย่างต่อเนื่อง รวมถึงอยู่ในจุดที่สามารถ Breakeven หรือมีกระแสเงินสดเป็นบวกแล้ว นอกจากนี้ ยังอาจเป็นธุรกิจที่มีสัญญาให้บริการกับลูกค้าเพื่อสร้างรายได้ที่ชัดเจน ทั้งนี้ ธุรกิจที่จะเข้าลงทุนจะต้องผ่านเกณฑ์การลงทุนขั้นต่ำ โดยต้องสามารถสร้างอัตราผลตอบแทนการลงทุน (IRR) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 12.0
- **ศักยภาพในการขยายตัว**
  ธุรกิจที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนจะต้องแสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการเติบโตอย่างมีประสิทธิภาพ มีการวางแผนกลยุทธ์ และมีนโยบายการนำเสนอบริการเพื่อจับกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย (Target Customers) ได้อย่างชัดเจน และมีข้อมูลสนับสนุนว่ามีขนาดตลาดรวมที่สามารถระบุกลุ่มเป้าหมายได้ (TAM: Total Addressable Market) เพียงพอที่จะสามารถรองรับการเติบโตในระยะยาวของธุรกิจ รวมถึงอัตราการเติบโตของขนาดตลาดรวมที่สามารถระบุกลุ่มเป้าหมายได้ (TAM: Total Addressable Market)
- **ความได้เปรียบทางการแข่งขัน**
  ธุรกิจที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนจะต้องแสดงให้เห็นถึงความได้เปรียบทางการแข่งขันที่แตกต่างจากผู้ให้บริการที่เป็นคู่แข่งรายอื่น อาทิ เทคโนโลยีหรือนวัตกรรมที่เป็นกรรมสิทธิ์เฉพาะตัว (Proprietary Technology) หรือความสามารถในการเชื่อมต่อระบบต่าง ๆ เพื่อให้ผู้รับบริการได้รับประการณ์การใช้งานที่ราบรื่น หรือการเป็นพันธมิตรทางธุรกิจที่เข้มแข็งกับกลุ่มผู้รับบริการเฉพาะด้านที่มีความต้องการเฉพาะเจาะจง (Niche Market) อาทิ ลูกค้ากลุ่มสถาบันการเงิน หรือลูกค้ากลุ่มโรงพยาบาล

นอกจากนี้ บริษัทฯ จะศึกษาธุรกิจที่จะลงทุนด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ และถี่ถ้วน เพื่อให้มั่นใจว่าธุรกิจดังกล่าวไม่เป็นการประกอบธุรกิจที่เข้าข่ายหรือมีข้อสงสัยว่าอาจเป็นการธุรกิจที่มิชอบด้วยกฎหมาย

อนึ่ง กรรมการตรวจสอบ ได้แก่ ดร. วรภัทร์ ภู่เจริญ นายเอกวิทย์ แก้ววิเชียร และพลเอกพุทธวัตร์ ยุทธนาเวชพงศ์ มีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัท ในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2568 ซึ่งมีมติอนุมัติเกณฑ์การพิจารณาการลงทุนตามที่ระบุข้างต้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับโอกาสทางธุรกิจจากการแนะนำของนายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ ในการศึกษาการเข้าลงทุนในบริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแห่งหนึ่ง โดยในปัจจุบัน บริษัทฯ ได้มีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินเพื่อดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุน โดยในการศึกษาความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุนดังกล่าว บริษัทฯ อาจมีกำหนดกรอบราคา รวมถึงกรอบระยะเวลาเบื้องต้นในการเข้าลงทุนโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ทั้งนี้ หากการศึกษาความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุนมีความคืบหน้า บริษัทฯ จะนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาการว่าจ้างที่ปรึกษาต่าง ๆ เพื่อดำเนินการตรวจสอบสถานะทางด้านบัญชี กฎหมาย และภาษี ซึ่งเป็นกระบวนการสำคัญเพื่อให้สามารถพิจารณา

ความเหมาะสมของการลงทุน และเพื่อให้มั่นใจได้ว่าธุรกิจดังกล่าวปฏิบัติตามกฎหมายอย่างถูกต้อง และมีใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจครบถ้วนตามที่กำหนด และภายหลังจากการตรวจสอบสถานะของธุรกิจดังกล่าวแล้ว บริษัทฯ จะมีการนำเสนอผลการตรวจสอบสถานะให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาเข้าลงทุนต่อไป ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังไม่สามารถเปิดเผยชื่อของธุรกิจที่บริษัทฯ อยู่ในระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนได้ เนื่องจากธุรกิจดังกล่าวเป็นธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนแห่งอื่น และการเปิดเผยข้อมูลในขณะที่ยังไม่มีความแน่นอนอาจทำให้บริษัทจดทะเบียนดังกล่าวได้รับผลกระทบ

นอกจากนี้ ในกรณีที่ธุรกิจ Tech ที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนมีความซับซ้อน ซึ่งอาจเกิดจากการที่ผู้ให้บริการ Platform นั้น ๆ มีการผนวกระบบการบริหารข้อมูลในหลากหลายโมดูล (Module) เข้าด้วยกัน หรือผู้ให้บริการ Platform นั้น ๆ มีรูปแบบการประยุกต์และใช้การวิเคราะห์ข้อมูลที่มาจากแหล่งข้อมูลซึ่งก่อให้เกิดความซับซ้อนที่เกินกว่าความสามารถของบุคลากรในการที่จะพิจารณาโอกาสในการเข้าลงทุนอย่างถี่ถ้วน บริษัทฯ จะดำเนินการจัดหาที่ปรึกษาเชิงเทคนิคจากภายนอก (Technical Advisor) เพื่อทำการตรวจสอบ วิเคราะห์ และประเมินความเสี่ยง และแผนการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านเทคนิคของธุรกิจดังกล่าว เพื่อให้มั่นใจว่า แผนการลงทุนมีความเหมาะสม และได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้

ทั้งนี้ หากการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech มีความชัดเจนและบริษัทฯ จะเข้าลงทุน บริษัทฯ จะปฏิบัติตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง อาทิ หลักเกณฑ์ในการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน และ/หรือหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ จะพิจารณาลงทุนเฉพาะโครงการที่มีผลการศึกษาสถานะกิจการ (Due Diligence) เป็นที่พึงพอใจและเป็นไปตามเกณฑ์การพิจารณาการลงทุนข้างต้น แต่หากโครงการมีผลการศึกษาสถานะกิจการ (Due Diligence) ไม่เป็นที่พึงพอใจและ/หรือไม่เป็นไปตามเกณฑ์การพิจารณาการลงทุนข้างต้น บริษัทฯ ก็จะไม่เข้าลงทุนในโครงการดังกล่าว

**2.2 แผนการใช้เงิน**

บริษัทฯ จะนำเงินทุนที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามรายการ Private Placement ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ดังนี้

| วัตถุประสงค์ของการใช้เงิน | จำนวนเงินโดยประมาณ (ล้านบาท) | ระยะเวลาการใช้เงิน |
|---|---|---|
| 1. ลงทุนในธุรกิจ Tech | ประมาณ 466.8 – 516.8 | ภายในปี 2568 |
| 2. เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ | ไม่เกิน 50 | ภายในปี 2568 |
| **รวม** | **ไม่เกิน 516.8** | |

หมายเหตุ: จำนวนเงินลงทุนและระยะเวลาที่ใช้เงินข้างต้นเป็นการประมาณการเบื้องต้นเท่านั้น และอาจมีการเปลี่ยนแปลง

**2.3 รายละเอียดของโครงการ**

ธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ คือ ธุรกิจกัญชงและกัญชาที่บริษัทฯ ดำเนินงานโดยผ่านการเข้าลงทุนในบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท แคนนาบิซ เวย์ จำกัด และ บริษัท ซีบีดี ไบโอไซเอนซ์ จำกัด ซึ่งดำเนินกิจการที่เกี่ยวข้องกับวัตถุดิบกัญชงและกัญชาในทุกด้าน ตั้งแต่การเพาะปลูก ทั้งในโรงเรือน (Greenhouse) และนอกโรงเรือน (Outdoor) การสกัด การแปรรูป การจัดจำหน่าย การนำเข้า และการส่งออก ทั้งนี้ ผลประกอบการโดยรวมของกิจการกำลังเผชิญความท้าทายด้านสภาพคล่องทางการเงิน เนื่องจากเป็นธุรกิจที่มีความต้องการเงินทุนหมุนเวียนสูงจากกระบวนการดำเนินงานที่ครอบคลุมตั้งแต่กระบวนการเพาะปลูกจนถึงการเก็บเกี่ยว ซึ่งต้องใช้ระยะเวลานานส่งผลให้วงจรเงินสด (Cash Cycle) ช้าลง นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับผลกระทบจากการเผชิญกับความไม่แน่นอนในข้อกำหนดและกฎหมายต่าง ๆ ทำให้บริษัทฯ จำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติม

จากการวิเคราะห์แผนการเพาะปลูกและแผนการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท พบว่ามีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมอีกประมาณ 50 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับธุรกิจกัญชงและกัญชา ประมาณ 20 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสำหรับบริษัทฯ ประมาณ 30 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ มีแผนที่จะนำเงินทุนที่จะได้รับจากการเพิ่มทุนบางส่วนไปทยอยใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนอย่างระมัดระวัง รอบคอบ และถี่ถ้วน เพื่อการดำเนินธุรกิจเดิมอย่างต่อเนื่องในอีก 1 ปีข้างหน้าและจะพยายามเพิ่มประสิทธิภาพให้มากขึ้นต่อไป ตามแผนการเปลี่ยนกลยุทธ์ทางธุรกิจเพื่อมุ่งเน้นการผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกัญชงกัญชาในสายพันธุ์ที่หลากหลายเพื่อครอบคลุมความต้องการของตลาดในอนาคตให้มากที่สุด

นอกจากธุรกิจกัญชงและกัญชาเดิมของบริษัทฯ บริษัทฯ อยู่ในระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจ Tech ซึ่งรวมถึง (1) ธุรกิจสื่อเทคโนโลยี (Technology Media) ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีการใช้งานผ่านแพลตฟอร์มสื่อสังคมออนไลน์ต่าง ๆ ที่เน้นการสร้างและนำเสนอเนื้อหาตามความสนใจของผู้ใช้งาน โดยมีรูปแบบการทำงานภายในแพลตฟอร์มที่เปิดโอกาสให้ผู้ใช้งานและผู้ทำธุรกิจสามารถซื้อขายสินค้าและบริการผ่านแพลตฟอร์มดังกล่าวได้ (2) ธุรกิจให้บริการชำระเงิน (Payment Gateway Solution) ซึ่งเป็นธุรกิจที่ทำหน้าที่เป็นตัวกลางในการเชื่อมโยงระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายผ่านระบบในการทำธุรกรรมการชำระเงินออนไลน์ ซึ่งให้บริการคลอบคลุมรูปแบบบัตรเครดิต บัตรเดบิต ธนาคาร และกระเป๋าเงินอิเล็กทรอนิกส์ (e-wallet) (3) ธุรกิจแพลตฟอร์มตลาดซื้อขาย (Marketplace Platform) ซึ่งเป็นธุรกิจที่ทำหน้าที่เป็นตัวกลางในการเชื่อมโยงระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายให้สามารถทำธุรกรรมซื้อขายสินค้าและบริการทางออนไลน์ และบริหารจัดการงานระบบหลังการซื้อขายทางออนไลน์ และ/หรือ (4) ธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์ (Software House) ซึ่งเป็นธุรกิจที่ให้บริการเกี่ยวกับการพัฒนาซอฟต์แวร์เฉพาะทาง (Custom Software) เพื่อตอบสนองความต้องการเฉพาะทางในแต่ละอุตสาหกรรม โดยมีบทบาทสำคัญในการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันของธุรกิจในยุคดิจิทัล[3] โดยบริษัทฯ คาดว่าจะได้ความแน่นอนเกี่ยวกับการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจ Tech ภายในไตรมาส 2 – 3 ปี 2568 ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการลงทุนในธุรกิจ Tech จะต้องใช้เงินประมาณ 466.8 – 516.8 ล้านบาท โดยแหล่งที่มาของเงินทุนจะมาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดตามรายการ Private Placement โดยบริษัทฯ คาดหวังอัตราผลตอบแทนในการลงทุน (IRR) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 12.0 และมีศักยภาพการเติบโตในอนาคต (Potential Upside) จากธุรกิจที่สอดคล้องกับทิศทางเมกะเทรนด์ ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ ยังคงอยู่ในระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจ Tech ซึ่งคาดว่าจะได้ความแน่นอนภายในไตรมาส 2 -3 ปี 2568 ดังนั้น การเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech จึงยังมีความไม่แน่นอน โดยในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ได้ ไม่ว่าด้วยสาเหตุใด ๆ เช่น โครงการมีผลการศึกษาสถานะกิจการ (Due Diligence) ไม่เป็นที่พึงพอใจและ/หรือไม่เป็นไปตามเกณฑ์การพิจารณาการลงทุนข้างต้น บริษัทฯ จะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบ และ/หรืออาจต้องขอมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ในการใช้เงินจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป และถ้าหากบริษัทฯ พิจารณาลงทุนในโครงการที่มีผลการศึกษาสถานะกิจการ (Due Diligence) เป็นที่พึง

[3] โปรดพิจารณาเชิงอรรถ 2

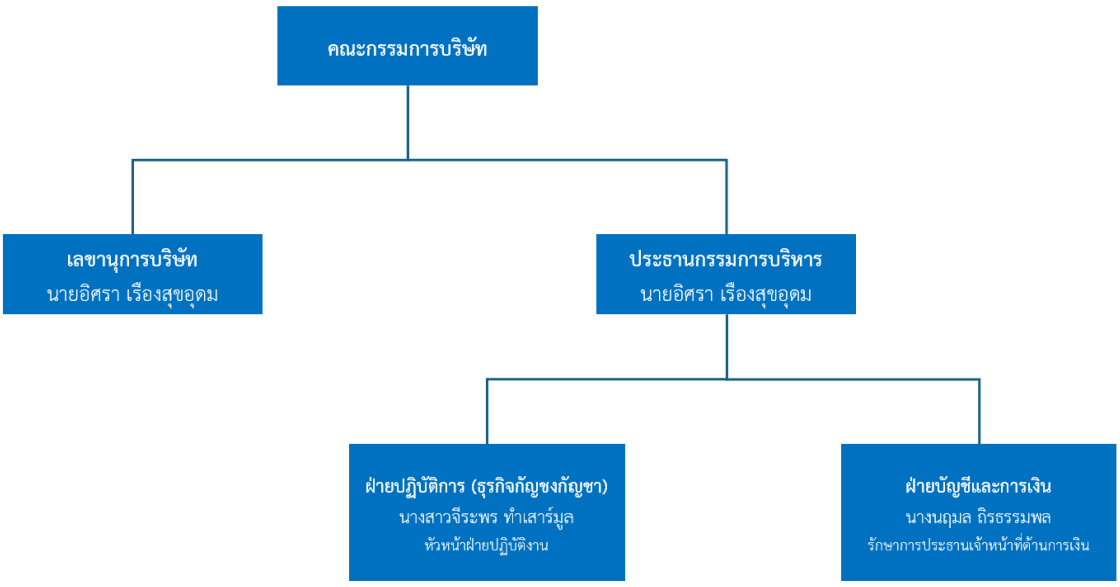
พอใจและเป็นไปตามเกณฑ์การพิจารณาการลงทุนข้างต้น บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น หลักเกณฑ์ในการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน และ/หรือหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอื่นใดต่อไป

## 2.4 แผนการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กร

บริษัทฯ อยู่ในระหว่างการสรรหาบุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถ เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจ โดยในกรณีที่บริษัทฯ พิจารณาเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech บริษัทฯ อาจสรรหาผู้บริหารในตำแหน่งที่สำคัญ เช่น ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงิน ประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายเทคโนโลยี ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ และ/หรืออาจจัดหาบุคลากร ที่มีคุณสมบัติและศักยภาพที่เหมาะสมในการสนับสนุนการเติบโตของกิจการจากแผนการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech เพื่อรองรับการบริหาร และ/หรือการให้บริการให้แก่ลูกค้า กรณีที่ได้รับการว่าจ้างจากลูกค้าตามสัญญา หรือมีการขยายฐานธุรกิจภายใต้วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจ และแผนการลงทุนในธุรกิจ Tech โดยอาจมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กรเพื่อให้สอดคล้องกับการบริหารจัดการและ/หรือแผนธุรกิจและ/หรือการขยายการลงทุนที่ได้กล่าวมาแล้วในข้อ 2.3 ข้างต้นต่อไป

อย่างไรก็ดี เนื่องจากการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ยังมีความไม่แน่นอน และในแต่ละกลุ่มธุรกิจ ได้แก่ รวมถึง (1) ธุรกิจสื่อเทคโนโลยี (Technology Media) (2) ธุรกิจให้บริการชำระเงิน (Payment Gateway Solution) (3) ธุรกิจแพลตฟอร์มตลาดซื้อขาย (Marketplace Platform) และ (4) ธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์ (Software House)[4] มีความต้องการทางด้านบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญแตกต่างกัน บริษัทฯ จึงยังมิสามารถแต่งตั้งผู้บริหารในตำแหน่งข้างต้นได้ จนกว่าการลงทุนในธุรกิจ Tech จะมีความชัดเจนมากขึ้น และหากบริษัทฯ จะแต่งตั้งผู้บริหาร บริษัทฯ จะต้องดำเนินการให้ถูกต้องตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีโครงสร้างองค์กร ดังนี้




## 2.5 โอกาสในการสร้างรายได้

[4] โปรดพิจารณาเชิงอรรถ 2

บริษัทฯ เห็นว่าธุรกิจ Tech มีศักยภาพในการเติบโต โดยสามารถสร้างกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอให้กับบริษัทฯ และสร้างความแข็งแกร่งให้กับฐานะการเงินของบริษัทฯ อีกทั้งช่วยลดความเสี่ยงในการพึ่งพาธุรกิจใดธุรกิจหนึ่ง และเพิ่มโอกาสให้กับบริษัทฯ ในอนาคต ตลอดจนเป็นการเพิ่มศักยภาพและความเชื่อมั่นในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ต่อผู้มีส่วนได้เสีย (Stakeholders) รวมถึงเสริมสร้างความเชื่อมั่นให้แก่สถาบันการเงิน โดยบริษัทฯ คาดหวังอัตราผลตอบแทนในการลงทุน (IRR) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 12.0 และมีศักยภาพการเติบโตในอนาคต (Potential Upside) จากธุรกิจที่สอดคล้องกับทิศทางเมกะเทรนด์

**2.6 ผลกระทบในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการโครงการได้สำเร็จ**

ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินธุรกิจ Tech ได้ตามที่คาดการณ์ (ซึ่งอาจมีสาเหตุมาจากการปัจจัยใด ๆ ที่บริษัทฯ ควบคุมได้หรือไม่ก็ตาม เช่น ภาวะเศรษฐกิจ หรือมีการออกกฎหมาย ประกาศ หรือคำสั่งโดยชอบด้วยกฎหมายที่จำกัดการดำเนินธุรกิจดังกล่าว) กรณีดังกล่าวอาจส่งผลกระทบในเชิงลบต่อฐานะทางการเงิน และ/หรือผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทฯ อาจต้องรับรู้ผลขาดทุนจากผลการดำเนินงานของธุรกิจ Tech หรืออาจต้องจำหน่ายธุรกิจ Tech ในราคาที่ต่ำกว่าราคาต้นทุน อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก บริษัทฯ อยู่ในระหว่างขั้นตอนการศึกษาความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุน ตามหลักเกณฑ์การพิจารณาการลงทุนของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน เพื่อประเมินความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุนดังกล่าว ทั้งนี้ หากมีความชัดเจน บริษัทฯ จะมีการว่าจ้างที่ปรึกษาอื่นๆ เพื่อประเมินความสมเหตุสมผลของการเข้าลงทุน ความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเข้าลงทุน และการตรวจสอบสถานะ (Due Diligence) ของธุรกิจ Tech โดยบริษัทฯ จะดำเนินการตรวจสอบสถานะ (Due Diligence) ของธุรกิจด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ และถี่ถ้วน เพื่อให้มั่นใจว่าโครงการมีผลการศึกษาสถานะกิจการ (Due Diligence) เป็นที่พึงพอใจและเป็นไปตามเกณฑ์การพิจารณาการลงทุนข้างต้น แต่หากโครงการมีผลการศึกษาสถานะกิจการ (Due Diligence) ไม่เป็นที่พึงพอใจและ/หรือไม่เป็นไปตามเกณฑ์การพิจารณาการลงทุนข้างต้น บริษัทฯ ก็จะไม่เข้าลงทุนในโครงการดังกล่าว

**2.7 ความเสี่ยงจากการดำเนินการโครงการ**

ธุรกิจ Tech เป็นอุตสาหกรรมที่มีความเสี่ยงจากลักษณะธุรกิจ ดังนี้

(1) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีที่รวดเร็ว ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ จำเป็นต้องใช้เงินลงทุนเพิ่มเติมในการพัฒนาและปรับปรุงอย่างต่อเนื่อง
(2) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงในโครงสร้างอุตสาหกรรมและการแข่งขันสูงจากการที่มีผู้ประกอบการรายใหญ่และรายย่อยเข้ามาทำธุรกิจนี้เพิ่มขึ้น ซึ่งอาจส่งผลให้มีผลประกอบการที่ไม่แน่นอน และ/หรือทำให้ส่วนแบ่งการตลาดลดลง รวมไปถึงภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอยอาจทำให้กำลังการซื้อของผู้บริโภคลดลง และ
(3) ความเสี่ยงด้านต้นทุน ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ จำเป็นต้องใช้เงินทุนจำนวนมากในการพัฒนาและบำรุงรักษาโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยี เพื่อความสามารถในการรองรับปริมาณผู้ใช้งานและธุรกรรมจำนวนมากได้อย่างมีประสิทธิภาพ และ
(4) ความเสี่ยงจากการพึ่งพาบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะในด้านการพัฒนาเทคโนโลยีและการตลาดดิจิทัล ซึ่งเป็นทรัพยากรที่หายากและมีต้นทุนสูง และ
(5) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภคอย่างรวดเร็ว ซึ่งทำให้บริษัทฯ พัฒนาผลิตภัณฑ์หรือบริการให้ตรงกับแนวโน้มของความต้องการได้ยาก ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจ โดยหากบริษัทฯ ไม่สามารถปรับตัวทัน บริษัทฯ อาจสูญเสียความสามารถในการแข่งขัน

อย่างไรก็ดี การที่บริษัทฯ ยังไม่มีประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจ Tech มาก่อน อาจส่งผลให้การบริหารจัดการและการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นไปได้ยากกว่าที่คาดการณ์ไว้ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการตรวจสอบสถานะ (Due-Diligence) ทางด้านต่าง ๆ ด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ และถี่ถ้วน

**2.8 งบประมาณที่คาดว่าจะใช้**

แผนการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ยังมีความไม่แน่นอน โดยบริษัทฯ อยู่ในระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจ Tech ซึ่งรวมถึง (1) ธุรกิจสื่อเทคโนโลยี (Technology Media) (2) ธุรกิจให้บริการชำระเงิน (Payment Gateway Solution) (3) ธุรกิจแพลตฟอร์มตลาดซื้อขาย (Marketplace Platform) และ/หรือ (4) ธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์ (Software House)[5] คิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 466.8 – 516.8 ล้านบาท โดยแหล่งที่มาของเงินทุนจะมาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดตามรายการ Private Placement ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าจะไม่ต้องใช้งบประมาณอื่นใดเพิ่มเติมสำหรับการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech

**3 ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน**

**3.1 การลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution)**

ภายหลังการเข้าทำรายการ Private Placement ในครั้งนี้ จะมีผลกระทบต่อราคาหุ้นดังนี้

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

$$= \frac{0.21 - 0.20}{0.21}$$

= ร้อยละ 4.55

**ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย** มีรายละเอียดดังนี้

ราคาตลาดก่อนการเสนอขายเท่ากับ 0.21 บาทต่อหุ้น โดยอ้างอิงจากข้อ 1.3

**ราคาตลาดหลังการเสนอขาย** มีรายละเอียดดังนี้

$$= \frac{\text{(ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย x จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว) + (ราคาเสนอขาย x จำนวนหุ้นที่เสนอขาย Private Placement)}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้นที่เสนอขาย Private Placement}}$$

$$= \frac{(0.21 \times 2{,}780{,}000{,}000) + (0.19 \times 2{,}720{,}000{,}000)}{2{,}780{,}000{,}000 + 2{,}720{,}000{,}000}$$

= 0.20 บาทต่อหุ้น

**3.2 การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)**

ภายหลังการเข้าทำรายการ Private Placement ในครั้งนี้จะมีผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นดังนี้

$$= \frac{\text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย Private Placement}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้นที่เสนอขาย Private Placement}}$$

[5] โปรดพิจารณาเชิงอรรถ 2

$$= \frac{2,720,000,000}{2,780,000,000 + 2,720,000,000}$$

= ร้อยละ 49.45

**3.3 การลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution)**

ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ

**4 ประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ**

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามรายการ Private Placement จะมีประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากจะทำให้บริษัทฯ สามารถขยายการลงทุนในธุรกิจอื่นที่มีศักยภาพในการเติบโต โดยสามารถสร้างกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอให้กับบริษัทฯ และสร้างความแข็งแกร่งให้กับฐานะการเงินของบริษัทฯ อีกทั้งช่วยลดความเสี่ยงในการพึ่งพาธุรกิจใดธุรกิจหนึ่ง และเพิ่มโอกาสให้กับบริษัทฯ ในอนาคต ตลอดจนเป็นการเพิ่มศักยภาพและความเชื่อมั่นในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ต่อผู้มีส่วนได้เสีย (Stakeholders) รวมถึงเสริมสร้างความเชื่อมั่นให้แก่สถาบันการเงิน โดยบริษัทฯ มีเกณฑ์ในการพิจารณาในการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ซึ่งต้องมีอัตราผลตอบแทนการลงทุน (IRR) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 12.0 และมีศักยภาพการเติบโตในอนาคต (Potential Upside) จากธุรกิจที่สอดคล้องกับทิศทางเมกะเทรนด์ ด้วยเหตุนี้ การลงทุนในธุรกิจ Tech จึงมีความคุ้มค่า เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นเดิมในส่วนของราคาหุ้นที่ลดลงร้อยละ 4.55 และสัดส่วนการถือหุ้นที่ลดลงร้อยละ 49.45 ทั้งนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาการเข้าลงทุนธุรกิจ Tech เพื่อให้มั่นใจว่าธุรกิจ Tech ที่จะเข้าลงทุนนั้นเป็นไปด้วยความระมัดระวังรอบคอบ และถี่ถ้วน เพื่อให้ได้ ตามเกณฑ์การพิจารณาการลงทุน และปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนดไว้อย่างเคร่งครัด

**5 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทและ/หรือคณะกรรมการตรวจสอบ**

**5.1 เหตุผลและความจำเป็นของการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน**

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 10/2567 เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2567 โดยมีกรรมการเข้าร่วมประชุมทั้งหมด 7 ท่าน ประกอบด้วย นายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ นายอิศรา เรืองสุขอุดม นายภูริภัทร์ เพชรดี นายเอกวิทย์ แก้ววิเชียร ดร. วรภัทร์ ภู่เจริญ พลเอกพุทธวัตร์ ยุทธนาวชพงศ์ และนางสาวอภิญญา ดีล้อม เห็นว่าการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดตามรายการ Private Placement ในครั้งนี้มีเหตุผลและความจำเป็น กล่าวคือ บริษัทฯ สามารถนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนมาใช้เป็นเงินทุนรองรับการดำเนินงานและการลงทุนในอนาคตของบริษัทฯ ตามวัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุนและแผนการใช้เงินที่ได้ระบุไว้ในข้อ 2.1 และ 2.2 ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในอนาคต อีกทั้งลดภาระการลงทุนของผู้ถือหุ้นเดิมที่อาจได้รับผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน นอกจากนี้ กรรมการตรวจสอบได้แก่ ดร. วรภัทร์ ภู่เจริญ นายเอกวิทย์ แก้ววิเชียร และพลเอกพุทธวัตร์ ยุทธนาเวชพงศ์ มีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัท ในการเข้าทำธุรกรรม Private Placement ดังกล่าว ในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2568

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาการระดมทุนด้วยวิธีการอื่น ๆ เช่น การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนหรือผู้ถือหุ้นเดิม โดยคณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนมีกระบวนการที่ใช้ระยะเวลาในการดำเนินการนานกว่าและมีต้นทุนการดำเนินการที่สูงกว่า อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับการได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ในขณะที่การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่

ผู้ถือหุ้นเดิมมีความไม่แน่นอนสูงที่บริษัทฯ จะไม่สามารถระดมทุนได้จำนวนตามที่ต้องการภายในระยะเวลาที่กำหนด

ด้วยเหตุผลตามที่กล่าวมาข้างต้น คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าควรเข้าทำรายการ Private Placement และควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติรายการ Private Placement ในครั้งนี้ เนื่องจาก บริษัทฯ มีความจำเป็นในการเข้าทำรายการ Private Placement ในครั้งนี้ เพื่อนำเงินทุนที่ได้รับไปใช้ตามวัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุนและแผนการใช้เงินตามที่ได้ระบุไว้ในข้อ 2.1 และ 2.2 โดยกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัท

**5.2 ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย และความเหมาะสมของราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขาย**

โปรดดูรายละเอียดในข้อ 1.2 ข้างต้น

**5.3 ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงิน**

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าแผนการใช้เงินที่ได้จากรายการ Private Placement ในครั้งนี้มีความเป็นไปได้ โดยบริษัทฯ คาดการณ์ว่าจะได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวภายในไตรมาส 2 ปี 2568 กล่าวคือ ภายใน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติรายการ Private Placement และสามารถนำเงินทุนที่ได้รับไปใช้ตามวัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุนและแผนการใช้เงินตามที่ได้ระบุไว้ในข้อ 2.1 และ 2.2

**5.4 ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน และความเพียงพอของแหล่งเงินทุน**

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการเพิ่มทุนในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผลและจะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในอนาคตโดยมีรายละเอียดตามที่ระบุในข้อ 4. และเงินทุนที่บริษัทฯ จะระดมได้จากการเข้าทำรายการ Private Placement มีความเพียงพอสำหรับการนำไปใช้ตามวัตถุประสงค์ที่บริษัทฯ มุ่งหมาย อีกทั้งผู้ลงทุน Private Placement มีลักษณะเป็นนักลงทุนทางการเงิน (Financial Investor) ซึ่งเป็นผู้มีฐานะทางการเงินมั่นคง และมีศักยภาพในการลงทุน มีความเข้าใจถึงสถานะการดำเนินธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ นอกจากนี้ ผู้ลงทุน Private Placement บางราย มีคุณสมบัติและศักยภาพที่อาจสามารถสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจ Tech ได้ในอนาคต อาทิ นายไพบูลย์ ทรงเพ็ชรมงคล ซึ่งมีประสบการณ์เกี่ยวกับลักษณะเฉพาะของธุรกิจเทคโนโลยี เนื่องจากเคยดำรงตำแหน่งในระดับผู้บริหารของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี และจบการศึกษาด้านวิทยาการคอมพิวเตอร์ ซึ่งอาจช่วยสนับสนุนการวางกลยุทธ์และการตัดสินใจที่เกี่ยวของกับการลงทุนในธุรกิจ Tech หรือ นายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ เป็นผู้ที่มีเครือข่ายทางธุรกิจ ซึ่งอาจช่วยส่งเสริมการสร้างความร่วมมือเชิงกลยุทธ์กับพันธมิตรทางธุรกิจรายสำคัญ เช่น การแนะนำบริษัทเป้าหมายในการลงทุน โดย ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้รับโอกาสทางธุรกิจจากการแนะนำของนายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์เพื่อศึกษาการเข้าลงทุนใน 3 บริษัท ซึ่งบริษัทดังกล่าว ปัจจุบันมีสถานะเป็นบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทฯ ได้มีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงิน ให้ศึกษาความเป็นไปได้ของธุรกิจ Tech ที่แนะนำโดยนายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ ทั้ง 3 บริษัท และอยู่ในระหว่างการจ้างที่ปรึกษาอื่นๆ เพิ่มเติม เพื่อดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุนในธุรกิจดังกล่าว หรือ นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี เป็นผู้ที่มีประสบการณ์จากการดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อันได้แก่ บริษัท โนวา เอมไพร์ จำกัด (มหาชน) และยังดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอีกหลายแห่ง ซึ่งสามารถนำความรู้และความเชี่ยวชาญมาส่งเสริมการบริหารจัดการองค์กร และสนับสนุนการเติบโตในระยะยาวของบริษัทฯ

ด้วยคุณสมบัติและศักยภาพของผู้ลงทุนหลายท่านดังที่กล่าวข้างต้น บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะไม่เพียงแต่ช่วยเสริมสร้างฐานเงินทุนที่มั่นคง แต่ยังช่วยผลักดันให้บริษัทฯ สามารถ

บรรลุเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ และส่งเสริมการดำเนินงานและการลงทุนในธุรกิจ Tech ของบริษัทฯ ในระยะยาว อย่างไรก็ดี แม้ว่าสัญญาจองซื้อหุ้นที่บริษัทฯ เข้าทำกับผู้ลงทุน Private Placement จะไม่ได้มีการกำหนดเงื่อนไขที่ป้องกันการไม่เพิ่มทุนไว้อย่างชัดเจน เช่น การกำหนดให้ผู้ลงทุน Private Placement จ่ายเงินมัดจำ ค่าปรับ บทลงโทษ เป็นต้น ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงหากผู้ลงทุน Private Placement ไม่ชำระเงินเพิ่มทุนตามสัญญาจองซื้อหุ้นและการเพิ่มทุนในครั้งนี้อาจมีโอกาสที่จะถูกยกเลิก อีกทั้งจะทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามรายการ Private Placement ได้สำเร็จ และบริษัทฯ อาจต้องพิจารณาหาแหล่งเงินทุนอื่นเพื่อให้บริษัทฯ สามารถดำเนินการตามแผนและกลยุทธ์เกี่ยวกับธุรกิจเดิม และ/หรือ ธุรกิจ Tech แทน

**5.5 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดต่อการประกอบธุรกิจ ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน**

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการเข้าทำรายการ Private Placement ดังกล่าว ไม่ได้มีผลกระทบในเชิงลบต่อการประกอบธุรกิจ ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ แต่จะเป็นการส่งผลในเชิงบวกจากการเสริมสร้างความแข็งแกร่งโครงสร้างทางการเงิน เพื่อเป็นการรองรับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ในปัจจุบัน ที่ประสบกับความเสี่ยงต่าง ๆ เช่นความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง (Going Concern) จากความไม่ชัดเจนของราคาผลิตภัณฑ์กัญชงและกัญชา และความไม่แน่นอนของกฎเกณฑ์และข้อบังคับของภาครัฐที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจกัญชงและกัญชา อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ เล็งเห็นถึงศักยภาพในการสร้างกระแสเงินสดของธุรกิจกัญชงและกัญชา และมีแผนธุรกิจในการดำเนินธุรกิจกัญชงและกัญชาตามข้อ 2.1 ข้างต้น

นอกจากนี้ การเข้าทำรายการ Private Placement ยังเป็นการเพิ่มศักยภาพในการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ต่อไปในอนาคต จากการลงทุนในธุรกิจ Tech ที่คาดว่าจะสามารถสร้างกระแสเงินสดให้กับบริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอและมีผลตอบแทนการลงทุน (IRR) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 12.00 และมีศักยภาพการเติบโตในอนาคต (Potential Upside) จากธุรกิจที่สอดคล้องกับทิศทางเมกะเทรนด์ เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งและความมั่นคงให้แก่บริษัทฯ โดยบริษัทฯ คาดว่าแหล่งเงินทุนจากรายการ Private Placement ครั้งนี้ มีความเพียงพอต่อการลงทุนในธุรกิจ Tech ตามแผนการใช้เงินในข้อ 2.1 ข้างต้น และบริษัทฯ จะไม่มีจำเป็นต้องใช้งบประมาณอื่นใดเพิ่มเติมสำหรับการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามรายการ Private Placement ได้สำเร็จ บริษัทฯ อาจพิจารณาหาแหล่งเงินทุนอื่นเพื่อให้บริษัทฯ สามารถดำเนินการตามแผนและกลยุทธ์เกี่ยวกับธุรกิจเดิม และ/หรือ ธุรกิจ Tech และในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ได้ ไม่ว่าด้วยสาเหตุใด บริษัทฯ จะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบ และ/หรืออาจต้องขอมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ในการใช้เงินจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป และถ้าหากบริษัทฯ พิจารณาลงทุนในโครงการที่มีผลการศึกษาสถานะกิจการ (Due Diligence) เป็นที่พึงพอใจและเป็นไปตามเกณฑ์การพิจารณาการลงทุน บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น หลักเกณฑ์ในการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน และ/หรือหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอื่นใดต่อไป

**6 คำรับรองของคณะกรรมการบริษัท**

ในกรณีที่กรรมการของบริษัทฯ คนใดไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติคณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริตในการรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ตามมาตรา 89/7 พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในเรื่องที่เกี่ยวกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้ โดยกระทำการหรือละเว้นกระทำการใดอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวและก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องร้องเรียกค่าสินไหมทดแทนจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) นอกจากนี้ หากการกระทำหรือการละเว้นการกระทำใดของกรรมการอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวกับการ

เพิ่มทุนในครั้งนี้ จนเป็นเหตุให้กรรมการหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งถือหุ้นในบริษัทฯ และมีสิทธิออกเสียงรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ สามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 89/18 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทขอรับรองว่าคณะกรรมการบริษัทได้ใช้ความระมัดระวังในการพิจารณาและตรวจสอบข้อมูลของผู้ลงทุน Private Placement และมีความเห็นว่าการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน Private Placement มีความเหมาะสม และจะให้คณะกรรมการบริษัทปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการที่ดีในการทำรายการ Private Placement และการดำเนินการในธุรกิจ Tech ต่อไป

**7 ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท**

คณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งมีสมาชิกได้แก่ ดร. วรภัทร์ ภู่เจริญ นายเอกวิทย์ แก้ววิเชียร และ พลเอกพุทธวัตร์ ยุทธนาเวชพงศ์ มีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัท

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศในรายงานฉบับนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

ขอแสดงความนับถือ

**บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน)**

*-ประทับตราบริษัท-*

ลงชื่อ .....

นายอิศรา เรืองสุขอุดม

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

# รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
# เกี่ยวกับธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน
# ให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ

**ของ**

**บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน)**

**จัดทำโดย**

**บริษัท ออพท์เอเชีย แคปิตอล จำกัด**

**วันที่ 23 มกราคม 2568**

วันที่ 23 มกราคม 2568

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ของ บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ

เรียน ผู้ถือหุ้น
บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน)

อ้างถึง:

1) มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 10/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2567 และสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ
2) แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี ของบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566
3) งบการเงินที่สอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567
4) งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2566
5) งบการเงินที่จัดทำโดยผู้บริหารของบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) สำหรับปี 2564 – 2566 และสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567
6) งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท แคนนาบิซ เวย์ จำกัด และ บริษัท ซีบีดี ไบโอไซเอนซ์ จำกัด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2566
7) งบการเงินที่จัดทำโดยผู้บริหารของบริษัท แคนนาบิซ เวย์ จำกัด และ บริษัท ซีบีดี ไบโอไซเอนซ์ จำกัด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 2566 และสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567
8) หนังสือรับรอง หนังสือบริคณห์สนธิ ข้อบังคับ สัญญาทางธุรกิจ ข้อมูลและเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ และเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง

## Disclaimer

ในการทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ของ บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) (**"บริษัทฯ"** หรือ **"EE"**) ให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท ออพท์เอเซีย แคปิตอล จำกัด (**"ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ"**) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการทำรายการดังกล่าวและเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณา โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษาข้อมูลในสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ รวมถึงข้อมูลที่ได้จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ และบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ รวมถึงการกำหนดสมมติฐาน และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร สำหรับการจัดทำประมาณการ รวมทั้งข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป ข้อมูลที่เปิดเผยในเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ (**"ตลาดหลักทรัพย์ฯ"**) สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (**"สำนักงาน ก.ล.ต."**) และข้อมูลจากเว็บไซต์ต่างๆ เป็นต้น เพื่อพิจารณาให้ความเห็นต่อการทำรายการดังกล่าว ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถรับรองหรือรับประกันความถูกต้อง หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลที่บริษัทฯ และ/หรือ ผู้บริหารของบริษัทฯ มอบให้แก่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการศึกษาข้อมูลดังกล่าวด้วยความรอบคอบ ใช้ความรู้ความสามารถและความระมัดระวัง โดยตั้งมั่นอยู่บนพื้นฐานของผู้ประกอบวิชาชีพ โดยได้พิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ ประกอบกับปัจจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในรายงานฉบับนี้มิได้รวมถึงความสำเร็จของการดำเนินการให้การทำรายการเสร็จสมบูรณ์ รวมถึงผลการดำเนินงานของบริษัทฯในอนาคตที่เกิดขึ้นเนื่องจากธุรกรรมในครั้งนี้ และความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารดังกล่าวเป็นข้อมูลที่ถูกต้องตามความเป็นจริงและสมบูรณ์ และการให้ความเห็นนี้เป็นการพิจารณาจากสถานการณ์และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ หรือเกิดเหตุการณ์ใด อาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจและประมาณการทางการเงินและการวิเคราะห์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รวมถึงการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นต่อการทำธุรกรรม ข้างต้นได้

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ข้อมูลที่ได้รับ ณ วันที่ในรายงานฉบับนี้ สำหรับการจัดทำความเห็นเบื้องต้นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

## คำนิยาม

| | |
|---|---|
| **ตลาดหลักทรัพย์ฯ** | ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย |
| **ธุรกิจกัญชงและกัญชา** | ธุรกิจปลูก ผลิต และจัดจำหน่ายวัตถุดิบกัญชงและกัญชา |
| **ธุรกรรม Big Lot** | การซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ โดยนายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์ ได้ทำการซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ผ่านระบบการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยบนกระดานรายใหญ่ (Big Lot Board) ประจำวันที่ 4 ธันวาคม 2567 จำนวน 1,607,000,000 หุ้น<br>มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท คิดเป็นร้อยละ 57.81 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังจากการทำธุรกรรม PP ในครั้งนี้ นายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 29.22) |
| **ธุรกิจ Tech** | ธุรกิจอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและสารสนเทศ |
| **ธุรกรรม PP** | การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 2,720,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาทหรือคิดเป็นร้อยละ 49.45 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้ว ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.19 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 516,800,000 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด |
| **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ หรือ IFA** | บริษัท ออพท์เอเซีย แคปิตอล จำกัด |
| **นายคีรีภัทร์** | นายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ |
| **นายพันธ์ธวัช** | นายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์ |
| **นายไพบูลย์** | นายไพบูลย์ ทรงเพ็ชรมงคล |
| **บริษัทฯ หรือ EE** | บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) |
| **บริษัทย่อย** | บริษัท ซีบีดี ไบโอไซเอนซ์ จำกัด และ บริษัท แคนนาบิซ เวย์ จำกัด |
| **ประกาศ ทจ.20/2551** | ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน |
| **ประกาศ ทจ.21/2551** | ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน |
| **ประกาศ ทจ. 28/2565** | ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) |
| **พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ** | พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) |
| **ผู้ลงทุน PP** | บุคคลในวงจำกัด ที่จะได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จากธุรกรรม PP ครั้งนี้ อันประกอบด้วย<br>1) นายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ 2) นายไพบูลย์ ทรงเพ็ชรมงคล 3) นายวิชิต จิรัฐิติเจริญ 4) นายจักรวิตร ภัทรจินดา 5) นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี |
| **สำนักงาน ก.ล.ต.** | สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ |

| | |
|---|---|
| **หุ้น PP** | หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 2,720,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด |
| **AQUA** | บริษัท อควา คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) |
| **CBDB** | บริษัท ซีบีดี ไบโอไซเอนซ์ จำกัด |
| **CW** | บริษัท แคนนาบิซ เวย์ จำกัด |
| **P/BV** | อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value) |
| **P/E** | วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings) |
| **VWAP** | ราคาซื้อขายเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของ บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) |
| **WACC** | อัตราต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital) |

## สารบัญ


| | | หน้า |
|---|---|---|
| **บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)** | | 7 |
| **ส่วนที่ 1** | **ลักษณะและรายละเอียดของรายการ** | **21** |
| 1.1 | ที่มา และลักษณะทั่วไปของรายการ | 21 |
| 1.2 | วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ | 23 |
| 1.3 | คู่สัญญาและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง | 24 |
| 1.4 | การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน | 28 |
| 1.5 | มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน และเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน | 29 |
| 1.6 | วัตถุประสงค์ในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้เงิน | 29 |
| 1.7 | ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นเดิมและบริษัทฯ จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด | 31 |
| 1.8 | สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ก่อนและหลังการเข้าทำรายการ | 33 |
| 1.9 | เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ และสรุปสาระสำคัญของสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการในครั้งนี้ | 34 |
| **ส่วนที่ 2** | **ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการ** | **37** |
| 2.1 | วัตถุประสงค์ ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ในการเข้าทำรายการ | 37 |
| 2.2 | ข้อดีและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ | 38 |
| 2.3 | ข้อเสียของการเข้าทำรายการ | 41 |
| 2.4 | ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ | 44 |
| 2.5 | ข้อดีและประโยชน์ของการไม่เข้าทำรายการ | 49 |
| 2.6 | ข้อเสียของการไม่เข้าทำรายการ | 50 |
| 2.7 | ความเสี่ยงของการไม่เข้าทำรายการ | 51 |
| **ส่วนที่ 3** | **ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมด้านราคาและเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ** | **54** |
| 3.1 | วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach) | 55 |
| 3.2 | วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) | 56 |
| 3.3 | วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Historical Market Price Approach) | 59 |
| 3.4 | วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด (Market Comparable Approach) | 60 |
| 3.5 | วิธีรวมส่วนกิจการ (Sum of the Parts Approach) | 63 |
| **ส่วนที่ 4** | **สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ** | **66** |

**เอกสารแนบ**

| | |
|---|---|
| ข้อมูลทั่วไปของบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) | เอกสารแนบ 1 |
| อัตราต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: "**WACC**") ของบริษัทฯ และบริษัทที่ประกอบธุรกิจอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและสารสนเทศ ("**ธุรกิจ Tech**") | เอกสารแนบ 2 |

## บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)

สืบเนื่องจาก ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ ได้รับแจ้งจากนายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์ (**"นายพันธ์ธวัช"**) ว่านายพันธ์ธวัช ได้ทำการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ผ่านระบบการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยบนกระดานรายใหญ่ (Big Lot Board) ประจำวันที่ 4 ธันวาคม 2567 จำนวน 1,607,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท คิดเป็นร้อยละ 57.81 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ (**"ธุรกรรม Big Lot"**) จึงเป็นผลให้นายพันธ์ธวัช กลายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่อันดับแรกของบริษัทฯ และทำให้นายพันธ์ธวัชมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของกิจการ (Mandatory Tender Offer) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเข้าซื้อหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) โดยหลักทรัพย์ที่นายพันธ์ธวัชจะเสนอซื้อ ได้แก่ หุ้นสามัญทั้งหมดของกิจการจำนวน 1,173,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 42.19 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ และสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ในราคาเสนอซื้อหุ้นละ 0.14 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

นายพันธ์ธวัชได้เล็งเห็นถึงศักยภาพในการพัฒนาต่อยอดธุรกิจการปลูก ผลิต และจัดจำหน่ายวัตถุดิบกัญชงและกัญชา (**"ธุรกิจกัญชงและกัญชา"**) ซึ่งเป็นธุรกิจหลักปัจจุบันของบริษัทฯ และยังมีแผนที่จะนำเสนอให้บริษัทฯ มีการลงทุนในธุรกิจใหม่เพิ่มเติมเพื่อเป็นแหล่งรายได้หลักแหล่งใหม่ควบคู่กันไปกับธุรกิจกัญชงและกัญชา โดยมุ่งเฟ้นหาการลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและสารสนเทศ (**"ธุรกิจ Tech"**) เข้ามาเป็นธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ เพิ่มเติม เพื่อสามารถบรรลุเป้าหมายในการสร้างรายได้และเพิ่มอัตราผลตอบแทนให้แก่บริษัทฯ ในระยะยาว โดยนายพันธ์ธวัชคาดว่าผลตอบแทนของจากธุรกิจ Tech จะสามารถเข้ามาเพิ่มความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ และสามารถชดเชยความสามารถในการทำกำไรที่อาจยังไม่เป็นไปตามที่คาดหวังในระยะแรกของธุรกิจกัญชงและกัญชา และสร้างเป็นผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อไป

โดยตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นมา บริษัทฯ มีแผนจะประกอบธุรกิจกัญชงและกัญชาเพื่อให้เป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัท ผ่านเข้าลงทุนในบริษัทย่อย 2 บริษัท ได้แก่ บริษัท แคนนาบิซ เวย์ จำกัด (**"CW"**) และ บริษัท ซีบีดี ไบโอไซเอนซ์ จำกัด (**"CBDB"**) (รวมเรียก CW และ CBDB ว่า **"บริษัทย่อย"**) อย่างไรก็ดี ธุรกิจดังกล่าวเป็นธุรกิจที่ต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนสูงในการดำเนินการ ประกอบกับมีวงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle) ที่ค่อนข้างยาว เนื่องจากเป็นธุรกิจที่ต้องลงทุนตั้งแต่ต้นน้ำ ตั้งแต่การเริ่มเตรียมการเพาะปลูก จนกว่าจะสามารถเก็บเกี่ยวผลผลิต และไปจนถึงการจัดจำหน่าย จากการวิเคราะห์แผนการเพาะปลูกและแผนการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท พบว่ามีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมอีกประมาณ 50 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับธุรกิจกัญชงและกัญชา ประมาณ 20 ล้านบาท และ ค่าใช่จ่ายในการดำเนินงานสำหรับบริษัทฯ ประมาณ 30 ล้านบาท ซึ่งพิจารณาจาก ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในอดีตและแผนธุรกิจในปัจจุบันที่จัดทำโดยผู้บริหาร บริษัทฯ ยังมองเห็นโอกาสในการดำเนินธุรกิจ ที่เกี่ยวข้องกับกัญชงและกัญชาอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ด้วยความไม่ชัดเจนของราคาผลิตภัณฑ์กัญชาและราคาตลาดค้าส่งกัญชา รวมถึงความไม่แน่นอนของกฎเกณฑ์และข้อบังคับของภาครัฐที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจกัญชา บริษัทฯ จึงอาจมีความต้องการใช้เงินทุน เพิ่มเติมในอนาคต ทั้งนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาแหล่งเงินทุนที่เหมาะสมเพื่อนำมาใช้ในการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ซึ่งอาจรวมถึงเงินทุนที่ได้จากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ กระแสเงินสดจากการดำเนินธุรกิจ หรือแหล่งเงินทุนอื่นๆ โดยการจัดหาเงินทุนดังกล่าวจะอยู่ภายใต้การปฏิบัติ ตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง แม้ว่าแผนธุรกิจและการดำเนินธุรกิจกัญชงและกัญชาอาจยังคงมีความเสี่ยง ความไม่แน่นอน และข้อจำกัดที่ต้องพิจารณาอย่างรอบคอบ บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นที่จะดำเนินธุรกิจในลักษณะที่มีความโปร่งใส และให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างเหมาะสมเพื่อให้บริษัทฯ มีความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม แม้ว่าการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกัญชาอาจ

ยังคงมีความคลุมเครือ รวมถึงมีความเสี่ยง และความไม่แน่นอนในบางประเด็น แต่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวโดยภาพรวมมีความเหมาะสม เนื่องจากช่วยให้บริษัทฯ มีเงินทุนเพียงพอสำหรับการดำเนินธุรกิจหลักต่อไปได้อย่างต่อเนื่องตามหลักการดำเนินกิจการอย่างต่อเนื่อง

ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีแผนที่จะนำแหล่งเงินทุนจากการเพิ่มทุนบางส่วน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติม เพื่อให้สามารถดำเนินธุรกิจเดิมได้อย่างต่อเนื่องในอีก 1 ปีข้างหน้า

นอกจากนี้ เพื่อหาโอกาสการลงทุนในธุรกิจใหม่ที่พิจารณาได้ว่ามีผลตอบแทนคุ้มค่าและสร้างโอกาสในการขยายธุรกิจ บริษัทฯ จึงมีการพิจารณาและศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจ Tech ได้แก่ (1) ธุรกิจสื่อเทคโนโลยี (Technology Media) ซึ่งเป็นธุรกิจสื่อแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดียที่เน้นการสร้างและนำเสนอเนื้อหาตามความสนใจของผู้ใช้งาน โดยมีฟีเจอร์ภายในสื่อแพลตฟอร์มที่เปิดโอกาสให้ผู้ใช้งานและผู้ทำธุรกิจสามารถซื้อขายสินค้าและบริการผ่านสื่อแพลตฟอร์มดังกล่าวได้ (2) ธุรกิจให้บริการชำระเงิน (Payment Gateway Solution) ซึ่งเป็นธุรกิจที่ให้บริการชำระเงิน โดยทำหน้าที่เป็นตัวกลางในการเชื่อมโยงระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายผ่านระบบการทำธุรกรรมการชำระเงินออนไลน์ โดยให้บริการครอบคลุมรูปแบบบัตรเครดิต บัตรเดบิต ธนาคาร และกระเป๋าเงินอิเล็กทรอนิกส์ (e-wallet) (3) ธุรกิจแพลตฟอร์มตลาดซื้อขาย (Marketplace Platform) ซึ่งเป็นธุรกิจที่ทำหน้าที่เป็นตัวกลางเชื่อมโยงระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายให้สามารถทำธุรกรรมขายสินค้าและบริการในโลกดิจิตัล และบริหารจัดการงานระบบหลังบ้านของการซื้อขายในโลกดิจิตัล และ/หรือ (4) ธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์ (Software House) ซึ่งเป็นธุรกิจที่ให้บริการเกี่ยวกับการพัฒนาซอฟต์แวร์เฉพาะทาง (Custom Software) เพื่อตอบสนองความต้องการเฉพาะของลูกค้าในแต่ละอุตสาหกรรม โดยมีบทบาทสำคัญในการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันของธุรกิจในยุคดิจิทัล โดยบริษัทฯ เห็นว่าธุรกิจ Tech เป็นธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโตจากการสร้างรายได้และความสามารถขยายตัวได้อย่างรวดเร็ว และเป็นธุรกิจที่สอดคล้องกับทิศทางเมกะเทรนด์ (Mega Trend) โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2568 ที่จัดขึ้นในวันที่ 6 มกราคม 2568 มีการกำหนดเกณฑ์การพิจารณาการลงทุนที่มีความครอบคลุมและรอบคอบ เพื่อให้มั่นใจว่าการตัดสินใจลงทุนในธุรกิจเป้าหมายจะก่อให้เกิดมูลค่าสูงสุดแก่บริษัทฯ และบริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนที่คาดการณ์ไว้ โดยเกณฑ์การประเมินครอบคลุมหลายมิติที่สำคัญ มีรายละเอียดดังนี้

- <u>ศักยภาพในการสร้างรายได้และความยั่งยืนทางธุรกิจ</u>

  ธุรกิจที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนต้องพิสูจน์ถึงความสามารถในการสร้างรายได้อย่างสม่ำเสมอ และมีรูปแบบธุรกิจที่สนับสนุนการสร้างรายได้อย่างต่อเนื่อง ผ่านช่องทางต่าง ๆ เช่น ค่าธรรมเนียมการทำธุรกรรม รายได้จากการสมัครสมาชิก และ/หรือการให้บริการเพิ่มมูลค่า โดยธุรกิจที่จะเข้าลงทุนจะต้องอยู่ในระยะ Growth Stage ไปจนถึง Maturity Stage โดยมีแนวโน้มการเติบโตของรายได้อย่างต่อเนื่อง รวมถึงอยู่ในจุดที่สามารถ Breakeven หรือมีกระแสเงินสดเป็นบวกแล้ว นอกจากนี้ ยังอาจเป็นธุรกิจที่มีสัญญาให้บริการกับลูกค้าเพื่อสร้างรายได้ที่ชัดเจน ทั้งนี้ ธุรกิจที่จะเข้าลงทุนจะต้องผ่านเกณฑ์การลงทุนขั้นต่ำ โดยต้องสามารถสร้างอัตราผลตอบแทนการลงทุน (IRR) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 12.00

- <u>ศักยภาพในการขยายตัว</u>

  ธุรกิจที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนจะต้องแสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการเติบโตอย่างมีประสิทธิภาพ มีการวางแผนกลยุทธ์และมีนโยบายการนำเสนอบริการเพื่อจับกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย (Target Customers) ได้อย่างชัดเจน และมีข้อมูลสนับสนุนว่ามีขนาดตลาดรวมที่สามารถระบุกลุ่มเป้าหมายได้ (TAM: Total Addressable Market) เพียงพอที่จะสามารถรองรับการเติบโตในระยะยาวของธุรกิจ รวมถึงอัตราการเติบโตของขนาดตลาดรวมที่สามารถระบุกลุ่มเป้าหมายได้ (TAM: Total Addressable Market)

- <u>ความได้เปรียบทางการแข่งขัน</u>

  ธุรกิจที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนจะต้องแสดงให้เห็นถึงความได้เปรียบทางการแข่งขันที่แตกต่างจากผู้ให้บริการที่เป็นคู่แข่งรายอื่น อาทิ เทคโนโลยีหรือนวัตกรรมที่เป็นกรรมสิทธิ์เฉพาะตัว (Proprietary Technology) หรือ ข้อตกลงแบบเอกสิทธิ์เฉพาะ (Exclusive Agreements) หรือ ความสามารถในการเชื่อมต่อระบบต่างๆ เพื่อให้ผู้รับบริการได้รับประการณ์การใช้งานที่ราบรื่น หรือการเป็นผู้ให้บริการรายหลัก และ/หรือเป็นพันธมิตรทางธุรกิจที่เข้มแข็งกับกลุ่มผู้รับบริการเฉพาะด้านที่มีความต้องการเฉพาะเจาะจง (Niche Market) อาทิเช่น ลูกค้ากลุ่มสถาบันการเงิน หรือลูกค้ากลุ่มโรงพยาบาล

นอกจากนี้ บริษัทฯ จะศึกษาธุรกิจที่จะลงทุนด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ และถี่ถ้วน เพื่อให้มั่นใจว่าธุรกิจดังกล่าวไม่เป็นการประกอบธุรกิจที่เข้าข่ายหรือมีข้อสงสัยว่าอาจเป็นการธุรกิจที่มิชอบด้วยกฎหมาย อนึ่ง กรรมการตรวจสอบ ได้แก่ ดร. วรภัทร์ ภู่เจริญ นายเอกวิทย์ แก้ววิเชียร และพลเอกพุทธวัตร์ ยุทธนาเวชพงศ์ มีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัท ในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2568 ซึ่งมีมติอนุมัติเกณฑ์การพิจารณาการลงทุนตามที่ระบุข้างต้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับโอกาสทางธุรกิจจากการแนะนำของนายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ (“**นายคีรีภัทร์**”) เพื่อศึกษาการเข้าลงทุนใน 3 บริษัท ซึ่งบริษัทดังกล่าว ปัจจุบันมีสถานะเป็นบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทฯ ได้มีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงิน ให้ศึกษาความเป็นไปได้ของธุรกิจ Tech ที่แนะนำโดยคุณคีรีภัทร์ ทั้ง 3 บริษัท และอยู่ในระหว่างการจ้างที่ปรึกษาอื่นๆ เพิ่มเติม เพื่อดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุนในธุรกิจดังกล่าว อนึ่ง การศึกษาความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุนดังกล่าว บริษัทอาจมีกำหนดกรอบราคา รวมถึงกรอบระยะเวลาเบื้องต้นในการเข้าลงทุน โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ทั้งนี้ หากการศึกษาความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุนมีความคืบหน้า บริษัทจะนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาเข้ากระบวนการว่าจ้างที่ปรึกษาต่างๆ เพื่อดำเนินการตรวจสอบสถานะทางด้านบัญชี กฎหมาย และภาษี ซึ่งเป็นกระบวนการสำคัญเพื่อให้สามารถพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน และเพื่อให้มั่นใจได้ว่าธุรกิจดังกล่าวปฏิบัติตามกฎหมายอย่างถูกต้อง และมีใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจครบถ้วนตามที่กำหนด อย่างไรก็ดี ภายหลังจากการตรวจสอบสถานะของธุรกิจดังกล่าวแล้ว บริษัทจะมีการนำเสนอผลการตรวจสอบสถานะให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาเข้าลงทุนต่อไป ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังไม่สามารถเปิดเผยชื่อของธุรกิจที่บริษัทฯ อยู่ในระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนได้ เนื่องจากธุรกิจดังกล่าวเป็นธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนแห่งอื่น และการเปิดเผยข้อมูลในขณะที่ยังไม่มีความแน่นอนอาจทำให้บริษัทจดทะเบียนดังกล่าวได้รับผลกระทบ

นอกจากนี้ ในกรณีที่ธุรกิจ Tech ที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนมีความซับซ้อน ซึ่งอาจเกิดจากการที่ผู้ให้บริการ Platform นั้น ๆ มีการผนวกระบบการบริหารข้อมูลในหลากหลายโมดูล (Module) เข้าด้วยกัน หรือผู้ให้บริการ Platform นั้น ๆ มีรูปแบบการประยุกต์และใช้การวิเคราะห์ข้อมูลที่มาจากแหล่งข้อมูลซึ่งก่อให้เกิดความซับซ้อน ที่เกินกว่าความสามารถของบุคลากรในการที่จะพิจารณาโอกาสในการเข้าลงทุนอย่างถี่ถ้วน บริษัทฯ จะดำเนินการจัดหาที่ปรึกษาเชิงเทคนิคจากภายนอก (Technical Advisor) เพื่อทำการตรวจสอบวิเคราะห์ และประเมินความเสี่ยง และแผนการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านเทคนิคของธุรกิจดังกล่าว เพื่อให้มั่นใจว่า แผนการลงทุนมีความเหมาะสม และได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะต้องทำธุรกรรม PP ให้เสร็จสิ้นภายในระยะเวลา 3 เดือนนับจากวันที่มีมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งคาดว่าจะอยู่ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 โดยบริษัทฯ จะนำเงินที่ได้รับจากธุรกรรม PP ครั้งนี้ ฝากไว้ในบัญชีเงินฝากของบริษัทฯ เพื่อรอการนำเงินดังกล่าวไปใช้ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินของธุรกรรมในครั้งนี้ เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนและลงทุนในธุรกิจ Tech ต่อไป ภายในปี 2568 อนึ่ง หากการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech มีความชัดเจนและบริษัทฯ จะเข้าลงทุน และปฏิบัติตามกฎหมาย และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง อาทิ หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ตามประกาศ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 (**"ประกาศ ทจ. 20/2551"**) หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 (**"ประกาศ ทจ. 21/2551"**) และ/หรือหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ การเข้าลงทุน Tech ยังคงมีความไม่แน่นอน เนื่องจากบริษัทฯ ยังไม่ได้ลงนามในสัญญาการลงทุนที่มีความชัดเจน ส่งผลให้การเจรจาและข้อตกลงในการเข้าลงทุนยังมีความไม่แน่นอนในหลายประการ อนึ่ง บริษัทฯ มีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินให้ศึกษาความเป็นไปได้ของธุรกิจ Tech และอยู่ในระหว่างการจ้างที่ปรึกษาอื่นๆ เช่นที่ปรึกษาด้านบัญชี และที่ปรึกษาด้านกฎหมาย เพื่อศึกษาสถานะกิจการเพิ่มเติม โดยผลการศึกษาสถานะกิจการอาจส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในอนาคต โดยบริษัทฯ จะพิจารณาลงทุนเฉพาะโครงการที่มีผลการศึกษาสถานะกิจการเป็นที่พึงพอใจและเป็นไปตามเกณฑ์การพิจารณาการลงทุนข้างต้น แต่หากโครงการมีผลการศึกษาสถานะกิจการไม่เป็นที่พึงพอใจและ/หรือไม่เป็นไปตามเกณฑ์การพิจารณาการลงทุนข้างต้น บริษัทฯ ก็จะไม่เข้าลงทุนในโครงการดังกล่าว โดยในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ได้ ไม่ว่าด้วยสาเหตุใด ๆ บริษัทฯ จะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบ และ/หรืออาจต้องขอมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ในการใช้เงินจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป รวมถึงจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายและเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น หลักเกณฑ์ในการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน และ/หรือหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอื่นใด

อนึ่ง ด้วยสภาวการณ์ปัจจุบัน ที่บริษัทฯ ประสบสภาวะขาดสภาพคล่อง บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นต้องระดมทุนเพิ่มเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มในการดำเนินธุรกิจกัญชงและกัญชา อีกทั้ง บริษัทฯ มีความจำเป็นที่จะต้องหาแหล่งเงินทุนในระยะเวลาที่จำกัดเพื่อใช้ในการลงทุนในธุรกิจ Tech เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับโอกาสทางธุรกิจจากการแนะนำของนายคีรีภัทร์ เพื่อศึกษาการเข้าลงทุนใน 3 บริษัท ซึ่งบริษัทดังกล่าว ปัจจุบันมีสถานะเป็นบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทฯ ได้มีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงิน ให้ศึกษาความเป็นไปได้ของธุรกิจ Tech ที่แนะนำโดยคุณคีรีภัทร์ ทั้ง 3 บริษัท และอยู่ในระหว่างการจ้างที่ปรึกษาอื่นๆ เพิ่มเติม เพื่อดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุนในธุรกิจดังกล่าว นอกจากนี้ การเข้าลงทุนมักจะมีการแข่งขันสูง บริษัทฯ จึงต้องมีความพร้อมในด้านเงินทุนเพื่อเพิ่มโอกาสความสำเร็จในการเข้าลงทุน โดยคาดว่าจะต้องใช้เงินประมาณ 466.8 – 516.8 ล้านบาท ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทจึงมีความเห็นว่าการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็นแนวทางที่มีความเหมาะสม เนื่องจากจะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนในภายในระยะเวลาที่จำกัด และมีจำนวนที่มากเพียงพอและแน่นอนกว่าการระดมทุนอื่นๆ อาทิเช่น การเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Rights Offering) ซึ่งธุรกรรม PP ในครั้งนี้ เป็นการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคล และ/หรือพันธมิตรทางธุรกิจที่มีศักยภาพและความพร้อมด้านเงินทุน ซึ่งจะเป็นส่วนช่วยให้บริษัทฯ มีความสามารถกลับมาดำเนินธุรกิจ และช่วยเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันของบริษัทฯ ได้ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงการสร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ Tech

โดยบริษัทฯ จะนำเงินทุนที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามธุรกรรม PP ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ดังนี้

| วัตถุประสงค์ของการใช้เงิน | จำนวนเงินโดยประมาณ (ล้านบาท) | ระยะเวลาการใช้เงิน |
|---|---|---|
| 1. ลงทุนในธุรกิจ Tech | ประมาณ 466.8 – 516.8 | ภายในปี 2568 |
| 2. เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ | ไม่เกิน 50 | ภายในปี 2568 |
| **รวม** | **ไม่เกิน 516.8** | |

หมายเหตุ: จำนวนเงินลงทุนและระยะเวลาที่ใช้เงินข้างต้นเป็นการประมาณการเบื้องต้นเท่านั้น และอาจมีการเปลี่ยนแปลง

อนึ่ง ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 10/2567[1/] เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2567 ของบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) (“**บริษัทฯ**”) ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ในวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2568 เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 2,720,000,000 หุ้น (**“หุ้น PP”**) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 49.45 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้ว ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.19 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 516,800,000 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดดังมีรายชื่อตามที่ระบุด้านล่างนี้ (“**ผู้ลงทุน PP**” และเรียกรายการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน PP ดังกล่าวว่า “**ธุรกรรม PP**”) โดยมีรายละเอียดดังนี้

| ลำดับ | รายชื่อบุคคลในวงจำกัด | จำนวนหุ้นที่ได้รับการจัดสรร (หุ้น) | มูลค่าหุ้นที่ได้รับการจัดสรร(บาท) | สัดส่วนการถือหุ้นภายหลังการเข้าทำรายการ (ร้อยละ) |
|---|---|---|---|---|
| 1. | นายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ | 1,038,142,857 | 197,247,143 | 18.88 |
| 2. | นายไพบูลย์ ทรงเพ็ชรมงคล | 541,181,818 | 102,824,545 | 9.84 |
| 3. | นายวิชิต จิรัฐิติเจริญ | 407,071,429 | 77,343,571 | 7.40 |
| 4. | นายจักรวิตร ภัทรจินดา | 383,603,896 | 72,884,740 | 6.97 |
| 5. | นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี | 350,000,000 | 66,500,000 | 6.36 |
| **รวม** | | **2,720,000,000** | **516,800,000** | **49.45** |

ทั้งนี้ ผู้บริหารและคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีการสรรหานักลงทุน สำหรับการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ โดยได้มีการพิจารณาแล้วว่า กลุ่มผู้ลงทุน PP ดังกล่าว เป็นผู้มีศักยภาพในการลงทุน มีความเข้าใจถึงสถานะการดำเนินธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ นอกจากนี้ ผู้ลงทุน PP บางราย มีคุณสมบัติและศักยภาพที่อาจสามารถสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจ Tech ได้ในอนาคต อาทิเช่น อาทิเช่น นายไพบูลย์ ทรงเพ็ชรมงคล ซึ่งมีประสบการณ์เกี่ยวกับลักษณะเฉพาะของธุรกิจเทคโนโลยี เนื่องจากเคยดำรงตำแหน่งในระดับผู้บริหารของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี และจบการศึกษาด้านวิทยาการคอมพิวเตอร์ ซึ่งอาจช่วยสนับสนุนการวางกลยุทธ์และการตัดสินใจที่เกี่ยวของกับการลงทุนในธุรกิจ Tech หรือ นายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ เป็นผู้ที่มีเครือข่ายทางธุรกิจซึ่งอาจช่วยส่งเสริมการสร้างความร่วมมือเชิงกลยุทธ์กับพันธมิตรทางธุรกิจรายสำคัญ เช่น การแนะนำบริษัทเป้าหมายในการลงทุน โดย ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้รับโอกาสทางธุรกิจจากการแนะนำของนายคีรีภัทร์ เพื่อศึกษาการเข้าลงทุนใน 3 บริษัท ซึ่งบริษัทดังกล่าวปัจจุบันมีสถานะเป็นบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทฯ ได้มีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงิน ให้ศึกษาความเป็นไปได้ของธุรกิจ Tech ที่แนะนำโดยคุณคีรีภัทร์ ทั้ง 3 บริษัท และอยู่ในระหว่างการจ้างที่ปรึกษาอื่นๆ เพิ่มเติม เพื่อดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุนในธุรกิจดังกล่าว หรือ นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี เป็นผู้ที่มีประสบการณ์จากการดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารในบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อันได้แก่ บริษัท โนวา เอมไพร์ จำกัด (มหาชน) และยังดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อีกหลายแห่ง ซึ่งสามารถนำความรู้และความเชี่ยวชาญมาส่งเสริมการบริหารจัดการองค์กร และสนับสนุนการเติบโตในระยะยาวของบริษัทฯ โดยรายละเอียดของผู้ลงทุน PP ปรากฏดังข้อ 1.3 ของรายงานฉบับนี้

ด้วยคุณสมบัติและศักยภาพของผู้ลงทุนหลายท่านดังที่กล่าวข้างต้น บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะไม่เพียงแต่ช่วยเสริมสร้างฐานเงินทุนที่มั่นคง แต่ยังช่วยผลักดันให้บริษัทฯ สามารถบรรลุเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ และ ส่งเสริม

หมายเหตุ: [1/] ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 10/2567 มีกรรมการเข้าร่วมประชุมทั้งหมด 7 ท่าน ประกอบด้วย นายอิศรา เรืองสุขอุดม นายเอกวิทย์ แก้ววิเชียร นายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ นายภูริภัทร์ เพชรดี ดร. วรภัทร์ ภู่เจริญ พลเอกพุทธวัตร์ ยุทธนาวชพงศ์ และนางสาวอภิญญา ดีล้อม

การดำเนินงานและการลงทุนในธุรกิจ Tech ของบริษัทฯ ในระยะยาว อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาเงื่อนไขบังคับก่อนในสัญญาจองซื้อหุ้น พบว่า ไม่ได้มีการกำหนดเงื่อนไขที่ป้องกันการไม่เพิ่มทุน เช่น การกำหนดให้ผู้ลงทุน PP จ่ายเงินมัดจำ ค่าปรับ บทลงโทษ เป็นต้น ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงหากผู้ลงทุน PP ไม่ชำระเงินเพิ่มทุนตามสัญญาจองซื้อหุ้น การเพิ่มทุนในครั้งนี้อาจมีโอกาสที่จะถูกยกเลิก

ในการนี้ การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามธุรกรรม PP ดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด โดยคณะกรรมการบริษัทได้มีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน เพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขาย ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศ ทจ. 28/2565**”) โดย “**ราคาตลาด**” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**”) ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรม PP คือระหว่างวันที่ 13 พฤศจิกายน 2567 ถึงวันที่ 3 ธันวาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.21 บาทต่อหุ้น (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com)

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ มีขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ฉบับตรวจสอบ) และงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 (ฉบับสอบทาน) บริษัทฯ จึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯที่จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้ ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทฯได้ โดยบริษัทฯจะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และบริษัทฯจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

อย่างไรก็ตาม ธุรกรรม PP ดังกล่าวเป็นการเสนอขายที่มีผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) คิดเป็นสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 25.00 ขึ้นไป ซึ่งเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดกรณีที่มีนัยสำคัญ ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 28/2565 ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ จะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้ส่วนเสียเป็นฐานในการนับคะแนน และบริษัทฯ ต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมถึงผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมและเปิดเผยหนังสือนัดประชุมดังกล่าวผ่านระบบการรับส่งข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ฯ และจะต้องจัดให้มีความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อประกอบการพิจารณาของที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติธุรกรรม PP ด้วย ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท ออพท์เอเซีย แคปิตอล จำกัด ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว ทั้งนี้ ผู้ลงทุน PP ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ**”) ที่จะทำให้มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ

ในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษาข้อมูลที่เกี่ยวข้องต่างๆ ตามที่กล่าวข้างต้น อาทิ เงื่อนไขต่างๆ ในการเข้าทำรายการ ข้อดี ข้อด้อยและความเสี่ยงในการเข้าทำรายการ โดยพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ โดยสามารถสรุปข้อมูลและผลการศึกษาได้ดังนี้

## สรุปข้อดี ข้อเสีย ความเสี่ยง ในการเข้าทำรายการ และสรุปข้อดี ข้อเสีย และความเสี่ยงในการไม่เข้าทำรายการ

### สรุปข้อดีและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ

1. บริษัทฯ ได้มาซึ่งแหล่งเงินทุนในจำนวนที่แน่นอนในระยะเวลาอันสั้น โดยไม่มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ย
2. บริษัทฯ ได้พันธมิตรที่จะช่วยส่งเสริมศักยภาพในการลงทุนของบริษัทฯ
3. บริษัทฯ สามารถเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่เพื่อการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน
4. บริษัทฯ อาจได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีความคุ้มค่า

### สรุปข้อเสียของการเข้าทำรายการ

1. การเกิดผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Dilution Effect)
2. บริษัทฯ มีภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินการตามเงื่อนไข ขั้นตอน และวิธีจากการเข้าทำธุรกรรม PP ในครั้งนี้
3. บุคคลในวงจำกัดจะมีสิทธิคัดค้านมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในส่วนที่เกี่ยวกับวาระพิเศษและ/หรือวาระพิเศษสำคัญต่างๆ ที่ต้องใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
4. การลดลงของการกระจายการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) และสภาพคล่องของหุ้นของบริษัทฯ

### สรุปความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

1. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นและโครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ
2. ความเสี่ยงจากการที่ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่ำกว่าราคาตลาด ณ วันที่หุ้นสามัญดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์
3. ความเสี่ยงจากความไม่ชัดเจนของแผนการลงทุนในธุรกิจ
4. ความเสี่ยงจากการที่ผลตอบแทนที่จะได้รับจากการดำเนินธุรกิจเดิม และการเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่อาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์
5. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่บริษัทฯ เปิดเผยได้
6. ความเสี่ยงจากการระดมทุนล่วงหน้าและคงไว้ซึ่งสภาพคล่องส่วนเกินเป็นระยะเวลานาน
7. ความเสี่ยงจากลักษณะเฉพาะตัวของธุรกิจในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและสารสนเทศ (ธุรกิจ Tech)
8. ความเสี่ยงที่การเพิ่มทุนในครั้งนี้ไม่สำเร็จ เนื่องจากการไม่ชำระเงินเพิ่มทุน

### สรุปข้อดีและประโยชน์ของการไม่เข้าทำรายการ

1. บริษัทฯ จะไม่มีภาระค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการทำรายการ
2. ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ไม่ได้รับผลกระทบจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน
3. ไม่มีความเสี่ยงจากราคาขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ต่ำกว่าราคาตลาด
4. ไม่มีความเสี่ยงจากการลงทุนในธุรกิจใหม่ตามแผนการลงทุนจากเงินที่ได้รับจากธุรกรรมในครั้งนี้

### สรุปข้อเสียของการไม่เข้าทำรายการ

1. บริษัทฯ ไม่ได้รับเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และเสียโอกาสที่จะมีพันธมิตรใหม่ที่มีศักยภาพ
2. บริษัทฯ ต้องจัดหาเงินทุนด้วยวิธีการอื่นที่อาจมีค่าใช้จ่ายและระยะเวลานานกว่า
3. บริษัทฯ สูญเสียโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่อาจมีความคุ้มค่าจากการลงทุนในธุรกิจใหม่

**สรุปความเสี่ยงของการไม่เข้าทำรายการ**

1. บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่ส่วนของผู้ถือหุ้นจะลดลงจากผลการดำเนินงานที่ติดลบ และราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ อาจปรับลดลง

**<u>สรุปความเหมาะสมของราคาในการเข้าทำรายการ</u>**

ในการพิจารณาความเหมาะสมด้านราคาในการเข้าทำรายการของธุรกรรม PP ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นดังนี้

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ด้วยวิธีการต่างๆ สามารถสรุปผลการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ดังนี้

| วิธีประเมินมูลค่า | มูลค่าของบริษัทฯ (ล้านบาท) | มูลค่าของบริษัทฯ (บาทต่อหุ้น) | ความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระ |
|---|---|---|---|
| 1. วิธีมูลค่าตามบัญชี | 804.56 | 0.29 | ไม่เหมาะสม |
| **2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี** | **232.61** | **0.08** | **<u>เหมาะสม</u>** |
| 3. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด | 492.80 - 802.48 | 0.18 - 0.29 | ไม่เหมาะสม |
| 4. วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด | | | |
| 4.1 วิธีอัตราส่วนมูลค่าหุ้นต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น | 580.89 – 791.68 | 0.21 – 0.28 | ไม่เหมาะสม |
| 4.2 วิธีอัตราส่วนมูลค่าหุ้นต่อกำไรต่อหุ้น | ไม่สามารถคำนวณได้ | ไม่สามารถคำนวณได้ | ไม่เหมาะสม |
| 5. วิธีรวมส่วนกิจการ (Sum of the Parts Approach) | ไม่สามารถคำนวณได้ | ไม่สามารถคำนวณได้ | ไม่เหมาะสม |

อนึ่ง เมื่อ วันศุกร์ที่ 10 มกราคม 2568 สำนักงาน ก.ล.ต. มีการแจ้งบริษัทฯ เพื่อให้ดำเนินแก้ไขงบการเงินประจำปี 2566 และงวดไตรมาส 3 ปี 2567 และให้นำส่งงบการเงินฉบับแก้ไขที่ผ่านการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีตามลำดับ ต่อ ก.ล.ต. พร้อมทั้งเปิดเผยงบการเงินดังกล่าวต่อสาธารณชน เนื่องจากสำนักงาน ก.ล.ต. มีข้อสังเกตเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลและความเหมาะสมของข้อสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนสำหรับการพิจารณาตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทย่อย ได้แก่ CW และ CBDB สำนักงาน ก.ล.ต. จึงแจ้งให้บริษัทฯ (1) ทบทวนและปรับปรุงสมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการกระแสเงินสดของบริษัทย่อยดังกล่าวเพื่อคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนให้เหมาะสมและพิจารณาความเพียงพอและเหมาะสมของการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของค่าความนิยมและค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าว (2) ประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์อื่นนอกเหนือจากค่าความนิยมในงบการเงินรวม เช่น ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจดังกล่าว (3) ประเมินความเพียงพอและเหมาะสมของการตั้งค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ และ (4) ทบทวนและปรับปรุงข้อมูลที่ใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพให้เหมาะสม

โดย ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการแก้ไขงบการเงินและปรับปรุงข้อมูลตามคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยผลลัพธ์ของการประเมินดังกล่าวจะต้องชี้แจงและนำส่งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568

อนึ่ง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่า การแก้ไขงบการเงินในเรื่องดังกล่าวอาจส่งผลให้มูลค่าของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลง ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และมูลค่าตามบัญชีจากงบการเงินฉบับแก้ไข เนื่องจาก ข้อมูลและวิธีการประมาณการที่อาจแตกต่างไปจากสภาวการณ์ที่รับรู้ได้ในปัจจุบัน

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาปรับปรุงค่าความนิยมจากการรวมธุรกิจของบริษัทฯ จากงบการเงินทั้งจำนวน เนื่องจากขาดข้อมูลและหลักฐานที่เพียงพอสำหรับการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวได้อย่างน่าเชื่อถือ รวมถึงปรับมูลค่าของหุ้นทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ตามราคาตลาดในปัจจุบัน นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ไม่ได้ปรับปรุงมูลค่าสินค้า

คงเหลือ สินทรัพย์ชีวภาพ เนื่องจาก ถึงแม้จะมีการปรับปรุงมูลค่าโดยคิดค่าเผื่อทั้งจำนวน (Worst Case Scenario) จะมีผลกระทบเพียง 0.005 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 1.72 ของมูลค่าหุ้นที่ประเมินตามวิธีมูลค่าตามบัญชี นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ปรับปรุงมูลค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เนื่องจากขาดข้อมูลที่เพียงพอในการประมาณการ Value in Use ที่ได้จากการประมาณการกระแสเงินสดมาเปรียบเทียบกับวิธี Historical Costs (ราคาทุนหักค่าเสื่อมสะสม) ตามที่กล่าวข้างต้น ทั้งนี้ มีความเป็นไปได้ที่มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงจากค่าเผื่อการลดมูลค่าที่อาจเพิ่มขึ้นจากการแก้ไขงบการเงิน อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจากการปรับปรุงงบการเงินจะไม่ส่งผลต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เนื่องจาก การประเมินมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ในรายงานฉบับนี้ให้มูลค่าเท่ากับ 0.08 บาทต่อหุ้น ตามวิธี ปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value) ซึ่งต่ำกว่าราคาที่เสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงซึ่งเท่ากับ 0.19 บาทต่อหุ้น หรือเท่ากับ 0.11 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าร้อยละ 57.89 อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลสภาวการณ์ของบริษัทฯ อุตสาหกรรม ราคาตลาดที่เป็นปัจจุบัน รวมถึงปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องซึ่งอาจแตกต่างไปจากสภาวการณ์ที่รับรู้ได้ ณ วันที่ในรายงานฉบับนี้ เพื่อนำเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นต่อวิธีการประเมินราคาแต่ละวิธี ดังนี้

1) วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) เป็นการประเมินมูลค่าโดยคำนึงถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่งและมูลค่าทรัพย์สินตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้ โดยไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของในอนาคต ความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรม ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ และไม่สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของบริษัทฯได้ ดังนั้นวิธีนี้จึงเป็นวิธีที่**ไม่เหมาะสม** โดย ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการแก้ไขงบการเงินและปรับปรุงข้อมูลตามคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยผลลัพธ์ของการประเมินดังกล่าวจะต้องชี้แจงและนำส่งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568 ซึ่งอาจส่งผลให้มูลค่าของบริษัทฯ ที่ได้รับจากการประเมินด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชีมีการเปลี่ยนแปลง และส่งผลให้วิธีดังกล่าวไม่เหมาะสมต่อการประเมินมูลค่าบริษัทฯ

2) วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) เป็นการนำมูลค่าตามบัญชีของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มาปรับปรุงด้วยส่วนเพิ่มหรือส่วนลดของสินทรัพย์และหนี้สินในรายการหลักๆ ที่สำคัญ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อมูลค่าตามบัญชีของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ การประเมินด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) แม้ว่าจะไม่สามารถสะท้อนความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของบริษัทได้ แต่เป็นวิธีที่สะท้อนมูลค่าพื้นฐานของหุ้นของบริษัทฯ ในกรณีที่บริษัทฯ ยังไม่มีรายได้หรือกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของธุรกิจหลัก ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) เป็นวิธีที่**เหมาะสม**ในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญในครั้งนี้ โดย ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการแก้ไขงบการเงินและปรับปรุงข้อมูลตามคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยผลลัพธ์ของการประเมินดังกล่าวจะต้องชี้แจงและนำส่งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568 อนึ่ง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วว่า ผลลัพธ์ของการประเมินอาจส่งผลให้มูลค่าของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องมีการปรับลดลง และมีความเป็นไปได้ที่จะมีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าเพิ่มเติมในสินทรัพย์บางรายการ ดังต่อไปนี้

   1) เงินลงทุนในบริษัทย่อย และค่าความนิยม ในการประเมินมูลค่าตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ตัดการลงทุนในบริษัทย่อยและค่าความนิยมออกจากมูลค่าตามบัญชีของบริษัทฯ ทั้งจำนวน เพื่อเป็นการประเมินมูลค่าด้วยหลักการระมัดระวัง (Conservative Basis) เนื่องจาก ขาดข้อมูลหลักฐานที่เพียงพอในการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตได้อย่างน่าเชื่อถือ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถรับรองได้ว่าผลลัพธ์ของการประเมินจะส่งผลให้มูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและค่าความนิยมจะถูกปรับปรุงจำนวนเท่าใด

2) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ปรับปรุงมูลค่าดังกล่าว เนื่องจากขาดข้อมูลที่เพียงพอในการประมาณการกระแสเงินสดเพื่อคำนวณ Value in Use เปรียบเทียบกับราคาทุนหักค่าเสื่อมสะสม อย่างไรก็ตาม บริษัทฯมีแผนที่จะใช้ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ดำเนินธุรกิจหลักอย่างต่อเนื่องในอนาคต ดังนั้น การคำนวณมูลค่าดังกล่าวด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมสะสมถือเป็นมูลค่าที่ยอมรับได้ในสาระสำคัญภายใต้สมมติฐานการดำเนินงานต่อเนื่อง (Going concern)

3) สินค้าคงเหลือและสินทรัพย์ชีวภาพ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 มูลค่าสินค้าคงเหลือของบริษัทฯ เท่ากับ 12.34 ล้านบาท และมูลค่าสินทรัพย์ชีวภาพ เท่ากับ 1.57 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ไม่ได้พิจารณาปรับปรุงมูลค่าดังกล่าว เนื่องจากหากบริษัทฯ ทำการแก้ไขงบการเงินและด้อยค่าสินทรัพย์ดังกล่าวทั้งจำนวน (worst case scenario) จะส่งผลให้มูลค่าบริษัทฯ ลงลงเท่ากับ 13.91 ล้านบาท หรือเท่ากับ 0.005 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นเพียงร้อยละ 1.72 เมื่อเทียบกับมูลค่าทางบัญชี

ทั้งนี้ มีความเป็นไปได้ที่มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงจากค่าเผื่อการลดมูลค่าที่อาจเพิ่มขึ้นจากการแก้ไขงบการเงิน อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจากการปรับปรุงงบการเงินจะไม่ส่งผลต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เนื่องจากการประเมินมูลค่ายุติธรรม ตามวิธี ปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value) ณ วันที่ในรายงานฉบับนี้ให้มูลค่าเท่ากับ 0.08 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาที่เสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงซึ่งเท่ากับ 0.19 บาทต่อหุ้น หรือเท่ากับ 0.11 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าร้อยละ 57.89

3) วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Historical Market Price Approach) เป็นการประเมินมูลค่าที่ตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าราคาในตลาดนั้นเป็นราคาที่สะท้อนอุปสงค์-อุปทานของหลักทรัพย์ของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีราคาหุ้นตามราคาตลาดเป็นการสะท้อนมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งตามอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุน ซึ่งอาจมีปัจจัยอื่นที่ส่งผลต่อราคาหุ้น ณ ช่วงเวลานั้นๆ เช่น สภาพเศรษฐกิจ สภาพตลาดทุน ดอกเบี้ย หรือปัจจัยระยะสั้นอื่นๆ เป็นต้น ซึ่งทำให้ราคาหุ้นไม่เป็นไปตามมูลค่าที่แท้จริง (Fair Price) โดยไม่ได้คำนึงถึงผลการดำเนินงาน และแนวโน้มการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคต นอกจากนี้ หุ้นของบริษัทฯ ยังมีอัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Volume Turnover Ratio) และสภาพคล่องต่ำเมื่อเทียบกับหุ้นอื่นๆ ในกลุ่มธุรกิจเดียวกันที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งส่งผลให้ราคาหุ้นอาจผันผวนจากปริมาณการซื้อขายที่จำกัด จึงอาจไม่สามารถสะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจของบริษัทฯ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่**ไม่เหมาะสม**สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

4) วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด (Market Comparable Approach)

4.1. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach) เป็นการประเมินมูลโดยคำนึงถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่งโดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง โดยไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต นอกจากนี้ มูลค่าส่วนของหุ้นของบริษัทฯ เป็นการอ้างอิงข้อมูลงบการเงินในอดีต ซึ่งไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการสร้างมูลค่าทางเศรษฐกิจในอนาคต และทรัพย์สินของบริษัทฯ ในปัจจุบันยังไม่มีข้อมูลที่เพียงพอในการประเมินความสามารถในการสร้างรายได้ในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินด้วยวิธีนี้อาจไม่สะท้อนราคาที่แท้จริงของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้ และเป็นวิธีที่**ไม่เหมาะสม**สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

4.2. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach) เป็นวิธีที่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง ทั้งนี้วิธีดังกล่าวไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ ขนาดของบริษัท โครงสร้างเงินทุน รวมทั้งไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการ

ทำกำไรของบริษัทฯ ในอนาคต ดังนั้นที่ ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินด้วยวิธีนี้อาจไม่สะท้อนราคาที่แท้จริงของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้ และเป็นวิธีที่**ไม่เหมาะสม**สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

5) วิธีรวมส่วนกิจการ (Sum of the Parts Approach) ด้วยการรวมมูลค่าของบริษัทฯ จากการประเมินมูลค่าบริษัทฯ และบริษัทย่อยด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discount Cash Flow Approach) ไม่สามารถประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ได้ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถให้ความเห็นเกี่ยวกับผลกระทบของกระแสเงินสดในอนาคตของบริษัทฯ เนื่องจาก (1) ความไม่ชัดเจนของราคาผลิตภัณฑ์กัญชา และการขาดข้อมูลอ้างอิงเกี่ยวกับราคาตลาดค้าส่งกัญชาที่ยอมรับในอุตสาหกรรม (2) ความไม่แน่นอนของกฎเกณฑ์และข้อบังคับของภาครัฐที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจกัญชา และ (3) การขาดข้อมูลประวัติการดำเนินธุรกิจในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกัญชา ซึ่งเป็นแผนธุรกิจใหม่ของบริษัทย่อย จึงทำให้ไม่มีข้อมูลสถิติย้อนหลังที่สามารถนำมาใช้อ้างอิงในการคาดการณ์ผลประกอบการในอนาคตได้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ณ ปัจจุบัน การประเมินมูลค่ายุติธรรมตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach) ซึ่งเป็นวิธีการคำนวณมูลค่าโดยคำนึงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของธุรกิจ จึงเป็นวิธีที่ไม่สามารถสะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจของบริษัทฯ และเป็นวิธีที่**ไม่เหมาะสม**ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า หากบริษัทย่อยมีการเริ่มดำเนินงานตามแผนธุรกิจใหม่ของธุรกิจกัญชาในปี 2568 และแสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตได้ จะส่งผลให้สมมติฐานทางการเงินและประมาณการมีความแน่นอนมากขึ้น และทำให้สามารถประเมินมูลค่าบริษัทฯ ด้วยวิธีดังกล่าวได้อย่างเหมาะสมมากขึ้น

ดังนั้น จากวิธีประเมินราคาทั้งหมดที่กล่าวมา ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า เนื่องจากธุรกิจหลักของบริษัทยังไม่มีรายได้และกระแสเงินสดแน่ชัดประกอบกับหุ้นของบริษัทมีสภาพคล่องต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมการเกษตร ดังนั้น วิธีการประเมินราคาโดยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) จึงเป็นวิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินราคาหุ้นของบริษัทฯ

ทั้งนี้ เพื่อสะท้อนถึงมูลค่าของทรัพย์สินสุทธิ เทียบเท่ากับกรณีที่บริษัทฯ ขายทรัพย์สินทั้งหมดที่มีอยู่ในปัจจุบันที่ราคายุติธรรม และเพื่อเป็นการประเมินมูลค่าด้วยหลักการระมัดระวัง (Conservative Basis) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงทำการปรับปรุงมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ด้วยการหักสินทรัพย์ไม่มีตัวตนออกทั้งจำนวน เนื่องจาก สินทรัพย์ไม่มีตัวตนไม่สามารถแปลงเป็นเงินสดได้ง่ายและขาดสภาพคล่องในตลาด จึงอาจไม่สะท้อนถึงมูลค่าที่แท้จริงในปัจจุบัน ประกอบกับการที่มูลค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวขึ้นอยู่กับกระแสเงินสดในอนาคต และความสามารถในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยเชิงอนาคตที่คาดการณ์ได้ยาก อีกทั้งบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแผนการดำเนินงานธุรกิจใหม่ ดังที่ระบุไว้ในข้อ 3.5 ของรายงานฉบับนี้

อนึ่ง สินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวเกิดจากที่บริษัทฯ เข้าซื้อ CBDB และ CW ในอดีต ซึ่งทั้งสองบริษัทในปัจจุบันยังไม่มีรายได้จากธุรกิจกัญชาที่สามารถสนับสนุนมูลค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวได้อย่างเพียงพอ ประกอบกับอุตสาหกรรมกัญชงและกัญชา ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของทั้งสองบริษัท ยังคงเผชิญความท้าทายจากข้อกำหนดและกฎหมายที่มีความไม่แน่นอนในหลายด้าน ส่งผลให้ขาดข้อมูลและหลักฐานที่เพียงพอสำหรับการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวได้อย่างน่าเชื่อถือ

โดยการประเมินด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) แม้ว่าจะไม่สามารถสะท้อนความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของบริษัทฯ ได้ แต่เป็นวิธีที่สะท้อนมูลค่าพื้นฐานของหุ้นของบริษัทฯ ในกรณีที่บริษัทฯ ยังไม่มีรายได้หรือกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของธุรกิจหลัก ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) เป็นวิธีที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญในครั้งนี้ ซึ่งจะได้มูลค่าบริษัทฯ อยู่ที่ 232.61 ล้านบาท หรือ 0.08 บาทต่อหุ้น

ทั้งนี้ มีความเป็นไปได้ที่มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงจากค่าเผื่อการลดมูลค่าที่อาจเพิ่มขึ้นจากการแก้ไขงบการเงิน อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจากการปรับปรุงงบการเงินจะไม่ส่งผลต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เนื่องจาก การประเมินมูลค่ายุติธรรม ตามวิธี ปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value) ณ วันที่ในรายงานฉบับนี้ให้มูลค่าเท่ากับ 0.08 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาที่เสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงซึ่งเท่ากับ 0.19 บาทต่อหุ้น หรือเท่ากับ 0.11 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าร้อยละ 57.89

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่า **ราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ผู้ลงทุน PP มีความเหมาะสม และเป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ** เนื่องจากมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) เป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาหุ้น PP ที่ 0.19 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าร้อยละ 57.89

**สรุปความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่า **เงื่อนไขในการเข้าทำรายการมีความเหมาะสม** เนื่องจาก

1. เงื่อนไขตามสัญญาจองซื้อหุ้น (Share Subscription Agreement) เช่น การชำระราคา เงื่อนไขบังคับก่อน และข้อตกลงที่สำคัญอื่น ๆ ตามรายละเอียดในหัวข้อ 1.9 ของรายงานฉบับนี้ เป็นเงื่อนไขที่สอดคล้องกับสัญญาการลงทุนในหุ้นสามัญทั่วไป อย่างไรก็ตาม ในสัญญาจองซื้อหุ้น ไม่ได้มีการกำหนดเงื่อนไขที่ป้องกันการไม่เพิ่มทุน เช่น การกำหนดให้ผู้ลงทุน PP จ่ายเงินมัดจำ ค่าปรับ บทลงโทษ เป็นต้น ทำให้มีความเสี่ยงที่คู่สัญญาอาจจะไม่รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน แต่อย่างไรก็ดี ในสัญญาจองซื้อหุ้นได้ระบุระยะเวลาจองซื้อ เป็นวันที่เงื่อนไขบังคับก่อนเสร็จสมบูรณ์ หรือวันที่อื่นใดที่คู่สัญญาอาจตกลงกัน แต่ต้องไม่เกินวันที่ 7 พฤษภาคม 2568 หรือไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ธุรกรรม PP มีมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถใช้วิธีระดมเงินทุนวิธีอื่นได้อย่างรวดเร็ว หากการเพิ่มทุนครั้งนี้ไม่สำเร็จ
2. วัตถุประสงค์ของการใช้เงินมีความเหมาะสม โดยบริษัทฯ จะนำเงินบางส่วนไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อแก้ไขปัญหาสภาพคล่องจากการดำเนินงานของบริษัทฯ นอกจากนี้ หากบริษัทฯ สามารถเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ได้ตามเกณฑ์การพิจารณาและเงื่อนไขของธุรกิจที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุน ดังที่เปิดเผยในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2568 ในวันที่ 6 มกราคม 2568 จะส่งผลให้การลงทุนในธุรกิจ Tech ไม่เพียงแต่เป็นประโยชน์ต่อการขยายตัวทางธุรกิจและการสร้างผลตอบแทนที่มีความคุ้มค่า แต่ยังช่วยเพิ่มความมั่นคงให้แก่ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ พร้อมทั้งส่งเสริมความเชื่อมั่นของนักลงทุนในระยะยาวอีกด้วย นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า อัตราผลตอบแทนการลงทุน (IRR) ที่ร้อยละ 12.00 ตามเกณฑ์ดังกล่าวเป็นอัตราที่เหมาะสม เนื่องจากเป็นอัตราที่สูงกว่า อัตราต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: “WACC”) ของบริษัทฯ จากการดำเนินธุรกิจกัญชงและกัญชาในปัจจุบัน ซึ่งมีค่าเท่ากับ 11.08 นอกจากนี้ อัตราดังกล่าวยังเป็นอัตราที่สูงกว่า WACC ของบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงกับ ธุรกิจ Tech ที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุน และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งมีค่าเท่ากับ 11.86 อนึ่ง การคำนวณ WACC ปรากฏดังเอกสารแนบ 2 ของรายงานฉบับนี้

**สรุปความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ**

จากการพิจารณาข้อดีและข้อเสีย ความเสี่ยง ราคาและเงื่อนไขของการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า **ธุรกรรม PP ในครั้งนี้ เป็นรายการที่มีความเหมาะสมและผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว** เนื่องจากการที่บริษัทฯ กำลังเผชิญกับความท้าทายด้านสภาพคล่องทางการเงินในการดำเนินธุรกิจกัญชงและกัญชา ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีความต้องการเงินทุนหมุนเวียนสูง เนื่องจากกระบวนการเพาะปลูกและการเก็บเกี่ยวผลผลิตต้องใช้ระยะเวลานาน ส่งผลให้วงจรเงินสด (Cash Cycle) ช้าลง โดยแผนการใช้เงินลงทุนที่ได้รับจากธุรกรรม PP จะส่งผลประโยชน์ให้แก่บริษัทฯ เนื่องจากผู้ลงทุน PP เป็นผู้ที่มี

ศักยภาพและความพร้อมทางด้านการเงิน ส่งผลให้บริษัทฯ จะได้รับเงินทุนที่แน่นอนในระยะเวลาอันสั้น โดยปราศจากภาระหนี้สินและดอกเบี้ย โดยบริษัทฯ จะนำเงินจากธุรกรรมส่วนหนึ่งมาเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ส่งผลให้สามารถดำเนินกิจการได้ต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทฯ จะได้รับเงินเพิ่มทุนเพื่อลงทุนในธุรกิจ Tech ซึ่งเป็นธุรกิจที่จะช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุน และอาจสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนที่มีความคุ้มค่า เนื่องจากเป็นธุรกิจที่บริษัทฯ ประเมินว่า มีศักยภาพในการเติบโตจากการสร้างรายได้และความสามารถขยายตัวได้อย่างรวดเร็ว

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่พบประเด็นที่ไม่เหมาะสมหรือผิดปกติในการพิจารณา และราคาหุ้น PP เป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ

**อย่างไรก็ดี ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาถึงข้อเสียและความเสี่ยงของการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ประกอบการพิจารณาอนุมัติธุรกรรม PP ดังกล่าว** อาทิเช่น ความไม่ชัดเจนของธุรกิจกัญชงและกัญชา ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทฯ ไม่ได้รับผลตอบแทนที่คุ้มค่าจากเงินทุนหมุนเวียนที่ได้รับจากธุรกรรมครั้งนี้ หรือ วัตถุประสงค์ของการใช้เงินที่ขาดความชัดเจน จากการที่บริษัทฯ ยังอยู่ในกระบวนการพิจารณาเข้าลงทุนในหลายธุรกิจ ประกอบกับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจ Tech จากลักษณะเฉพาะของธุรกิจดังกล่าว ซึ่งเผชิญกับสภาวะการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีและพฤติกรรมของผู้บริโภคอย่างรวดเร็ว รวมทั้งธุรกิจ Tech บางประเภทอาจมีค่าใช้จ่ายในการลงทุนและต้นทุนในการดำเนินงานที่สูง ซึ่งอาจทำให้มีค่าใช้จ่ายในการลงทุนเพิ่มเติมจากที่ประมาณการไว้ ดังนั้น ผลตอบแทนที่แท้จริงในระยะยาวอาจมีความคลาดเคลื่อน และไม่เป็นไปตามคาดการณ์ และหากธุรกิจ Tech ที่เข้าลงทุนต้องการเงินทุนเพิ่มเติมในอนาคต อาจทำให้บริษัทฯ ต้องพิจารณาการระดมทุนเพิ่มเติม ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อโครงสร้างเงินทุนและความมั่นคงทางการเงินของบริษัทฯ นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นยังเผชิญกับความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น โครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ และรวมถึงผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นจาก Dilution Effect ทั้งในด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) และ การลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution) นอกจากนี้ บริษัทฯ จะมีภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการดำเนินการทำธุรกรรม PP ในครั้งนี้

อนึ่ง เพื่อจำกัดความเสี่ยงในการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech บริษัทฯ มีเกณฑ์การพิจารณาบริษัทเป้าหมายในหลายแง่มุม อาทิเช่น เกณฑ์รายได้ของธุรกิจเป้าหมายที่ต้องมีการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องอย่างน้อย 6 เดือน หรือ อยู่ในจุดที่มีอัตรากำไรจากการดำเนินงานเป็นบวก หรือเป็นธุรกิจที่มีสัญญาให้บริการกับลูกค้าที่สามารถสร้างรายได้อย่างแน่นอน และมีผลตอบแทนการลงทุน (IRR) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 12.0 เป็นต้น

นอกจากนี้ ธุรกิจที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนจะต้องแสดงให้เห็นถึงความได้เปรียบทางการแข่งขันที่แตกต่างจากผู้ให้บริการที่เป็นคู่แข่งรายอื่น อาทิเช่น การมีนวัตกรรมเทคโนโลยีหรือข้อตกลงที่เป็นกรรมสิทธิ์เฉพาะ (Exclusive Rights) อีกทั้งบริษัทฯ จะจัดหาที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อประเมินความคุ้มค่าในการเข้าทำการลงทุนในธุรกิจ Tech และบริษัทฯ จะพิจารณาดำเนินการตรวจสอบสถานะ (Due-Diligence) ทางด้านต่างๆ โดยละเอียด นอกจากนี้ หากธุรกิจ Tech ที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนมีความซับซ้อน ซึ่งอาจเกิดจากการใช้เทคโนโลยีขั้นสูง ซึ่งอาจเกิดจากการที่ผู้ให้บริการ Platform นั้นๆ มีการผนวกระบบการบริหารข้อมูลในหลากหลายโมดูล (Module) เข้าด้วยกัน หรือผู้ให้บริการ Platform นั้นๆ มีรูปแบบการประยุกต์และใช้การวิเคราะห์ข้อมูลที่มาจากแหล่งข้อมูลซึ่งก่อให้เกิดความซับซ้อน ที่เกินกว่าความสามารถของบุคลากรของบริษัทฯ ที่จะพิจารณาโอกาสในการเข้าลงทุนอย่างถี่ถ้วน บริษัทฯ จะจัดหาที่ปรึกษาเชิงเทคนิคจากภายนอก (Technical Advisor) เพื่อทำการตรวจสอบ วิเคราะห์ และประเมินความเสี่ยง และแผนการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านเทคนิคของธุรกิจดังกล่าว ก่อนการเข้าลงทุนในธุรกิจดังกล่าว เพื่อให้มั่นใจว่า แผนการลงทุนมีความเหมาะสม และได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ บริษัทฯ จะปฏิบัติตามเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ต่อไป อาทิเช่น หากการลงทุนดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการที่มีนัยสำคัญตามเกณฑ์ที่กำหนดใน ประกาศ ทจ.20/2551 หรือเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามเกณฑ์ที่กำหนดใน ประกาศ ทจ.21/2551

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะต้องทำธุรกรรม PP ให้เสร็จสิ้นภายในระยะเวลา 3 เดือนนับจากวันที่มีมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งคาดว่าจะอยู่ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 โดยบริษัทฯ จะนำเงินที่ได้รับจากธุรกรรม PP ครั้งนี้ ฝากไว้ในบัญชีเงินฝากของบริษัทฯ เพื่อรอการนำเงินดังกล่าวไปใช้ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินของธุรกรรมในครั้งนี้ เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนและลงทุนในธุรกิจ Tech ต่อไปภายในปี 2568 ทั้งนี้ การเข้าลงทุน Tech ยังคงมีความไม่แน่นอน เนื่องจากบริษัทฯ ยังไม่ได้ลงนามในสัญญาการลงทุนที่มีความชัดเจน ส่งผลให้การเจรจาและข้อตกลงในการเข้าลงทุนยังมีความไม่แน่นอนในหลายประการ อนึ่ง บริษัทฯ มีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินให้ศึกษาความเป็นไปได้ของธุรกิจ Tech และอยู่ในระหว่างการจ้างที่ปรึกษาอื่นๆ เช่นที่ปรึกษาด้านบัญชี และที่ปรึกษาด้านกฎหมาย เพื่อศึกษาสถานะกิจการเพิ่มเติม โดยผลการศึกษาสถานะกิจการอาจส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในอนาคต โดยในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ได้ ไม่ว่าด้วยสาเหตุใด ๆ บริษัทฯ จะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบ และ/หรืออาจต้องขอมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ในการใช้เงินจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป รวมถึงจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายและเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น หลักเกณฑ์ในการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามเกณฑ์ที่กำหนดใน ประกาศ ทจ.20/2551 หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ตามเกณฑ์ที่กำหนดใน ประกาศ ทจ.21/2551 และ/หรือหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอื่นใด

ทั้งนี้ การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 มีวาระพิจารณาอนุมัติที่สำคัญที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติสำหรับการทำรายการในครั้งนี้อยู่ในดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ซึ่งผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อเสีย ปัจจัยความเสี่ยง และความเห็นในประเด็นพิจารณาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการดังกล่าวที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ในครั้งนี้ด้วยความรอบคอบ ระมัดระวังก่อนลงมติ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวอย่างเหมาะสม

## ส่วนที่ 1 ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

### 1.1. ที่มา และลักษณะทั่วไปของรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 10/2567[1/] เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2567 ของบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ในวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2568 เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 2,720,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 49.45 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้ว ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.19 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 516,800,000 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด ดังมีรายชื่อตามที่ระบุด้านล่างนี้ (“**ผู้ลงทุน PP**” และเรียกรายการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน PP ดังกล่าวว่า “**ธุรกรรม PP**”) โดยมีรายละเอียดดังนี้

| ลำดับ | รายชื่อบุคคลในวงจำกัด | จำนวนหุ้นที่ได้รับการจัดสรร (หุ้น) | มูลค่าหุ้นที่ได้รับการจัดสรร (บาท) | สัดส่วนการถือหุ้นภายหลังการเข้าทำรายการ (ร้อยละ) |
|---|---|---|---|---|
| 1. | นายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ | 1,038,142,857 | 197,247,142.83 | 18.88 |
| 2. | นายไพบูลย์ ทรงเพ็ชรมงคล | 541,181,818 | 102,824,545.42 | 9.84 |
| 3. | นายวิชิต จิรัฐิติเจริญ | 407,071,429 | 77,343,571.51 | 7.40 |
| 4. | นายจักรวิตร ภัทรจินดา | 383,603,896 | 72,884,740.24 | 6.97 |
| 5. | นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี | 350,000,000 | 66,500,000.00 | 6.36 |
| **รวม** | | **2,720,000,000** | **516,800,000** | **49.45** |

ทั้งนี้ ผู้บริหารและคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีการสรรหานักลงทุน สำหรับการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ โดยได้มีการพิจารณาแล้วว่า กลุ่มผู้ลงทุน PP ดังกล่าว เป็นผู้มีศักยภาพในการลงทุน มีความเข้าใจถึงสถานะการดำเนินธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ นอกจากนี้ ผู้ลงทุน PP บางราย มีคุณสมบัติและศักยภาพที่อาจสามารถสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจ Tech ได้ในอนาคต อาทิเช่น นายไพบูลย์ ทรงเพ็ชรมงคล ซึ่งมีประสบการณ์และความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะเฉพาะของธุรกิจเทคโนโลยี เนื่องจากเคยดำรงตำแหน่งในระดับผู้บริหารของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี และจบการศึกษาด้านวิทยาการคอมพิวเตอร์ ซึ่งอาจช่วยสนับสนุนการวางกลยุทธ์และการตัดสินใจที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในธุรกิจ Tech หรือ นายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ เป็นผู้ที่มีเครือข่ายทางธุรกิจ ซึ่งอาจช่วยส่งเสริมการสร้างความร่วมมือเชิงกลยุทธ์กับพันธมิตรทางธุรกิจรายสำคัญ เช่น การแนะนำบริษัทเป้าหมายในการลงทุน โดย ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้รับโอกาสทางธุรกิจจากการแนะนำของนายคีรีภัทร์ เพื่อศึกษาการเข้าลงทุนใน 3 บริษัท ซึ่งบริษัทดังกล่าว ปัจจุบันมีสถานะเป็นบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทฯ ได้มีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงิน ให้ศึกษาความเป็นไปได้ของธุรกิจ Tech ที่แนะนำโดยคุณคีรีภัทร์ ทั้ง 3 บริษัท และอยู่ในระหว่างการจ้างที่ปรึกษาอื่นๆ เพิ่มเติม เพื่อดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุนในธุรกิจดังกล่าว หรือ นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี เป็นผู้ที่มีประสบการณ์จากการดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารในบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อันได้แก่ บริษัท โนวา เอมไพร์ จำกัด (มหาชน) และยังดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อีกหลายแห่ง ซึ่งสามารถนำความรู้และความเชี่ยวชาญมาส่งเสริมการบริหารจัดการองค์กร และสนับสนุนการเติบโตในระยะยาวของบริษัทฯ โดยรายละเอียดของผู้ลงทุน PP ปรากฏดังข้อ 1.3 ของรายงานฉบับนี้

---

หมายเหตุ: [1/] ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 10/2567 มีกรรมการเข้าร่วมประชุมทั้งหมด 7 ท่าน ประกอบด้วย นายอิศรา เรืองสุขอุดม นายเอกวิทย์ แก้ววิเชียร นายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ นายภูริภัทร์ เพชรดี ดร. วรภัทร์ ภู่เจริญ พลเอกพุทธวัตร์ ยุทธนาวชพงศ์ และนางสาวอภิญญา ดีล้อม

ด้วยคุณสมบัติและศักยภาพของผู้ลงทุนหลายท่านดังที่กล่าวข้างต้น บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะไม่เพียงแต่ช่วยเสริมสร้างฐานเงินทุนที่มั่นคง แต่ยังช่วยผลักดันให้บริษัทฯ สามารถบรรลุเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ และส่งเสริมการดำเนินงานและการลงทุนในธุรกิจ Tech ของบริษัทฯ ในระยะยาว

ในการนี้ การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามธุรกรรม PP ดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด โดยคณะกรรมการบริษัทได้มีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน เพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขายซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศ ทจ. 28/2565**”) โดย “**ราคาตลาด**” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**”) ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรม PP โดยรายละเอียดการคำนวณราคาตลาดปรากฏดังข้อ 1.4 ของรายงานฉบับนี้ นอกจากนี้ บริษัทฯ ต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ โดยคณะกรรมการบริษัทไม่สามารถกำหนดราคาเสนอขายใหม่ได้ ตามข้อกำหนดในประกาศที่ ทจ. 28/2565

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ มีขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ฉบับตรวจสอบ) และงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 (ฉบับสอบทาน) บริษัทฯ จึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทฯ ได้ โดยบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

อย่างไรก็ตาม ธุรกรรม PP ดังกล่าวเป็นการเสนอขายที่มีผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) คิดเป็นสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 25.00 ขึ้นไป ซึ่งเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดกรณีที่มีนัยสำคัญ ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 28/2565 ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ จะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้ส่วนเสียเป็นฐานในการนับคะแนน และบริษัทฯ ต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมถึงผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมและเปิดเผยหนังสือนัดประชุมดังกล่าวผ่านระบบการรับส่งข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ฯ และจะต้องจัดให้มีความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อประกอบการพิจารณาของที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติธุรกรรม PP ด้วย ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท ออพท์เอเชีย แคปิตอล จำกัด ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว ทั้งนี้ ผู้ลงทุน PP ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ**”) ที่จะทำให้มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ

โดยบริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการเสนอขายหุ้น PP ในครั้งนี้ เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมเพื่อให้สามารถดำเนินธุรกิจเดิมได้อย่างต่อเนื่อง และเพื่อหาโอกาสการลงทุนในธุรกิจใหม่ที่พิจารณาได้ว่ามีผลตอบแทนคุ้มค่าต่อไป โดยตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นมา บริษัทฯ มีรายได้หลักจากธุรกิจปลูก ผลิต และจัดจำหน่ายวัตถุดิบกัญชงและกัญชา (“**ธุรกิจกัญชงและกัญชา**”) ผ่านการเข้าลงทุนในบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท แคนนาบิซ เวย์ จำกัด (“**CW**”) และ บริษัท ซีบีดี ไบโอไซเอนซ์ จำกัด (“**CBDB**”) โดยในปัจจุบัน บริษัทย่อยดังกล่าวประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกัญชงเป็นหลัก ทั้งนี้ สืบเนื่องจากการที่บริษัทย่อยอยู่ในระหว่างช่วงการเปลี่ยนแผนการประกอบ

ธุรกิจ โดยจากเดิมบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกัญชง มีแผนที่จะเปลี่ยนธุรกิจเป็นการผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกัญชาภายในปี 2568 ซึ่งในปัจจุบัน บริษัทย่อยยังไม่ได้เริ่มดำเนินการตามแผนธุรกิจใหม่นี้ อย่างไรก็ตาม ธุรกิจดังกล่าวเป็นธุรกิจที่ต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนสูงในการดำเนินการ แต่มีวงจรเงินสด (Cash Cycle) ที่ช้า เนื่องจากธุรกิจกัญชงและกัญชาต้องใช้เวลาในการเพาะปลูกจนกว่าจะสามารถเก็บเกี่ยวผลผลิต ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นที่ต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมเพื่อให้สามารถดำเนินธุรกิจกัญชงและกัญชาได้อย่างต่อเนื่องและสร้างโอกาสในการขยายธุรกิจ

ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ในระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและสารสนเทศ (**"ธุรกิจ Tech"**) ดังที่ปรากฏในข้อ 1.6 ในรายงานฉบับนี้ ทั้งนี้ ด้วยสภาวการณ์ปัจจุบัน คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็นแนวทางที่มีความเหมาะสมมากกว่าการเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Rights Offering) เนื่องจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) นั้นจะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนในจำนวนที่มากเพียงพอและแน่นอนกว่า ภายในระยะเวลาที่จำกัด ซึ่งธุรกรรม PP ในครั้งนี้ เป็นการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคล และ/หรือพันธมิตรทางธุรกิจที่มีความพร้อมด้านเงินทุน ประสบการณ์ และ/หรือศักยภาพในการเข้ามามีส่วนช่วยให้บริษัทฯ มีความสามารถกลับมาดำเนินธุรกิจ และช่วยเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันของบริษัทฯ ได้ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงการสร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ Tech

### 1.2. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

ธุรกรรม PP ในครั้งนี้ จะเกิดขึ้นภายหลังจากที่วันที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ที่จะเกิดขึ้นในวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2568 อนุมัติการเข้าทำรายการ โดยบริษัทฯ คาดว่าธุรกรรม PP ดังกล่าวจะเสร็จสมบูรณ์ภายในไตรมาส 1 ปี 2568

| ลำดับ | การดำเนินการ | วัน เดือน ปี |
|---|---|---|
| 1. | วันประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ | วันที่ 4 ธันวาคม 2567 |
| 2. | วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 ของบริษัทฯ | วันที่ 24 ธันวาคม 2567 |
| 3. | วันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ของบริษัทฯ | วันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2568 |
| 4. | บริษัทฯ ชี้แจงและนำส่งงบการเงินฉบับแก้ไข และปรับปรุงข้อมูลตามคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต. | ภายในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568 |
| 5. | การจดทะเบียนลดทุน เพิ่มทุน และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้าฯ | ภายใน 14 วัน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ |
| 6. | บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกและเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) | ภายในไตรมาส 2 ปี 2568<br>ทั้งนี้ช่วงเวลาดังกล่าวจะอยู่ภายในระยะเวลา<br>3 เดือนนับจากวันที่มีมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น[1/] |
| 7. | การจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้าฯ | ภายใน 14 วัน นับแต่วันที่ได้รับชำระเงินค่าหุ้น |

หมายเหตุ: [1/] ตามประกาศ ทจ.28/2565 ธุรกรรม PP ในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นกรณีที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาเสนอขายหุ้นไว้อย่างชัดเจน และคณะกรรมการของบริษัทฯ ไม่มีมตินำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้คณะกรรมการกำหนดราคาเสนอขายหุ้น PP ตามราคาตลาดได้เมื่อพ้น 3 เดือน ดังนั้น บริษัทฯ จึงต้องดำเนินการออกและเสนอขายหุ้น PP ภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกินระยะเวลา 3 เดือน

อนึ่ง บริษัทฯ คาดว่าจะนำเงินทุนที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามธุรกรรม PP ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ดังข้อ 1.6 ของรายงานฉบับนี้ ภายในปี 2568

### 1.3. คู่สัญญาและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง

<table>
<tr><th colspan="2">1. นายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์</th></tr>
<tr><td>ที่อยู่</td><td>428/33 ถนนกาญจนาภิเษก แขวงดอกไม้ เขตประเวศ กรุงเทพมหานคร 10250</td></tr>
<tr><td>ประวัติการศึกษาและการอบรม</td><td>ปริญญาตรี สาขาบริหารธุรกิจ (Business Administration) มหาวิทยาลัยกรุงเทพ</td></tr>
<tr><td>อาชีพ/ประสบการณ์</td><td>ธุรกิจส่วนตัว และนักลงทุน มีประสบการณ์การทำงานในด้านบริหารธุรกิจ การลงทุน และการเป็นที่ปรึกษาด้านการตลาดให้แก่บริษัทอื่นที่ประกอบธุรกิจ Tech อีกทั้งยังเป็นผู้ที่มีเครือข่ายทางธุรกิจ ซึ่งอาจช่วยส่งเสริมการสร้างความร่วมมือเชิงกลยุทธ์กับพันธมิตรทางธุรกิจรายสำคัญ เช่นการแนะนำบริษัทเป้าหมายในการลงทุน โดยณ ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้มีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงิน ให้ศึกษาความเป็นไปได้ของธุรกิจ Tech ที่นายคีรีภัทร์แนะนำให้แก่บริษัทฯ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนรายดังกล่าวได้แสดงเจตนาที่จะสนับสนุนบริษัทฯ ด้วยประสบการณ์ ความรู้และความสามารถในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แต่ไม่มีความประสงค์ที่จะดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทฯ แต่อย่างใด</td></tr>
<tr><td>ประวัติการดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารในบริษัทฯ และนิติบุคคลอื่นที่สำคัญ</td><td>
<table>
<tr><th>ช่วงเวลา</th><th>ชื่อบริษัท</th><th>ตำแหน่ง</th><th>ประเภทธุรกิจ</th></tr>
<tr><td>2565 - ปัจจุบัน</td><td>บริษัท วันโฟร์ตี้ไนน์ บิสสิเนส ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจให้คำปรึกษาด้านการบริหารจัดการ</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ</td><td>ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ</td></tr>
<tr><td>แหล่งเงินทุนที่จะใช้สำหรับการเข้าซื้อหุ้น PP</td><td>เงินที่ได้รับจากการทำงาน การบริหารธุรกิจ และทรัพย์สินส่วนตัว</td></tr>
<tr><th colspan="2">2. นายจักรวิตร ภัทรจินดา</th></tr>
<tr><td>ที่อยู่</td><td>89 ซอยบางนา-ตราด 40 แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพมหานคร 10260</td></tr>
<tr><td>ประวัติการศึกษาและการอบรม</td><td>ปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</td></tr>
<tr><td>อาชีพ/ประสบการณ์</td><td>ธุรกิจส่วนตัว และนักลงทุน มีประสบการณ์การทำงานในด้านบริหารธุรกิจ และการลงทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนรายดังกล่าวได้แสดงเจตนาที่จะสนับสนุนบริษัทฯ ด้วยประสบการณ์ ความรู้ และความสามารถในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แต่ไม่มีความประสงค์ที่จะดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทฯ แต่อย่างใด</td></tr>
<tr><td>ประวัติการดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารในบริษัทฯ และนิติบุคคลอื่นที่สำคัญ</td><td>ไม่มี</td></tr>
<tr><td>ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ</td><td>ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ</td></tr>
<tr><td>แหล่งเงินทุนที่จะใช้สำหรับการเข้าซื้อหุ้น PP</td><td>เงินที่ได้รับจากการทำงาน การบริหารธุรกิจ และทรัพย์สินส่วนตัว</td></tr>
<tr><th colspan="2">3. นายไพบูลย์ ทรงเพ็ชรมงคล</th></tr>
<tr><td>ที่อยู่</td><td>83 ซอยแฉล้มนิมิตร 5 แยก 5 แขวงบางโคล่ เขตบางคอแหลมกรุงเทพมหานคร 10120</td></tr>
<tr><td>ประวัติการศึกษาและการอบรม</td><td>ปริญญาตรี สาขาวิทยาการคอมพิวเตอร์ (Computer Science) วิทยาลัยนานาชาติ มหาวิทยาลัยมหิดล</td></tr>
</table>

<table>
<tr><td>อาชีพ/ประสบการณ์</td><td>ธุรกิจส่วนตัว และนักลงทุน มีประสบการณ์การทำงานในด้านบริหารธุรกิจ และการลงทุน อีกทั้งยังมีประสบการณ์และความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะเฉพาะของธุรกิจเทคโนโลยี เนื่องจากเคยดำรงตำแหน่งในระดับผู้บริหารของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี และจบการศึกษาด้านวิทยาการคอมพิวเตอร์ ซึ่งอาจช่วยสนับสนุนการวางกลยุทธ์และการตัดสินใจที่เกี่ยวของกับการลงทุนในธุรกิจ Tech โดยผู้ลงทุนรายดังกล่าวได้แสดงเจตนาที่จะสนับสนุนบริษัทฯ ด้วยประสบการณ์ ความรู้ และความสามารถในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แต่ไม่มีความประสงค์ที่จะดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทฯ แต่อย่างใด</td></tr>
<tr><td>ประวัติการดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารในบริษัทฯ และนิติบุคคลอื่นที่สำคัญ</td><td>
<table>
<tr><th>ช่วงเวลา</th><th>ชื่อบริษัท</th><th>ตำแหน่ง</th><th>ประเภทธุรกิจ</th></tr>
<tr><td>2562</td><td>N & B Global Trade Co., Ltd</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการนำเข้าและส่งออกคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์อื่นๆ</td></tr>
<tr><td>2559-2561</td><td>บริษัท ทริปเปิ้ลกรีน จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการบริการติดตั้งและใช้งานโปรแกรมคอมพิวเตอร์</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ</td><td>ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ</td></tr>
<tr><td>แหล่งเงินทุนที่จะใช้สำหรับการเข้าซื้อหุ้น PP</td><td>เงินที่ได้รับจากการทำงาน การบริหารธุรกิจ และการกู้ยืมจากแหล่งเงินทุนอื่น</td></tr>
<tr><td colspan="2">4. นายวิชิต จิรัฐิติเจริญ</td></tr>
<tr><td>ที่อยู่</td><td>409 ซอยลาดพร้าว 64 แยก 2 แขวงวังทองหลาง เขตวังทองหลางกรุงเทพมหานคร 10310</td></tr>
<tr><td>ประวัติการศึกษาและการอบรม</td><td>- ปริญญาตรี สาขาวิศวกรรมโยธา Mapua Institute of Technology, Philippines<br>- ปริญญาตรี สาขาสถาปัตยกรรม Mapua Institute of Technology, Philippines</td></tr>
<tr><td>อาชีพ/ประสบการณ์</td><td>ธุรกิจส่วนตัว และนักลงทุน มีประสบการณ์การทำงานในด้านบริหารธุรกิจ และการลงทุน โดยผู้ลงทุนรายดังกล่าวได้แสดงเจตนาที่จะสนับสนุนบริษัทฯ ด้วยประสบการณ์ ความรู้ และความสามารถในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แต่ไม่มีความประสงค์ที่จะดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทฯ แต่อย่างใด</td></tr>
<tr><td>ประวัติการดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารในบริษัทฯ และนิติบุคคลอื่นที่สำคัญ</td><td>c
<table>
<tr><th>ช่วงเวลา</th><th>ชื่อบริษัท</th><th>ตำแหน่ง</th><th>ประเภทธุรกิจ</th></tr>
<tr><td>2533 – ปัจจุบัน</td><td>บริษัท โมเดอน คอนสตรัคชั่น แอนด์ มาเนจเมนท์ จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง</td></tr>
<tr><td rowspan="2">2533 - 2559</td><td>Lotus Management Co., Ltd. Myanmar</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจบริหารจัดการโรงแรม</td></tr>
<tr><td>Lotus Royal Myanmar Co., Ltd. Myanmar</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจบริหารจัดการโรงแรม</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ</td><td>ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ</td></tr>
<tr><td>แหล่งเงินทุนที่จะใช้สำหรับการเข้าซื้อหุ้น PP</td><td>เงินที่ได้รับจากการทำงาน การบริหารธุรกิจ และการกู้ยืมจากแหล่งเงินทุนอื่น</td></tr>
<tr><td colspan="2">5. นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี</td></tr>
<tr><td>ที่อยู่</td><td>423/65 ซอยลาดพร้าว 94 (ปัญจมิตร) แขวงพลับพลา เขตวังทองหลาง กรุงเทพมหานคร 10312</td></tr>
<tr><td>ประวัติการศึกษาและการอบรม</td><td>- ปริญญาตรี สาขาบัญชีบัณฑิต มหาวิทยาลัยจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย<br>- การอบรม Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ รุ่นที่ 177/2020 / 2563</td></tr>
</table>

<table>
<tr><td></td><td>- การอบรม Risk Management Program for Corporate Leaders (RCL) รุ่นที่ 26/2022 / 2565</td></tr>
<tr><td>อาชีพ/ประสบการณ์</td><td>ที่ปรึกษาด้านบัญชีและการเงิน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต มีประสบการณ์การทำงานในด้านการสอบบัญชี การบัญชี และการเงิน อีกทั้งยังเป็นผู้ที่มีประสบการณ์จากการดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารในบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และยังดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อีกหลายแห่ง ซึ่งสามารถนำความรู้และความเชี่ยวชาญมาส่งเสริมการบริหารจัดการองค์กร และสนับสนุนการเติบโตในระยะยาวของบริษัทฯ โดยผู้ลงทุนรายดังกล่าวได้แสดงเจตนาที่จะสนับสนุนบริษัทฯ ด้วยประสบการณ์ ความรู้และความสามารถในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แต่ไม่มีความประสงค์ที่จะดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทฯ แต่อย่างใด</td></tr>
<tr><td>ประวัติการดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารในบริษัทฯ และนิติบุคคลอื่นที่สำคัญ</td><td>
<table>
<tr><th>ช่วงเวลา</th><th>ชื่อบริษัท</th><th>ตำแหน่ง</th><th>ประเภทธุรกิจ</th></tr>
<tr><td>2567 - ปัจจุบัน</td><td>บริษัท วิสต้า โอเชี่ยน จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจสนับสนุนการขุดเจาะน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติ</td></tr>
<tr><td>2565 - ปัจจุบัน</td><td>บริษัท นทลิน เวลสตาร์ เอ็นเนอจิ จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจพลังงาน</td></tr>
<tr><td>2565 - ปัจจุบัน</td><td>บริษัท ซับพุด เอ็นเนอร์ยี่ วัน จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจพลังงาน</td></tr>
<tr><td>2565 - ปัจจุบัน</td><td>บริษัท ซับพุด เอ็นเนอร์ยี่ ทู จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจพลังงาน</td></tr>
<tr><td>2563 - ปัจจุบัน</td><td>บริษัท โนวา เอมไพร์ จำกัด (มหาชน)</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจพลังงาน</td></tr>
<tr><td>2563 - ปัจจุบัน</td><td>บริษัท โนว่า เอ็กซ์ จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจสนับสนุนการขุดเจาะน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติ</td></tr>
<tr><td>2563 - ปัจจุบัน</td><td>บริษัท เดอะ โพรดิจี กรุ๊ป ไนน์ จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจพลังงาน</td></tr>
<tr><td>2563 - ปัจจุบัน</td><td>บริษัท เดอะ โพรดิจี เวก้า จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจพลังงาน</td></tr>
<tr><td>2563 - ปัจจุบัน</td><td>บริษัท ร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจพลังงาน</td></tr>
<tr><td>2563 - ปัจจุบัน</td><td>บริษัท เดอะ โพรดิจี เทน จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจพลังงาน</td></tr>
<tr><td>2563 - ปัจจุบัน</td><td>บริษัท เดอะ โพรดิจี เซเต้ จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจพลังงาน</td></tr>
<tr><td>2563 - ปัจจุบัน</td><td>บริษัท เดอะ โพรดิจี เอท จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจพลังงาน</td></tr>
<tr><td>2562 - ปัจจุบัน</td><td>บริษัท เดอะ โพรดิจี พาร์ทเนอร์ จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>บริษัทโฮลดิ้ง</td></tr>
<tr><td>2562 - ปัจจุบัน</td><td>บริษัท เดอะ โพรดิจี เจนเนอร์เรชั่น จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจบริการบริการสถานที่จอดอากาศยาน</td></tr>
<tr><td>2562 - ปัจจุบัน</td><td>บริษัท ยูไนเต็ด ออฟชอร์ เอวิเอชั่น จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจขนส่งทางอากาศยาน</td></tr>
<tr><td>2561 - ปัจจุบัน</td><td>บริษัท โพรดีจี เฮ้าส์ จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจด้านความบันเทิง รับจ้างทำการโฆษณาและประชาสัมพันธ์</td></tr>
<tr><td>2560 - ปัจจุบัน</td><td>บริษัท เดอะ โพรดิจี กรุ๊ป จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>บริษัทโฮลดิ้ง และธุรกิจให้คำปรึกษาด้านการบริหารจัดการ</td></tr>
<tr><td>2560 - ปัจจุบัน</td><td>บริษัท เดอะ โพรดิจี เทค จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจที่เกี่ยวกับอากาศยานจำหน่ายและซ่อมอากาศยาน</td></tr>
<tr><td>2560 - ปัจจุบัน</td><td>บริษัท สปีด โปรดักชั่น จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจด้านความบันเทิง รับจ้างทำการโฆษณาและประชาสัมพันธ์</td></tr>
<tr><td>2560 - ปัจจุบัน</td><td>บริษัท พุท ออน เดอะ ริทซ์ จำกัด</td><td>กรรมการ</td><td>ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ</td><td>ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ</td></tr>
</table>

| | |
|---|---|
| **แหล่งเงินทุนที่จะใช้สำหรับการเข้าซื้อหุ้น PP** | เงินที่ได้รับจากการทำงาน การบริหารธุรกิจ และการกู้ยืมจากแหล่งเงินทุนอื่น |

โดยผู้ลงทุน PP ทุกราย ได้ทำการลงนามในสัญญาจองซื้อหุ้น (Share Subscription Agreement) ของธุรกรรม PP ในครั้งนี้ เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2567 อนึ่ง รายละเอียดของสัญญาดังกล่าวปรากฏดังข้อ 1.9 ของรายงานฉบับนี้

ทั้งนี้ ผู้ลงทุน PP ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ที่จะทำให้มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ อีกทั้งนายพันธ์ธวัช ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายใหม่ของบริษัทฯ จากการทำธุรกรรม Big Lot และผู้ลงทุน PP ไม่ใช่บุคคลที่กระทำการร่วมกัน หรือบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ของกันและกัน โดยรายละเอียดของธุรกรรม Big Lot ปรากฏในบทสรุปผู้บริหารของรายงานฉบับนี้

### 1.4. การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

บริษัทฯ กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามธุรกรรม PP ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.19 บาท ซึ่งมาจากการเจรจาต่อรองและตกลงระหว่างบริษัทฯ กับผู้ลงทุน PP อนึ่ง บริษัทฯ ได้กำหนดราคาโดยการคำนึงถึงความเพียงพอของเงินเพิ่มทุนเพื่อใช้ตามวัตถุประสงค์ดังข้อ 1.6 ของรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วว่าราคาเสนอขายดังกล่าวเป็นราคาที่เหมาะสมเนื่องจากทำให้บริษัทฯ สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนได้ตามจำนวนที่ต้องการภายใต้สภาวะเศรษฐกิจและสภาวะตลาดทุนในปัจจุบัน และเป็นราคาที่สมเหตุสมผลเพื่อดึงดูดบุคคลในวงจำกัด

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้มีการอ้างอิงถึงราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ โดย **"ราคาตลาด"** " คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรม PP คือระหว่างวันที่ 13 พฤศจิกายน 2567 ถึงวันที่ 3 ธันวาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.21 บาทต่อหุ้น (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com) โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

| ลำดับ | วันที่ | ปริมาณทั้งหมด (ล้านหุ้น) | มูลค่าทั้งหมด (ล้านบาท) | ราคาเฉลี่ย (บาท/หุ้น) |
|---|---|---|---|---|
| **1.** | 3 ธันวาคม 2567 | 43.12 | 9.80 | 0.23 |
| **2.** | 2 ธันวาคม 2567 | 28.79 | 6.23 | 0.22 |
| **3.** | 29 พฤศจิกายน 2567 | 1.31 | 0.26 | 0.20 |
| **4.** | 28 พฤศจิกายน 2567 | 2.09 | 0.41 | 0.19 |
| **5.** | 27 พฤศจิกายน 2567 | 1.50 | 0.29 | 0.20 |
| **6.** | 26 พฤศจิกายน 2567 | 1.82 | 0.36 | 0.20 |
| **7.** | 25 พฤศจิกายน 2567 | 10.37 | 1.99 | 0.19 |
| **8.** | 22 พฤศจิกายน 2567 | 20.38 | 3.97 | 0.19 |
| **9.** | 21 พฤศจิกายน 2567 | 5.35 | 1.04 | 0.20 |
| **10.** | 20 พฤศจิกายน 2567 | 0.72 | 0.14 | 0.20 |
| **11.** | 19 พฤศจิกายน 2567 | 2.22 | 0.44 | 0.20 |
| **12.** | 18 พฤศจิกายน 2567 | 3.39 | 0.65 | 0.19 |
| **13.** | 15 พฤศจิกายน 2567 | 4.38 | 0.83 | 0.19 |
| **14.** | 14 พฤศจิกายน 2567 | 2.88 | 0.51 | 0.18 |
| **15.** | 13 พฤศจิกายน 2567 | 2.51 | 0.44 | 0.17 |
| **ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น** | | | | **0.21** |
| **ร้อยละ 90 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น** | | | | **0.19** |

ทั้งนี้ ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 28/2565 โดย **"ราคาตลาด"** คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่

ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรม PP คือระหว่างวันที่ 13 พฤศจิกายน 2567 ถึงวันที่ 3 ธันวาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.21 บาทต่อหุ้น (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com)

### 1.5. มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน และเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรม PP โดยบริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ไม่ว่าคราวเดียวหรือหลายคราว จำนวนไม่เกิน 2,720,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.19 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 516,800,000 บาท โดยจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 5 ราย ทั้งนี้ ผู้ลงทุน PP ไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ ระหว่างกันในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ที่จะทำให้มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ อนึ่ง เกณฑ์ที่ใช้กำหนดราคามีรายละเอียดตามที่ปรากฏในข้อที่ 1.4 ของรายงานฉบับนี้

### 1.6. วัตถุประสงค์ในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้เงิน

ตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นมา บริษัทฯ มีรายได้หลักจากการธุรกิจปลูก ผลิต และจัดจำหน่ายวัตถุดิบกัญชงและกัญชา ผ่านการเข้าลงทุนในบริษัทย่อย ได้แก่ CW และ CBDB โดยในปัจจุบัน บริษัทย่อยดังกล่าวประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกัญชงเป็นหลัก ทั้งนี้ สืบเนื่องจากการที่บริษัทย่อยอยู่ในระหว่างช่วงการเปลี่ยนแผนการประกอบธุรกิจ โดยจากเดิมบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกัญชง มีแผนที่จะเปลี่ยนธุรกิจเป็นการผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกัญชาภายในปี 2568 ซึ่งในปัจจุบัน บริษัทย่อยยังไม่ได้เริ่มดำเนินการตามแผนธุรกิจใหม่นี้ อย่างไรก็ตาม ธุรกิจดังกล่าวเป็นธุรกิจที่ต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนสูงในการดำเนินการ แต่มีวงจรเงินสด (Cash Cycle) ที่ช้า เนื่องจากธุรกิจกัญชงและกัญชาต้องใช้เวลาในการเพาะปลูกจนกว่าจะสามารถเก็บเกี่ยวผลผลิต ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นที่ต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมเพื่อให้สามารถดำเนินธุรกิจกัญชงและกัญชาได้อย่างต่อเนื่องและสร้างโอกาสในการขยายธุรกิจ

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากธุรกิจกัญชงและกัญชาดังกล่าวมีความเสี่ยงสูงจากการเปลี่ยนแปลงของนโยบายภาครัฐ รวมถึงการออกกฎระเบียบและข้อบังคับต่างๆ อีกทั้งสภาวะอุตสาหกรรมที่ส่งผลให้ราคาผลผลิตตกต่ำลงจากสภาวะอุปทานส่วนเกินจากการที่เกษตรกรหันมาปลูกพืชกัญชงและกัญชาเกินกว่าปริมาณความต้องการที่คาดไว้ ซึ่งส่งผลโดยตรงกับผลประกอบการของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีแนวทางในการขยายการลงทุนในธุรกิจอื่นที่มีศักยภาพในการเติบโต โดยสามารถสร้างกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอให้กับบริษัทฯ และสร้างความแข็งแกร่งให้กับฐานะการเงินของบริษัทฯ อีกทั้งช่วยลดความเสี่ยงในการพึ่งพาธุรกิจใดธุรกิจหนึ่ง และเพิ่มโอกาสให้กับบริษัทฯ ในอนาคต ตลอดจนเป็นการเพิ่มศักยภาพและความเชื่อมั่นในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ต่อผู้มีส่วนได้เสีย (Stakeholders) รวมถึงเสริมสร้างความเชื่อมั่นให้แก่สถาบันการเงิน โดยบริษัทฯ อยู่ในระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและสารสนเทศ (“**ธุรกิจ Tech**”) ซึ่งรวมถึง (1) ธุรกิจสื่อเทคโนโลยี (Technology Media) ซึ่งเป็นธุรกิจสื่อแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดียที่เน้นการสร้างและนำเสนอเนื้อหาตามความสนใจของผู้ใช้งาน โดยมีฟีเจอร์ภายในสื่อแพลตฟอร์มที่เปิดโอกาสให้ผู้ใช้งานและผู้ทำธุรกิจสามารถซื้อขายสินค้าและบริการผ่านสื่อแพลตฟอร์มดังกล่าวได้ (2) ธุรกิจให้บริการชำระเงิน (Payment Gateway Solution) ซึ่งเป็นธุรกิจที่ให้บริการชำระเงิน โดยทำหน้าที่เป็นตัวกลางในการเชื่อมโยงระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายผ่านระบบการทำธุรกรรมการชำระเงินออนไลน์ โดยให้บริการครอบคลุมรูปแบบบัตรเครดิต บัตรเดบิต ธนาคาร และกระเป๋าเงินอิเล็กทรอนิกส์ (e-wallet) (3) ธุรกิจแพลตฟอร์มตลาดซื้อขาย (Marketplace Platform) ซึ่งเป็นธุรกิจที่ทำหน้าที่เป็นตัวกลางเชื่อมโยงระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายให้สามารถทำธุรกรรมขายสินค้าและบริการในโลกดิจิตัล และบริหารจัดการงานระบบหลังบ้านของการซื้อขายในโลกดิจิตัล และ/หรือ (4) ธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์ (Software House) ซึ่งเป็นธุรกิจที่ให้บริการเกี่ยวกับการพัฒนาซอฟต์แวร์เฉพาะทาง (Custom Software) เพื่อตอบสนองความต้องการเฉพาะของลูกค้าในแต่ละอุตสาหกรรม โดยมีบทบาทสำคัญในการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันของธุรกิจในยุคดิจิทัล โดยบริษัทฯ เห็นว่าธุรกิจ Tech เป็น

ธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโตจากการสร้างรายได้และความสามารถขยายตัวได้อย่างรวดเร็ว และเป็นธุรกิจที่สอดคล้องกับทิศทางเมกะเทรนด์ (Mega Trend) ซึ่งได้แก่การเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัล (Digital Transformation) จะเห็นได้ว่าในปัจจุบันผู้คนใช้ชีวิตและใช้เวลากับอุปกรณ์สื่อสารกันมากขึ้น ทำให้สื่อออนไลน์และแพลตฟอร์มดิจิทัลมีบทบาทสำคัญต่อเศรษฐกิจในประเทศไทยและเศรษฐกิจโลก โดยแพลตฟอร์มดิจิทัลเป็นการเชื่อมโยงระหว่างผู้บริโภคและผู้ขายหรือภาคธุรกิจผ่านอินเทอร์เน็ต บริษัทฯ จึงมีความสนใจในการเข้าลงทุนในธุรกิจดังกล่าว ซึ่งคาดว่าจะสามารถสร้างกระแสเงินสดให้กับบริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอ มีผลตอบแทนการลงทุน (IRR) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 12.00 และมีศักยภาพการเติบโตในอนาคต (Potential Upside) จากธุรกิจที่สอดคล้องกับทิศทางเมกะเทรนด์ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ประสงค์ที่จะระดมทุนโดยการเข้าทำธุรกรรม PP เพื่อให้บริษัทฯ สามารถระดมเงินทุนให้ได้ทันท่วงทีสำหรับการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ดังกล่าว โดยบริษัทฯ ยังไม่สามารถเปิดเผยชื่อของธุรกิจที่บริษัทฯ อยู่ในระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนได้ เนื่องจากธุรกิจดังกล่าวเป็นธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนแห่งอื่น และการเปิดเผยข้อมูลในขณะที่ยังไม่มีความแน่นอนอาจจะทำให้บริษัทจดทะเบียนดังกล่าวได้รับผลกระทบ

โดยบริษัทฯ จะนำเงินทุนที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามธุรกรรม PP ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ดังนี้

| วัตถุประสงค์ของการใช้เงิน | จำนวนเงินโดยประมาณ (ล้านบาท) | ระยะเวลาการใช้เงิน |
|---|---|---|
| 1. ลงทุนในธุรกิจ Tech | ประมาณ 466.8 – 516.8 | ภายในปี 2568 |
| 2. เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ | ไม่เกิน 50.0 | ภายในปี 2568 |
| **รวม** | **ไม่เกิน 516.8** | |

หมายเหตุ: จำนวนเงินลงทุนและระยะเวลาที่ใช้เงินข้างต้นเป็นการประมาณการเบื้องต้นเท่านั้น และอาจมีการเปลี่ยนแปลง

**<u>รายละเอียดของโครงการการลงทุนในธุรกิจ Tech</u>**

นอกจากธุรกิจกัญชงและกัญชาที่บริษัทฯ ดำเนินงานโดยผ่านการเข้าลงทุนในบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท แคนนาบิซ เวย์ จำกัด และ บริษัท ซีบีดี ไบโอไซเอนซ์ จำกัด นั้น บริษัทฯ อยู่ในระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจ Tech ซึ่งรวมถึง (1) ธุรกิจสื่อเทคโนโลยี (Technology Media) ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีการใช้งานผ่านแพลตฟอร์มสื่อสังคมออนไลน์ต่าง ๆ ที่เน้นการสร้างและนำเสนอเนื้อหาตามความสนใจของผู้ใช้งาน โดยมีรูปแบบการทำงานภายในแพลตฟอร์มที่เปิดโอกาสให้ผู้ใช้งานและผู้ทำธุรกิจสามารถซื้อขายสินค้าและบริการผ่านแพลตฟอร์มดังกล่าวได้ (2) ธุรกิจให้บริการชำระเงิน (Payment Gateway Solution) ซึ่งเป็นธุรกิจที่ทำหน้าที่เป็นตัวกลางในการเชื่อมโยงระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายผ่านระบบในการทำธุรกรรมการชำระเงินออนไลน์ ซึ่งให้บริการครอบคลุมรูปแบบบัตรเครดิต บัตรเดบิต ธนาคาร และกระเป๋าเงินอิเล็กทรอนิกส์ (e-wallet) (3) ธุรกิจแพลตฟอร์มตลาดซื้อขาย (Marketplace Platform) ซึ่งเป็นธุรกิจที่ทำหน้าที่เป็นตัวกลางในการเชื่อมโยงระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายให้สามารถทำธุรกรรมซื้อขายสินค้าและบริการทางออนไลน์ และบริหารจัดการงานระบบหลังการซื้อขายทางออนไลน์ และ/หรือ (4) ธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์ (Software House) ซึ่งเป็นธุรกิจที่ให้บริการเกี่ยวกับการพัฒนาซอฟต์แวร์เฉพาะทาง (Custom Software) เพื่อตอบสนองความต้องการเฉพาะของลูกค้าในแต่ละอุตสาหกรรม โดยมีบทบาทสำคัญในการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันของธุรกิจในยุคดิจิทัล โดยบริษัทฯ คาดว่าจะได้ความแน่นอนเกี่ยวกับการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจ Tech ภายในไตรมาส 2-3 ปี 2568 และจะสามารถเข้าลงทุนเสร็จสิ้นภายในปี 2568 ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการลงทุนในธุรกิจ Tech จะต้องใช้เงินประมาณ 466.8 – 516.8 ล้านบาท โดยแหล่งที่มาของเงินทุนจะมาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดตามธุรกรรม PP และเงินสดของกิจการ โดยบริษัทฯ คาดหวังอัตราผลตอบแทนในการลงทุน (IRR) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 12.00

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะต้องทำธุรกรรม PP ให้เสร็จสิ้นภายในระยะเวลา 3 เดือนนับจากวันที่มีมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งคาดว่าจะอยู่ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 โดยบริษัทฯ จะนำเงินที่ได้รับจากธุรกรรม PP ครั้งนี้ ฝากไว้ในบัญชีเงินฝากของบริษัทฯ เพื่อรอ

การนำเงินดังกล่าวไปใช้ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินของธุรกรรมในครั้งนี้ เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนและลงทุนในธุรกิจ Tech ต่อไปภายในปี 2568

อนึ่ง เนื่องจากบริษัทฯ ยังไม่ได้ลงนามในสัญญาการลงทุนที่มีความชัดเจน ส่งผลให้การเจรจาและข้อตกลงในการเข้าลงทุนยังมีความไม่แน่นอนในหลายประการ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินให้ศึกษาความเป็นไปได้ของธุรกิจ Tech ซึ่งคาดว่าจะได้ความแน่นอนภายในไตรมาส 2 -3 ปี 2568 และอยู่ในระหว่างการจ้างที่ปรึกษาอื่นๆ เช่นที่ปรึกษาทางด้านบัญชี และที่ปรึกษาทางด้านกฎหมาย เพื่อศึกษาสถานะกิจการเพิ่มเติม โดยผลการศึกษาสถานะกิจการอาจส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในอนาคต ดังนั้นการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech จึงยังมีความไม่แน่นอน โดยในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ได้ ไม่ว่าด้วยสาเหตุใดๆ บริษัทฯ จะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบ และ/หรืออาจต้องขอมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ในการใช้เงินจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป รวมถึงจะต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น หลักเกณฑ์ในการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามเกณฑ์ที่กำหนดใน ประกาศ ทจ.20/2551 หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ตามเกณฑ์ที่กำหนดใน ประกาศ ทจ.21/2551 และ/หรือหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอื่นใด

ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินธุรกิจ Tech ได้ตามที่คาดการณ์ (ซึ่งอาจมีสาเหตุมาจากการปัจจัยใดๆ ที่บริษัทฯ ควบคุมได้หรือไม่ก็ตาม เช่น ภาวะเศรษฐกิจ หรือมีการออกกฎหมาย ประกาศ หรือคำสั่งโดยชอบด้วยกฎหมายที่จำกัดการดำเนินธุรกิจดังกล่าว) กรณีดังกล่าวอาจส่งผลกระทบในเชิงลบต่อฐานะทางการเงิน และ/หรือผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทฯ อาจต้องรับรู้ผลขาดทุนจากผลการดำเนินงานของธุรกิจ Tech หรืออาจต้องจำหน่ายธุรกิจ Tech ในราคาที่ต่ำกว่าราคาต้นทุน โดยในกรณีเช่นว่านี้ บริษัทฯ จะดำเนินการด้วยความระมัดระวังโดยจะปฏิบัติตามกฎหมายและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป

อนึ่ง ธุรกิจ Tech เป็นอุตสาหกรรมที่มีการแข่งขันสูงจากการที่มีผู้ประกอบการรายใหญ่และรายย่อยเข้ามาทำธุรกิจนี้เพิ่มขึ้น ซึ่งอาจส่งผลให้มีผลประกอบการที่ไม่แน่นอน และ/หรือทำให้ส่วนแบ่งการตลาดลดลง รวมไปถึงภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอยอาจทำให้กำลังการซื้อของผู้บริโภคลดลง และพฤติกรรมการเปลี่ยนแปลงของผู้บริโภคอย่างรวดเร็ว อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจ โดยหากบริษัทฯ ไม่สามารถปรับตัวได้ทัน บริษัทฯ อาจสูญเสียความสามารถในการแข่งขัน อย่างไรก็ดี บริษัทฯ จะดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ในธุรกิจดังกล่าวและลงทุนด้วยความระมัดระวัง และพิจารณาถึงความเสี่ยงและอัตราผลตอบแทนอย่างรอบคอบเพื่อประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น

### 1.7. ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นเดิมและบริษัทฯ จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ภายหลังการเข้าทำธุรกรรม PP จะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบต่อการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียง รายละเอียดแสดงดังต่อไปนี้

- **ผลกระทบต่อราคาหุ้น (Price Dilution)**

ภายหลังธุรกรรม PP ในครั้งนี้จะมีผลกระทบต่อราคาหุ้นของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 4.55 โดยสามารถคำนวณผลกระทบได้ดังนี้

$$= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย - ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}}$$

$$= \frac{0.21 - 0.20}{0.21}$$

= ร้อยละ 4.55

**ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย** มีรายละเอียดดังนี้

ราคาตลาดก่อนการเสนอขายเท่ากับราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 7 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน PP คือระหว่างวันที่ 25 พฤศจิกายน 2567 ถึงวันที่ 3 ธันวาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.21 บาทต่อหุ้น

**ราคาตลาดหลังการเสนอขาย** มีรายละเอียดดังนี้

$$= \frac{\text{(ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย x จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว) + (ราคาเสนอขาย x จำนวนหุ้น PP)}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้น PP}}$$

$$= \frac{(0.21 \times 2{,}780{,}000{,}000) + (0.19 \times 2{,}720{,}000{,}000)}{2{,}780{,}000{,}000 + 2{,}720{,}000{,}000}$$

= 0.20 บาทต่อหุ้น

- **ผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น (Control Dilution)**

ภายหลังธุรกรรม PP ในครั้งนี้จะมีผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 49.45 โดยสามารถคำนวณผลกระทบได้ดังนี้

$$= \frac{\text{จำนวนหุ้น PP}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้น PP}}$$

$$= \frac{2{,}484{,}285{,}714}{2{,}780{,}000{,}000 + 2{,}484{,}285{,}714}$$

= ร้อยละ 49.45

- **ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution)**

ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ

## 1.8. สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ก่อนและหลังการเข้าทำรายการ

| ชื่อ – นามสกุล | | (ก) โครงสร้างการถือหุ้น ณ วันปิดสมุดบัญชีล่าสุด (XM) ณ วันที่ 26 มีนาคม 2567 | | (ข) ปรับปรุงด้วยการเปลี่ยนแปลงจากธุรกรรม Big Lot เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2567[/1] | | (ค) โครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทฯ หลังการเข้าทำธุรกรรม PP | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | จำนวนหุ้น (หุ้น) | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) | จำนวนหุ้น (หุ้น) | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) | จำนวนหุ้น (หุ้น) | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) |
| 1 | นายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ | - | - | - | - | 1,038,142,857 | 18.88 |
| 2 | นายไพบูลย์ ทรงเพ็ชรมงคล | - | - | - | - | 541,181,818 | 9.84 |
| 3 | นายวิชิต จิรัฐิติเจริญ | - | - | - | - | 407,071,429 | 7.40 |
| 4 | นายจักรวิตร ภัทรจินดา | - | - | - | - | 383,603,896 | 6.97 |
| 5 | นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี | - | - | - | - | 350,000,000 | 6.36 |
| **รวม** | | | | | | **2,720,000,000** | **49.45** |
| 6 | นายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์ | - | - | 1,607,000,000 | 57.81 | 1,607,000,000 | 29.22 |
| 7 | นางสาวอรอร อัครเศรณี | 635,550,000 | 22.86 | - | - | - | - |
| 8 | นายปกรณ์ มงคลธาดา | 193,531,300 | 6.96 | - | - | - | - |
| 9 | นางสาวพรรณทิพา เนติพัฒน์ | 136,400,000 | 4.91 | - | - | - | - |
| 10 | นายสุเมธ เศษธะพานิช | 133,400,000 | 4.80 | - | - | - | - |
| 11 | นายสุภชัย สถิตย์วิมล | 125,600,000 | 4.52 | - | - | - | - |
| 12 | นายฉาย บุนนาค | 124,276,500 | 4.47 | 124,276,500 | 4.47 | 124,276,500 | 2.26 |
| 13 | นายภควันต์ วงษ์โอภาสี | 111,048,900 | 3.99 | - | - | - | - |
| 14 | นายฐานุตรา พิพัฒน์วิไลกุล | 90,000,000 | 3.24 | 90,000,000 | 3.24 | 90,000,000 | 1.64 |
| 15 | นางสาวศุภลักษณ์ เศษธะพานิช | 76,200,000 | 2.74 | - | - | - | - |
| 16 | บริษัท เพียร์ ฟอร์ ยู จำกัด (มหาชน) | 75,500,000 | 2.72 | 75,500,000 | 2.72 | 75,500,000 | 1.37 |
| 17 | ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ | 1,078,493,300 | 38.79 | 883,223,500 | 31.77 | 883,223,500 | 16.06 |
| **รวมทั้งสิ้น** | | **2,780,000,000** | **100** | **2,780,000,000** | **100** | **5,500,000,000** | **100** |

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูล ณ วันที่ 26 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนล่าสุด (XM) ปรับปรุงด้วยจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น เนื่องจาก ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2567 นายพันธ์ธวัช ได้มีการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของบริษัทฯ ผ่านธุรกรรม Big Lot ดังรายละเอียดที่ปรากฏในบทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary) ของรายงานฉบับนี้

### 1.9. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ และสรุปสาระสำคัญของสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการในครั้งนี้

ผู้ลงทุน PP จะมีสิทธิในการเสนอชื่อแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติมตามสัดส่วนการถือหุ้น ภายหลังจากที่ธุรกรรม PP เสร็จสมบูรณ์ โดยนายคีรีภัทร์ ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ลงทุน PP ที่จะเข้ามามีสัดส่วนการถือหุ้นทั้งหมดร้อยละ 18.88 ภายหลังการเข้าทำธุรกรรม PP ในครั้งนี้ เป็นบุคคลที่เสนอชื่อแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติมจำนวน 1 คน (ในลำดับที่ 8) โดยรายชื่อคณะกรรมการบริษัท ก่อนและหลังการเข้าทำธุรกรรม PP จะเป็นดังนี้

| ลำดับ | รายชื่อคณะกรรมการ ก่อนการเข้าทำธุรกรรม PP | | รายชื่อคณะกรรมการ ภายหลังการเข้าทำธุรกรรม PP | |
|---|---|---|---|---|
| | ชื่อ-สกุล | ตำแหน่ง | ชื่อ-สกุล | ตำแหน่ง |
| 1. | นายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์[1/] | ประธานกรรมการ | นายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์[1/] | ประธานกรรมการ |
| 2. | ดร. วรภัทร์ ภู่เจริญ[/2] | กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ | ดร. วรภัทร์ ภู่เจริญ[/2] | กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 3. | นายเอกวิทย์ แก้ววิเชียร[/2] | กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ | นายเอกวิทย์ แก้ววิเชียร[/2] | กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ |
| 4. | พลเอกพุทธวัตร์ ยุทธนาวชพงศ์[/1] | กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ | พลเอกพุทธวัตร์ ยุทธนาวชพงศ์[/1] | กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ |
| 5. | นายอิศรา เรืองสุขอุดม | กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร | นายอิศรา เรืองสุขอุดม | กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร |
| 6. | นายภูริภัทร์ เพชรดี[/2] | กรรมการ | นายภูริภัทร์ เพชรดี[/2] | กรรมการ |
| 7. | นางนพรัตน์ สุทธิลักษณ์[/2, /3] | กรรมการอิสระ | นางนพรัตน์ สุทธิลักษณ์[/2, /3] | กรรมการอิสระ |
| 8. | | | นางสาวชวัลพร นิรันดร์สวัสดิ์[4/] | กรรมการ |

**หมายเหตุ :** กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน ได้แก่ นายอิศรา เรืองสุขอุดม หรือ นายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์ หรือ นายภูริภัทร์ เพชรดี โดยกรรมการสองในสามรายดังกล่าว ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

1/ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ ครั้งที่ 9/2567 เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2567 มีมติเห็นชอบการแต่งตั้งกรรมการ จำนวน 2 ท่าน ได้แก่

1.1 พลเอกพุทธวัตร์ ยุทธนาวชพงศ์ ให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทน นางสาวสุวิชา แก้วฟ้าเจริญ ซึ่งมาจากการคัดเลือกตามคุณสมบัติเกี่ยวกับความเป็นอิสระ ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์ฯ

1.2 นายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์ ให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทน นายอิศรา เรืองสุขอุดม (เดิม) ซึ่งมาจากสิทธิ์การแต่งตั้งคณะกรรมการตามจำนวนการถือหุ้นของนายพันธ์ธวัช

ทั้งนี้ ข้อมูลรายชื่อกรรมการก่อนวันที่ 4 ธันวาคม 2567 ปรากฏดังเอกสารแนบ 1 ของรายงานฉบับนี้

2/ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ ครั้งที่ 10/2567 เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2567 มีมติเห็นชอบการแต่งตั้งกรรมการ จำนวน 3 ท่าน

2.1 ดร. วรภัทร์ ภู่เจริญ ให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทนนายพิพัทธ์ ชนะสงคราม ซึ่งมาจากการคัดเลือกตามคุณสมบัติเกี่ยวกับความเป็นอิสระ ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์ฯ

2.2 นางสาวอภิญญา ดีล้อม ให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทนนายธนะชัย สันติชัยกูล ซึ่งเป็นกรรมการตัวแทนของนายพันธ์ธวัช

2.3 นายภูริภัทร์ เพชรดี ให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทนนายประพัฒน์ ยอขันธ์ ซึ่งเป็นกรรมการตัวแทนของนายพันธ์ธวัช

ทั้งนี้ ข้อมูลรายชื่อกรรมการก่อนวันที่ 4 ธันวาคม 2567 ปรากฏดังเอกสารแนบ 1 ของรายงานฉบับนี้

3/ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ ครั้งที่ 11/2567 เมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2567 มีมติรับทราบการลาออกของกรรมการได้แก่ นางสาวอภิญญา ดีล้อม และมีมติเห็นชอบการแต่งตั้งนางนพรัตน์ สุทธิลักษณ์ให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระ ส่งผลให้กรรมการตัวแทนของนายพันธ์ธวัชเหลือเพียง 2 ท่าน ได้แก่ นายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์ และ นายภูริภัทร์ เพชรดี

4/ ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ ครั้งที่ 10/2567 มีมตินำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งกรรรมการเพิ่มเติมเป็นจำนวน 2 ท่าน ได้แก่ นางสาวชวัลพร นิรันดร์สวัสดิ์ และ นายศิริพร สุวรรณพิทักษ์ ทั้งนี้ ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ แจ้งข่าวต่อตลาดหลักทรัพย์เพื่อเปลี่ยนการแต่งตั้งกรรรมการเป็นเพียงจำนวน 1 ท่าน ได้แก่ นางสาวชวัลพร นิรันดร์สวัสดิ์

อนึ่ง ข้อมูลของบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ มีรายละเอียดดังนี้

| **นางสาวชวัลพร นิรันดร์สวัสดิ์** | |
|---|---|
| **ประวัติการศึกษาและการอบรม** | ปริญญาโท Faculty of Business Management, University of Greenwich<br>ปริญญาตรี อักษรศาสตรบัณฑิต คณะอักษรศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย |
| **อาชีพ/ประสบการณ์** | ธุรกิจส่วนตัว และนักลงทุน มีประสบการณ์การทำงานในด้านบริหารธุรกิจ และการลงทุน |
| **ประวัติการทำงานที่สำคัญ** | ผู้ก่อตั้งและประธานเจ้าหน้าที่การตลาด (CMO) บริษัท เช็คอิน พลัส จำกัด<br>ผู้ก่อตั้ง บริษัท ไอเอ็นจี คอร์ป จำกัด<br>ที่ปรึกษาด้านการตลาด บริษัท ลีออนโมด จำกัด |
| **ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ** | ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ |

โดยเงื่อนไขสำคัญในสัญญาจองซื้อหุ้น (Share Subscription Agreement) ของธุรกรรม PP ในครั้งนี้ สามารถสรุปได้ดังนี้

<table>
<tr><th>หัวข้อ</th><th>รายละเอียด</th></tr>
<tr><td>คู่สัญญา</td><td>ผู้เสนอ: บริษัทฯ<br>ผู้จองซื้อหุ้น: 1. นายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์<br>2. นายไพบูลย์ ทรงเพ็ชรมงคล<br>3. นายวิชิต จิรัฐิติเจริญ<br>4. นายจักรวิตร ภัทรจินดา<br>5. นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี</td></tr>
<tr><td>วันที่ลงนาม</td><td>19 ธันวาคม 2567</td></tr>
<tr><td>สินทรัพย์ที่ตกลง</td><td>หุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ของบริษัทฯ ดังนี้
<table>
<tr><th>รายชื่อ</th><th>จำนวนหุ้น (หุ้น)</th><th>มูลค่า (บาท)</th></tr>
<tr><td>นายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์</td><td>1,038,142,857</td><td>197,247,143</td></tr>
<tr><td>นายไพบูลย์ ทรงเพ็ชรมงคล</td><td>541,181,818</td><td>102,824,545</td></tr>
<tr><td>นายวิชิต จิรัฐิติเจริญ</td><td>407,071,429</td><td>77,343,571</td></tr>
<tr><td>นายจักรวิตร ภัทรจินดา</td><td>383,603,896</td><td>72,884,740</td></tr>
<tr><td>นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี</td><td>350,000,000</td><td>66,500,000</td></tr>
<tr><td>รวม</td><td>2,720,000,000</td><td>516,800,000</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>ราคาที่ตกลงกัน</td><td>หุ้นละ 0.19 บาท</td></tr>
<tr><td>วันจองซื้อหุ้น</td><td>วันที่เงื่อนไขบังคับก่อนเสร็จสมบูรณ์ หรือวันที่อื่นใดที่คู่สัญญาอาจตกลงกัน ซึ่งจะต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นที่จองซื้อ</td></tr>
<tr><td>เงื่อนไขบังคับก่อน</td><td>1) บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ถูกต้องตามกฎและระเบียบของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้องสำหรับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ (หากจำเป็น) การเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และการออกและเสนอขายหุ้นที่จองซื้อให้แก่ผู้จองซื้อ<br>2) การออกและเสนอขายหุ้นที่จองซื้อให้แก่ผู้จองซื้อ ได้รับอนุมัติหรือถือว่าได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตามกฎและระเบียบของสำนักงาน ก.ล.ต. รวมทั้งกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง<br>3) คำรับรองและคำรับประกันของบริษัทฯ และกลุ่มผู้จองซื้อหุ้นเป็นจริงและถูกต้องทุกประการ<br>4) ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นหรือถูกทำให้เกิดขึ้น หรือมีเหตุอันควรจะคาดได้ว่าจะเกิดขึ้น ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ หรือขัดขวางการทำธุรกรรมตามที่กำหนดไว้ในสัญญาฉบับนี้<br>5) ไม่ปรากฏว่ามีการเปลี่ยนแปลงกฎหมาย กฎ กฎเกณฑ์ ระเบียบ คำสั่ง คำตัดสินที่ประกาศโดยหน่วยงานราชการ ศาล อนุญาโตตุลาการ และ/หรือ เจ้าหน้าที่ที่มีอำนาจ ที่ส่งผลหรืออาจ</td></tr>
</table>

| หัวข้อ | รายละเอียด |
|---|---|
| | ส่งผลให้การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ผิดกฎหมายหรือทำให้คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อตกลงของสัญญาจองซื้อได้<br>6) ผู้จองซื้อมีความพร้อมทางการเงินในการจองซื้อหุ้นที่จองซื้อ และได้มาซึ่งเงินทุนดังกล่าวโดยชอบด้วยกฎหมาย |

ทั้งนี้ เมื่อที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาเงื่อนไขบังคับก่อนในสัญญาจองซื้อหุ้น พบว่า ไม่ได้มีการกำหนดเงื่อนไขที่ป้องกันการไม่เพิ่มทุน เช่น การกำหนดให้ผู้ลงทุน PP จ่ายเงินมัดจำ ค่าปรับ บทลงโทษ เป็นต้น ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงหากผู้ลงทุน PP ไม่ชำระเงินเพิ่มทุนตามสัญญาจองซื้อหุ้น การเพิ่มทุนในครั้งนี้อาจมีโอกาสที่จะถูกยกเลิก อย่างไรก็ตาม การเพิ่มทุนมีระยะเวลาที่กำหนดคือ ภายในไตรมาส 2 ปี 2568 หรือภายในระยะเวลา 3 เดือนนับจากวันที่มีมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น[1/]

หมายเหตุ: [1/] ตามประกาศ ทจ.28/2565 ธุรกรรม PP ในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นกรณีที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาเสนอขายหุ้นไว้อย่างชัดเจน และคณะกรรมการของบริษัทฯ ไม่มีมตินำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้คณะกรรมการกำหนดราคาเสนอขายหุ้น PP ตามราคาตลาดได้เมื่อพ้น 3 เดือน ดังนั้น บริษัทฯ จึงต้องดำเนินการออกและเสนอขายหุ้น PP ภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกินระยะเวลา 3 เดือน

## ส่วนที่ 2 ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการ

### 2.1 วัตถุประสงค์ ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ในการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ กำลังเผชิญกับความท้าทายด้านสภาพคล่องทางการเงินในการดำเนินธุรกิจกัญชงและกัญชา โดยในปัจจุบัน บริษัทย่อย อันได้แก่ CBDB และ CW ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกัญชงเป็นหลัก และอยู่ในระหว่างช่วงการเปลี่ยนแผนการประกอบธุรกิจ โดยจากเดิมบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกัญชง มีแผนที่จะเปลี่ยนธุรกิจเป็นการผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกัญชาภายในปี 2568 ซึ่งในปัจจุบัน บริษัทย่อยยังไม่ได้เริ่มดำเนินการตามแผนธุรกิจใหม่นี้ อย่างไรก็ตาม ธุรกิจดังกล่าวเป็นธุรกิจที่มีความต้องการเงินทุนหมุนเวียนสูง เนื่องจากกระบวนการเพาะปลูกและการเก็บเกี่ยวผลผลิตต้องใช้ระยะเวลานาน ส่งผลให้วงจรเงินสด (Cash Cycle) ช้าลง ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ จึงจำเป็นต้องจัดหาเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติม เพื่อให้สามารถดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องและสร้างโอกาสในการขยายตัวในอนาคตได้ นอกจากนี้ ธุรกิจดังกล่าวยังมีความเสี่ยงสูงจากปัจจัยภายนอกที่ผันผวน เช่น นโยบายภาครัฐที่เปลี่ยนแปลงบ่อยครั้งและความผันผวนของราคาผลผลิตในตลาดโลก ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น เพื่อบรรเทาปัญหาและเสริมสร้างความมั่นคงให้กับธุรกิจในระยะยาว บริษัทฯ จึงมีแผนที่จะแสวงหาแหล่งเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมและขยายการลงทุนไปยังธุรกิจอื่นที่มีความมั่นคงและสร้างกระแสเงินสดได้อย่างสม่ำเสมอ

นอกจากนี้ บริษัทฯ อยู่ในระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจ Tech ซึ่งรวมถึง (1) ธุรกิจสื่อเทคโนโลยี (Technology Media) (2) ธุรกิจให้บริการชำระเงิน (Payment Gateway Solution) (3) ธุรกิจแพลตฟอร์มตลาดซื้อขาย (Marketplace Platform) และ/หรือ (4) ธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์ (Software House) ซึ่งธุรกรรม PP ในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้ในจำนวนที่แน่นอนภายในระยะเวลาอันสั้น เพื่อให้บริษัทฯ สามารถเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ดังกล่าวได้ทันท่วงที ตลอดจนสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย (Stakeholder) และสถาบันการเงิน เพื่ออำนวยความสะดวกในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนและขยายธุรกิจในอนาคต โดยรายละเอียดของแผนการใช้เงินมีดังนี้

| วัตถุประสงค์ของการใช้เงิน | จำนวนเงินโดยประมาณ (ล้านบาท) | ระยะเวลาการใช้เงิน |
|---|---|---|
| 1. ลงทุนในธุรกิจ Tech | ประมาณ 466.8 – 516.8 | ภายในปี 2568 |
| 2. เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ | ไม่เกิน 50.0 | ภายในปี 2568 |
| **รวม** | **ไม่เกิน 516.8** | |

หมายเหตุ: จำนวนเงินลงทุนและระยะเวลาที่ใช้เงินข้างต้นเป็นการประมาณการเบื้องต้นเท่านั้น และอาจมีการเปลี่ยนแปลง

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการโดยการพิจารณาถึง ข้อดี ข้อเสีย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการและไม่เข้าทำรายการ โดยมีรายละเอียดดังที่ปรากฏดังข้อถัดไปของรายงานฉบับนี้

ในส่วนของเงื่อนไขอื่นๆในการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาเงื่อนไขการชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัญญาจองซื้อหุ้น (Share Subscription Agreement) และพิจารณาว่า เงื่อนไขดังกล่าว เช่น การชำระราคา เงื่อนไขบังคับก่อน และข้อตกลงที่สำคัญอื่น ๆ ตามรายละเอียดในหัวข้อ 1.9 ของรายงานฉบับนี้ เป็นเงื่อนไขที่สอดคล้องกับสัญญาการลงทุนในหุ้นสามัญทั่วไป และไม่พบว่ามีประเด็นที่ไม่เหมาะสมหรือผิดปกติในการพิจารณา ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาว่า เงื่อนไขในการเข้าทำรายการมีความเหมาะสม

## 2.2 ข้อดีและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ

### 2.2.1 บริษัทฯ ได้มาซึ่งแหล่งเงินทุนในจำนวนที่แน่นอนในระยะเวลาอันสั้น โดยไม่มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ย

การที่บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 2,720,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด ในราคาเสนอขาย 0.19 บาทต่อหุ้นในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินจากการระดมทุนรวม 516,800,000 บาท เพื่อนำไปใช้ตามวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ ตามที่ระบุไว้ในข้อ 1.6 ของรายงานฉบับนี้ ซึ่งช่วยให้บริษัทฯ สามารถระดมเงินทุนได้ตามจำนวนที่ต้องการได้และแน่นอนกว่าภายในระยะเวลาที่จำกัด เมื่อเทียบกับการเสนอขายหุ้นในแบบอื่น เช่น การเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Rights Offering) ซึ่งอาจระดมทุนได้ไม่ครบตามจำนวนที่ต้องการ

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ยังเป็นทางเลือกที่เหมาะสมมากกว่าการกู้เงินจากสถาบันการเงิน เนื่องจากการกู้เงินจะส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) สูงขึ้น ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ มีความไม่แน่นอนในการได้รับอนุมัติเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และใช้ระยะเวลาในการดำเนินการที่ค่อนข้างนาน รวมถึงอาจทำให้บริษัทฯ มีภาระในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยมากขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ ไม่มีความคล่องตัวในการดำเนินงานในอนาคต รวมทั้งบริษัทฯ อาจไม่ได้รับเงินกู้ตามที่คาดหวังไว้ ซึ่งธุรกรรม PP ในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้ในจำนวนที่แน่นอนภายในระยะเวลาอันสั้น โดยไม่มีต้นทุนทางการเงิน หรือค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มเติม ทำให้มีความคล่องตัวในการบริหารจัดการเงินทุน

### 2.2.2 บริษัทฯ ได้พันธมิตรที่จะช่วยส่งเสริมศักยภาพในการลงทุนของบริษัทฯ

บริษัทฯ จะสามารถระดมทุน และมีเงินเพียงพอสำหรับการนำไปใช้ตามวัตถุประสงค์ที่บริษัทฯ มุ่งหมาย โดยกลุ่มผู้ลงทุน PP ดังกล่าว เป็นผู้มีศักยภาพในการลงทุน มีความเข้าใจถึงสถานะการดำเนินธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ นอกจากนี้ ผู้ลงทุน PP บางราย มีคุณสมบัติและศักยภาพที่อาจสามารถสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจ Tech ได้ในอนาคต อาทิเช่น อาทิเช่น นายไพบูลย์ ทรงเพ็ชรมงคล ซึ่งมีประสบการณ์เกี่ยวกับลักษณะเฉพาะของธุรกิจเทคโนโลยี เนื่องจากเคยดำรงตำแหน่งในระดับผู้บริหารของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี และจบการศึกษาด้านวิทยาการคอมพิวเตอร์ ซึ่งอาจช่วยสนับสนุนการวางกลยุทธ์และการตัดสินใจที่เกี่ยวของกับการลงทุนในธุรกิจ Tech หรือ นายคีรีภัทร์ ศุภสินประภาพงศ์ เป็นผู้ที่มีเครือข่ายทางธุรกิจ ซึ่งอาจช่วยส่งเสริมการสร้างความร่วมมือเชิงกลยุทธ์กับพันธมิตรทางธุรกิจรายสำคัญ เช่น การแนะนำบริษัทเป้าหมายในการลงทุน โดย ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้รับโอกาสทางธุรกิจจากการแนะนำของนายคีรีภัทร์ เพื่อศึกษาการเข้าลงทุนใน 3 บริษัท ซึ่งบริษัทดังกล่าว ปัจจุบันมีสถานะเป็นบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทฯ ได้มีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงิน ให้ศึกษาความเป็นไปได้ของธุรกิจ Tech ที่แนะนำโดยคุณคีรีภัทร์ ทั้ง 3 บริษัท และอยู่ในระหว่างการจ้างที่ปรึกษาอื่นๆ เพิ่มเติม เพื่อดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุนในธุรกิจดังกล่าว หรือ นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี เป็นผู้ที่มีประสบการณ์จากการดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารในบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อันได้แก่ บริษัท โนวา เอมไพร์ จำกัด (มหาชน) และยังดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อีกหลายแห่ง ซึ่งสามารถนำความรู้และความเชี่ยวชาญมาส่งเสริมการบริหารจัดการองค์กร และสนับสนุนการเติบโตในระยะยาวของบริษัทฯ โดยรายละเอียดของผู้ลงทุน PP ปรากฏดังข้อ 1.3 ของรายงานฉบับนี้

นอกจากนี้ กลุ่มผู้ลงทุน PP ดังกล่าวจะสนับสนุนให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้น และลดภาระการลงทุนของผู้ถือหุ้นเดิมที่อาจได้รับผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน

### 2.2.3 บริษัทฯ สามารถเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่เพื่อการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน

สืบเนื่องจากวัตถุประสงค์ของการเข้าทำธุรกรรม PP ในครั้งนี้ เป็นไปเพื่อการลงทุนในธุรกิจ Tech ซึ่งรวมถึง (1) ธุรกิจสื่อเทคโนโลยี (Technology Media) (2) ธุรกิจให้บริการชำระเงิน (Payment Gateway Solution) (3) ธุรกิจแพลตฟอร์มตลาดซื้อขาย

(Marketplace Platform) และ/หรือ (4) ธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์ (Software House) ซึ่งถือเป็นการลงทุนในกลุ่มธุรกิจใหม่ ที่มีปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของรายได้ และ โครงสร้างต้นทุน ที่แตกต่างจากธุรกิจหลักเดิมของบริษัทฯ ซึ่งดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกัญชงกัญชา อย่างชัดเจน นอกจากนี้ ธุรกิจ Tech เป็นธุรกิจที่มีศักยภาพการเติบโตที่สูงและมีโอกาสในการสร้างรายได้อย่างก้าวกระโดด เนื่องจากอยู่ในอุตสาหกรรมที่กำลังขยายตัวอย่างรวดเร็วจากการเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัลและพฤติกรรมของผู้บริโภค ดังนั้น หากธุรกิจ Tech ที่เข้าลงทุนประสบความสำเร็จ การขยายการลงทุนไปกลุ่มธุรกิจดังกล่าว จะช่วยสร้างกระแสรายได้ที่มั่นคงและต่อเนื่องให้กับบริษัทฯ ในระยะยาว ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ สามารถกระจายแหล่งที่มาของรายได้ ลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้จากกลุ่มธุรกิจเดิม และลดความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของกระแสเงินสดหรือผลกำไรสุทธิ จากธุรกิจที่บริษัทฯ ดำเนินงานในปัจจุบัน

**2.2.4 บริษัทฯ อาจได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีความคุ้มค่า**

สืบเนื่องจากวัตถุประสงค์ของการเข้าทำธุรกรรม PP ในครั้งนี้ เป็นไปเพื่อการลงทุนในธุรกิจ Tech ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโตจากการสร้างรายได้และความสามารถขยายตัวได้อย่างรวดเร็ว และเป็นธุรกิจที่สอดคล้องกับทิศทางเมกะเทรนด์ (Mega Trend) โดยแพลตฟอร์มดิจิทัลเป็นการเชื่อมโยงระหว่างผู้บริโภคและผู้ขายหรือภาคธุรกิจผ่านอินเทอร์เน็ต บริษัทฯ จึงมีความสนใจในการเข้าลงทุนในธุรกิจดังกล่าว ซึ่งคาดว่าจะสามารถสร้างกระแสเงินสดให้กับบริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอ มีผลตอบแทนการลงทุน (IRR) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 12.00

โดยบริษัทฯ อยู่ระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนในกลุ่มธุรกิจดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2568 ที่จัดขึ้นในวันที่ 6 มกราคม 2568 มีการกำหนดเกณฑ์การพิจารณาการลงทุนที่มีความครอบคลุมและรอบคอบ เพื่อให้มั่นใจว่าการตัดสินใจลงทุนในธุรกิจเป้าหมายจะก่อให้เกิดมูลค่าสูงสุดแก่บริษัทฯ และบริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนที่คาดการณ์ไว้ โดยเกณฑ์การประเมินครอบคลุมหลายมิติที่สำคัญ มีรายละเอียดดังนี้

- <u>ศักยภาพในการสร้างรายได้และความยั่งยืนทางธุรกิจ</u>

  ธุรกิจที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนต้องพิสูจน์ถึงความสามารถในการสร้างรายได้อย่างสม่ำเสมอ และมีรูปแบบธุรกิจที่สนับสนุนการสร้างรายได้อย่างต่อเนื่อง ผ่านช่องทางต่าง ๆ เช่น ค่าธรรมเนียมการทำธุรกรรม รายได้จากการสมัครสมาชิก และ/หรือการให้บริการเพิ่มมูลค่า โดยธุรกิจที่จะเข้าลงทุนจะต้องอยู่ในระยะ Growth Stage ไปจนถึง Maturity Stage โดยมีแนวโน้มการเติบโตของรายได้อย่างต่อเนื่อง รวมถึงอยู่ในจุดที่สามารถ Breakeven หรือมีกระแสเงินสดเป็นบวกแล้ว นอกจากนี้ ยังอาจเป็นธุรกิจที่มีสัญญาให้บริการกับลูกค้าเพื่อสร้างรายได้ที่ชัดเจน ทั้งนี้ ธุรกิจที่จะเข้าลงทุนจะต้องผ่านเกณฑ์การลงทุนขั้นต่ำ โดยต้องสามารถสร้างอัตราผลตอบแทนการลงทุน (IRR) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 12.00

  อนึ่ง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า อัตราผลตอบแทนการลงทุนดังกล่าวเป็นอัตราที่เหมาะสม เนื่องจากเป็นอัตราที่สูงกว่า WACC ของบริษัทฯ จากการดำเนินธุรกิจกัญชงและกัญชาในปัจจุบัน ซึ่งมีค่าเท่ากับ 11.08 นอกจากนี้ อัตราดังกล่าวยังเป็นอัตราที่สูงกว่า WACC ของบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงกับ ธุรกิจ Tech ที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุน และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งมีค่าเท่ากับ 11.86 อนึ่ง การคำนวณ WACC ปรากฏดังเอกสารแนบ 2 ของรายงานฉบับนี้

- <u>ศักยภาพในการขยายตัว</u>

  ธุรกิจที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนจะต้องแสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการเติบโตอย่างมีประสิทธิภาพ มีการวางแผนกลยุทธ์และมีนโยบายการนำเสนอบริการเพื่อจับกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย (Target Customers) ได้อย่างชัดเจน และมีข้อมูลสนับสนุนว่ามีขนาดตลาดรวมที่สามารถระบุกลุ่มเป้าหมายได้ (TAM: Total Addressable Market) เพียงพอที่จะ

สามารถรองรับการเติบโตในระยะยาวของธุรกิจ รวมถึงอัตราการเติบโตของขนาดตลาดรวมที่สามารถระบุกลุ่มเป้าหมายได้ (TAM: Total Addressable Market)

- <u>ความได้เปรียบทางการแข่งขัน</u>

  ธุรกิจที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนจะต้องแสดงให้เห็นถึงความได้เปรียบทางการแข่งขันที่แตกต่างจากผู้ให้บริการที่เป็นคู่แข่งรายอื่น อาทิ เทคโนโลยีหรือนวัตกรรมที่เป็นกรรมสิทธิ์เฉพาะตัว (Proprietary Technology) หรือ ความสามารถในการเชื่อมต่อระบบต่างๆ เพื่อให้ผู้รับบริการได้รับประสบการณ์การใช้งานที่ราบรื่น หรือการเป็นพันธมิตรทางธุรกิจที่เข้มแข็งกับกลุ่มผู้รับบริการเฉพาะด้านที่มีความต้องการเฉพาะเจาะจง (Niche Market) อาทิเช่น ลูกค้ากลุ่มสถาบันการเงิน หรือลูกค้ากลุ่มโรงพยาบาล

นอกจากนี้ บริษัทฯ จะศึกษาธุรกิจที่จะลงทุนด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ และถี่ถ้วน เพื่อให้มั่นใจว่าธุรกิจดังกล่าวไม่เป็นการประกอบธุรกิจที่เข้าข่ายหรือมีข้อสงสัยว่าอาจเป็นการธุรกิจที่มิชอบด้วยกฎหมาย

โดยในปัจจุบัน บริษัทฯ ได้มีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงิน ให้ศึกษาความเป็นไปได้ของธุรกิจ Tech ประมาณ 3 ธุรกิจ และอยู่ในระหว่างการจ้างที่ปรึกษาอื่นๆ เพิ่มเติม เพื่อดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุน อนึ่ง การศึกษาความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุนดังกล่าว บริษัทอาจมีกำหนดกรอบราคา รวมถึงกรอบระยะเวลาเบื้องต้นในการเข้าลงทุน โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ทั้งนี้ หากการศึกษาความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุนมีความคืบหน้า บริษัทจะนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาเข้ากระบวนการว่าจ้างที่ปรึกษาต่างๆ เพื่อดำเนินการตรวจสอบสถานะทางด้านบัญชี กฎหมาย และภาษี ซึ่งเป็นกระบวนการสำคัญเพื่อให้สามารถพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน และเพื่อให้มั่นใจได้ว่าธุรกิจดังกล่าวปฏิบัติตามกฎหมายอย่างถูกต้อง และมีใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจครบถ้วนตามที่กำหนด อย่างไรก็ดี ภายหลังจากการตรวจสอบสถานะของธุรกิจดังกล่าวแล้ว บริษัทจะมีการนำเสนอผลการตรวจสอบสถานะให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาเข้าลงทุนต่อไป ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังไม่สามารถเปิดเผยชื่อของธุรกิจที่บริษัทฯ อยู่ในระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนได้ เนื่องจากธุรกิจดังกล่าวเป็นธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนแห่งอื่น และการเปิดเผยข้อมูลในขณะที่ยังไม่มีความแน่นอนอาจทำให้บริษัทจดทะเบียนดังกล่าวได้รับผลกระทบ

นอกจากนี้ ในกรณีที่ธุรกิจ Tech ที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนมีความซับซ้อน ซึ่งอาจเกิดจากการที่ผู้ให้บริการ Platform นั้น ๆ มีการผนวกระบบการบริหารข้อมูลในหลากหลายโมดูล (Module) เข้าด้วยกัน หรือผู้ให้บริการ Platform นั้น ๆ มีรูปแบบการประยุกต์และใช้การวิเคราะห์ข้อมูลที่มาจากแหล่งข้อมูลซึ่งก่อให้เกิดความซับซ้อน ที่เกินกว่าความสามารถของบุคลากรในการที่จะพิจารณาโอกาสในการเข้าลงทุนอย่างถี่ถ้วน บริษัทฯ จะดำเนินการจัดหาที่ปรึกษาเชิงเทคนิคจากภายนอก (Technical Advisor) เพื่อทำการตรวจสอบ วิเคราะห์ และประเมินความเสี่ยง และแผนการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านเทคนิคของธุรกิจดังกล่าว เพื่อให้มั่นใจว่าแผนการลงทุนมีความเหมาะสม และได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้

ทั้งนี้ หากการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech มีความชัดเจนและบริษัทฯ จะเข้าลงทุน บริษัทฯ จะปฏิบัติตามกฎหมาย และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง อาทิ หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน และ/หรือหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ จะพิจารณาลงทุนเฉพาะโครงการที่มีผลการศึกษาสถานะกิจการ (Due Diligence) เป็นที่พึงพอใจและเป็นไปตามเกณฑ์การพิจารณาการลงทุนข้างต้น แต่หากโครงการมีผลการศึกษาสถานะกิจการ (Due Diligence) ไม่เป็นที่พึงพอใจและ/หรือไม่เป็นไปตามเกณฑ์การพิจารณาการลงทุนข้างต้น บริษัทฯ ก็จะไม่เข้าลงทุนในโครงการดังกล่าว

ในการนี้ บริษัทฯ จึงเห็นว่า การเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในระยะยาว และสร้างผลตอบแทนในอนาคตให้กับบริษัทฯ ได้อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ การขยายการลงทุนดังกล่าว ยังอาจมีส่วนช่วยในการแก้ไขปัญหาความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่อง และเสริมสภาพคล่องให้กับบริษัทฯ ทั้งนี้ รายละเอียดเพิ่มเติมของธุรกิจเป้าหมาย ปรากฏดังข้อ 1.6 ของรายงานฉบับนี้ อนึ่ง เมื่อที่บริษัทฯ ได้รับเงินจากธุรกรรม PP ซึ่งคาดว่าจะอยู่ภายในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 หรือภายใน 3 เดือนหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติธุรกรรมดังกล่าว บริษัทฯ จะฝากเงินไว้ในบัญชีเงินฝากของบริษัทฯ เพื่อรอการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech โดยบริษัทฯ คาดว่าจะทราบความแน่ชัดและได้รับความแน่นอนจากการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจ Tech ภายในไตรมาส 2 - 3 ปี 2568

ด้วยเหตุนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า หากบริษัทฯ สามารถลงทุนได้ตามเกณฑ์การพิจารณาและเงื่อนไขดังกล่าว จะส่งผลให้การลงทุนในธุรกิจ Tech ไม่เพียงแต่เป็นประโยชน์ต่อการขยายตัวทางธุรกิจและการสร้างผลตอบแทนที่มีความคุ้มค่า แต่ยังช่วยเพิ่มความมั่นคงให้แก่ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ พร้อมทั้งส่งเสริมความเชื่อมั่นของนักลงทุนในระยะยาว

## 2.3 ข้อเสียของการเข้าทำรายการ

### 2.3.1 การเกิดผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Dilution Effect)

ภายหลังการเข้าทำธุรกรรม PP จะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบต่อ

(1) ราคาหุ้น (Price Dilution) เนื่องจากราคาออกและเสนอขายหุ้น PP เท่ากับ 0.19 บาท ซึ่งเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด โดย **"ราคาตลาด"** คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรม PP ซึ่งเท่ากับ 0.21 บาท
อนึ่ง แม้ว่าราคาออกและเสนอขายหุ้น PP เป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด แต่ราคาดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 28/2565 ซึ่งเท่ากับ 0.19 และเท่ากับราคาออกและเสนอขายหุ้น PP ในครั้งนี้ โดยรายละเอียดของการคำนวณราคาตลาดปรากฏดังข้อ 1.4 ของรายงานฉบับนี้

(2) สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) เนื่องจาก บริษัทฯ จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 2,720,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 49.45 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ โดยออกและเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมลดลง

ทั้งนี้ สำหรับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution) ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ

อนึ่ง ผลกระทบต่อราคาหุ้น (Price Dilution) และผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) มีรายละเอียดแสดงดังต่อไปนี้

- **ผลกระทบต่อราคาหุ้น (Price Dilution)**

ภายหลังธุรกรรม PP ในครั้งนี้จะมีผลกระทบต่อราคาหุ้นของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 4.55 โดยสามารถคำนวณผลกระทบได้ดังนี้

$$= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}}$$

$$= \frac{0.21 - 0.20}{0.21}$$

= ร้อยละ 4.55

**ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย** มีรายละเอียดดังนี้

ราคาตลาดก่อนการเสนอขายเท่ากับราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 7 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน Private Placement คือระหว่างวันที่ 25 พฤศจิกายน 2567 ถึงวันที่ 3 ธันวาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.21 บาทต่อหุ้น

**ราคาตลาดหลังการเสนอขาย** มีรายละเอียดดังนี้

$$= \frac{\text{(ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย x จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว) + (ราคาเสนอขาย x จำนวนหุ้น PP)}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้น PP}}$$

$$= \frac{(0.21 \times 2{,}780{,}000{,}000) + (0.19 \times 2{,}720{,}000{,}000)}{2{,}780{,}000{,}000 + 2{,}720{,}000{,}000}$$

= 0.20 บาทต่อหุ้น

- **ผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น (Control Dilution)**

ภายหลังธุรกรรม PP ในครั้งนี้จะมีผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 49.45 โดยสามารถคำนวณผลกระทบได้ดังนี้

$$= \frac{\text{จำนวนหุ้น PP}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้น PP}}$$

$$= \frac{2{,}484{,}285{,}714}{2{,}780{,}000{,}000 + 2{,}484{,}285{,}714}$$

= ร้อยละ 49.45

ดังนั้น ภายหลังธุรกรรม PP ในครั้งนี้ จะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากการลดลงของราคาหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้น โดยมีการลดลงของราคาหุ้นของบริษัทฯ (Price Dilution) ตามสูตรการคำนวณ ร้อยละ 4.55 และมีการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) ร้อยละ 49.45 โดย ทั้งนี้ ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution) ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ

### 2.3.2 บริษัทฯ มีภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินการตามเงื่อนไข ขั้นตอน และวิธีจากการเข้าทำธุรกรรม PP ในครั้งนี้

การเข้าทำธุรกรรม PP ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นการออกและเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เนื่องจากเป็นกรณีที่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) คิดเป็นสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25.00 โดยพิจารณาจากจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้

ถือหุ้น ดังนั้น บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดประชุมเพื่อขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทฯ ต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ทั้งนี้ จากขั้นตอนตั้งแต่บริษัทฯ ประกาศแจ้งรายละเอียดการเสนอขายหุ้น ถึงขั้นตอนการส่งมอบหุ้นให้แก่ผู้ลงทุนจนแล้วเสร็จสมบูรณ์นั้น ส่งผลทำให้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายต่างๆ เพิ่มขึ้น

เพื่อดำเนินการตามเงื่อนไข ขั้นตอน และวิธีจากการเข้าทำธุรกรรม PP ดังกล่าวเช่น ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุม ค่าใช้จ่ายในการจัดทำเอกสารสัญญาที่เกี่ยวข้องต่างๆ ค่าว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินอิสระค่าว่าจ้างที่ปรึกษากฎหมาย ค่าอากรแสตมป์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ เป็นต้น อย่างไรก็ดี เมื่อเปรียบเทียบกับประโยชน์และเงินทุนที่ได้รับแล้ว บริษัทฯ จะสามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้นเพื่อนำเงินที่ได้ไปใช้ตามวัตถุประสงค์และแผนการใช้เงินซึ่งเป็นการต่อยอดในการสร้างผลประกอบการให้บริษัทฯ รวมถึงช่วยให้บริษัทฯ คงความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงิน เช่น การชำระหนี้ต่างๆ รวมถึงดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจโดยปกติ ซึ่งช่วยเพิ่มความสามารถในการขยายการลงทุนเพิ่มเติม อันส่งผลดีต่อการเติบโตของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในระยะยาว

**2.3.3 บุคคลในวงจำกัดจะมีสิทธิคัดค้านมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในส่วนที่เกี่ยวกับวาระพิเศษและ/หรือวาระพิเศษสำคัญต่าง ๆ ที่ต้องใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง**

ภายหลังการทำธุรกรรม PP นี้เสร็จสิ้นลง กลุ่มผู้ลงทุน PP จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ในสัดส่วนรวมไม่น้อยกว่าร้อยละ 49.45 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งจะทำให้โครงสร้างผู้ถือหุ้นเปลี่ยนแปลงไปจากเดิม โดยสัดส่วนการถือหุ้นของนายคีรีภัทร์ จะมีสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 10 และผู้ลงทุน PP แต่ละรายซึ่งรวมกันมีสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 10 หรือผู้ลงทุน PP แต่ละรายมีสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 5 ส่งผลให้ผู้ลงทุน PP แต่ละราย จะมีสิทธิคัดค้าน (Veto) มติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในส่วนที่เกี่ยวกับวาระพิเศษและ/หรือวาระพิเศษสำคัญต่างๆ ที่ต้องใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ซึ่งจะส่งผลให้วาระนั้นๆ ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีที่ผู้ลงทุน PP มีความเห็นไม่สอดคล้องกับบริษัทฯ ต่อมติที่สามารถมีสิทธิคัดค้านร้อยละ 5 และ 10 ได้

**2.3.4 การลดลงของการกระจายการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) และสภาพคล่องของหุ้นของบริษัทฯ**

ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นล่าสุด เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2567 การกระจายการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) ของบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.17 และ ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2567 นายพันธ์ธวัช ได้เข้าทำธุรกรรม Big Lot โดยได้มาซึ่งหุ้นสามัญของบริษัทฯ จำนวน 1,607,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 57.81 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ส่งผลให้การกระจายการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) ของบริษัทฯ หลังปรับปรุงรายการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นดังกล่าว คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 42.19

โดยหากบริษัทฯ เข้าทำธุรกรรม PP จะส่งผลให้ผู้ลงทุน PP กลายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และเป็นผู้มีส่วนรวมในการบริหารงาน (Strategic Shareholders) เนื่องจากผู้ลงทุน PP แต่ละราย จะถือหุ้นเกินร้อยละ 5 ของหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ส่งผลให้การกระจายการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) ลดลงเหลือร้อยละ 20.87

ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากการลดลงของการกระจายการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) ดังกล่าวที่อาจส่งผลให้ปริมาณการซื้อขายและสภาพคล่องของหุ้นของบริษัทฯ ลดลง นอกจากนี้ เหตุดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความผันผวนของราคาหุ้น ทั้งนี้ หากในอนาคต การกระจายการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) ลดลงจนมีสัดส่วนน้อยกว่าร้อยละ 15 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ จะส่งผลให้บริษัทฯ เข้าข่ายขาดคุณสมบัติการกระจายการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อย และจะต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดต่อไป

**2.4 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ**

**2.4.1 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นและโครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ**

ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นล่าสุด เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้น 10 รายแรกในสัดส่วนร้อยละ 61.21 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ แต่ภายหลังการทำธุรกรรม PP นี้เสร็จสิ้นลง กลุ่มผู้ลงทุน PP จะเข้ามาเป็นหนึ่งในผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของบริษัทฯ ในสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 49.45 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเพิ่มทุนในครั้งนี้ และนายคีรีภัทร์ ซึ่งจะเข้ามามีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 18.88 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังธุรกรรม PP ในครั้งนี้ ซึ่งจะถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 10 จะส่งตัวแทนทั้งหมด 1 รายมาเป็นกรรมการของบริษัทฯ ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม PP เสร็จสมบูรณ์ ซึ่งจะทำให้โครงสร้างผู้ถือหุ้นและโครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม และอาจทำให้นโยบายหรือแนวทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงไปจากเดิม

ทั้งนี้ ผู้ลงทุน PP ไม่สามารถมีเสียงส่วนใหญ่ที่จะควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ต้องใช้มติเสียงข้างมาก (มติที่ต้องได้รับคะแนนเสียงเกินกว่ากึ่งหนึ่งของมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น) แต่ผู้ลงทุน PP ทั้งหมดถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 25 ซึ่งหากผู้ลงทุน PP ทั้งหมดลงคะแนนไม่เห็นด้วยต่อมติพิเศษ (มติที่ต้องได้รับคะแนนเสียงเกินไม่น้อยกว่าสามในสี่ของมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น) หรือเรื่องที่ข้อกฎหมายหรือข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดให้ต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น เช่น การขออนุมัติเพิ่มทุน ลดทุน การทำรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ การทำรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์ฯ และการออกและเสนอขายหุ้นกู้ เป็นต้น จะส่งผลให้มติดังกล่าวไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

**2.4.2 ความเสี่ยงจากการที่ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่ำกว่าราคาตลาด ณ วันที่หุ้นสามัญดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์**

สืบเนื่องจากการเข้าทำธุรกรรม PP ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะออกและเสนอขายหุ้น PP จำนวนไม่เกิน 2,720,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ให้แก่ผู้ลงทุน PP โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.45 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้ว) ในราคาเสนอขาย 0.19 บาทต่อหุ้น ซึ่งหากราคาตลาด ณ วันที่หุ้น PP ดังกล่าวเริ่มเข้าสู่การซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สูงกว่าราคาที่ผู้ลงทุน PP ได้รับจัดสรรหุ้น PP ดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจทำให้นักลงทุนเกิดความกังวลว่าผู้ลงทุน PP ขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว หรือผู้ลงทุน PP ดังกล่าวอาจทำการขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว เพื่อทำกำไรจากส่วนต่างของราคา ซึ่งอาจจะส่งผลให้ราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงได้

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากผู้ลงทุน PP มีความตั้งใจที่จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยผู้ลงทุนดังกล่าวเล็งเห็นถึงโอกาสในการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคต จากธุรกิจ Tech ซึ่งเป็นธุรกิจที่บริษัทฯ มีความประสงค์จะเข้าลงทุนหลังจากได้รับเงินจากธุรกรรม PP ในครั้งนี้ จึงทำให้ลดความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนดังกล่าวจะขายหุ้น PP ดังกล่าวออกไป และหากราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่ำกว่าราคาที่บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน ผู้ลงทุนก็ไม่มีแรงจูงใจที่จะขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวในราคาที่ทำให้ผู้ลงทุนขาดทุน

จากปัจจัยที่ได้กล่าวมาข้างต้น ผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้นจากการลดลงของราคาหุ้นจากการที่ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่ำกว่าราคาตลาด ณ วันที่หุ้นสามัญดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงถูกจำกัดลงค่อนข้างมาก

**2.4.3 ความเสี่ยงจากความไม่ชัดเจนของแผนการลงทุนในธุรกิจใหม่**

สืบเนื่องจากวัตถุประสงค์การใช้เงินจากธุรกรรม PP ในครั้งนี้ บริษัทฯ มีแผนที่จะนำเงินจากธุรกรรมดังกล่าว เป็นจำนวนประมาณ 466.8 – 516.8 ล้านบาท เพื่อลงทุนใน ธุรกิจ Tech ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการพิจารณาความเป็นไปได้ในการลงทุนของ

4 ธุรกิจ ได้แก่ (1) ธุรกิจสื่อเทคโนโลยี (Technology Media) (2) ธุรกิจให้บริการชำระเงิน (Payment Gateway Solution) และ/หรือ (3) ธุรกิจแพลตฟอร์มตลาดซื้อขาย (Marketplace Platform) และ/หรือ (4) ธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์ (Software House) โดยในปัจจุบัน บริษัทฯ ได้มีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงิน เงิน ให้ศึกษาความเป็นไปได้ของธุรกิจ Tech ประมาณ 3 ธุรกิจ และอยู่ในระหว่างการจ้างที่ปรึกษาอื่นๆ เพิ่มเติม เพื่อดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุน ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังไม่สามารถเปิดเผยชื่อของธุรกิจที่บริษัทฯ อยู่ในระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนได้ เนื่องจากธุรกิจดังกล่าวเป็นธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนแห่งอื่น และการเปิดเผยข้อมูลในขณะที่ยังไม่มีความแน่นอนอาจจะทำให้บริษัทจดทะเบียนดังกล่าวได้รับผลกระทบ นอกจากนี้ ข้อมูลของบริษัทเป้าหมายอื่นๆ ไม่สามารถเปิดเผยได้เพื่อรักษาความลับทางธุรกิจ และป้องกันการแข่งขันโดยผู้ซื้อรายอื่น โดยรายละเอียดของธุรกิจ Tech ปรากฏดังข้อ 1.6 ของรายงานฉบับนี้

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังอยู่ในระหว่างการพิจารณาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจเทคโนโลยีและสารสนเทศ โดยบริษัทฯ คาดว่าจะทราบความแน่ชัดและได้รับความแน่นอนเกี่ยวกับการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจ Tech ภายในไตรมาส 2 - 3 ปี 2568 ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดความเสี่ยงในด้านต่างๆ อาทิเช่น ความไม่แน่นอนของระยะเวลาในการเข้าทำรายการ เงื่อนไขและข้อตกลงในการลงทุนที่อาจเปลี่ยนแปลงไป รวมถึงโอกาสที่การเจรจาอาจไม่ประสบความสำเร็จ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุน PP ในครั้งนี้ และอาจทำให้บริษัทฯ ต้องพิจารณาหาโอกาสการลงทุนในธุรกิจอื่นทดแทน หรือปรับเปลี่ยนแผนการใช้เงินเพิ่มทุนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า เนื่องจาก ณ ปัจจุบัน การเข้าลงทุนยังคงมีความแน่นอน จึงยังไม่สามารถประเมินได้อย่างแน่ชัดว่าธุรกิจที่อยู่ระหว่างการศึกษามีความเป็นไปได้ในการสร้างผลตอบแทนตามที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้หรือไม่ นอกจากนี้ ยังไม่สามารถยืนยันได้ว่าเงินทุนดังกล่าวจะเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ Tech ดังกล่าวในอนาคต เนื่องจากลักษณะของธุรกิจ Tech อาจต้องใช้เงินทุนเพิ่มเติมสำหรับการพัฒนา การตลาด หรือการปรับโครงสร้างธุรกิจในอนาคต โดยหากธุรกิจ Tech ที่เข้าลงทุนต้องการเงินทุนเพิ่มเติมในอนาคต อาจทำให้บริษัทฯ ต้องพิจารณาการระดมทุนเพิ่มเติม ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อโครงสร้างเงินทุนและความมั่นคงทางการเงินของบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินธุรกิจ Tech ได้ตามที่คาดการณ์ (ซึ่งอาจมีสาเหตุมาจากการปัจจัยใด ๆ ที่บริษัทฯ ควบคุมได้หรือไม่ก็ตาม เช่น ภาวะเศรษฐกิจ หรือมีการออกกฎหมาย ประกาศ หรือคำสั่งโดยชอบด้วยกฎหมายที่จำกัดการดำเนินธุรกิจดังกล่าว) โดยในกรณีเช่นว่านี้ บริษัทฯ ได้ชี้แจงผ่านสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรม PP ในครั้งนี้ ว่าจะดำเนินการด้วยความระมัดระวังโดยจะปฏิบัติตามกฎหมายและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป

#### 2.4.4 ความเสี่ยงจากการที่ผลตอบแทนที่จะได้รับจากการดำเนินธุรกิจเดิม และการเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่อาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์

สืบเนื่องจากในปัจจุบัน บริษัทย่อย อันได้แก่ CBDB และ CW ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกัญชงเป็นหลัก และอยู่ในระหว่างช่วงการเปลี่ยนแผนการประกอบธุรกิจ โดยจากเดิมบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกัญชง มีแผนที่จะเปลี่ยนธุรกิจเป็นการผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกัญชาภายในปี 2568 ซึ่งในปัจจุบัน บริษัทย่อยยังไม่ได้เริ่มดำเนินการตามแผนธุรกิจใหม่นี้ อย่างไรก็ตาม ธุรกิจดังกล่าว ยังมีความไม่ชัดเจน เนื่องจาก (1) ความไม่ชัดเจนของราคาผลิตภัณฑ์กัญชา และการขาดข้อมูลอ้างอิงเกี่ยวกับราคาตลาดค้าส่งกัญชาที่ยอมรับในอุตสาหกรรม (2) ความไม่แน่นอนของกฎเกณฑ์และข้อบังคับของภาครัฐที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจกัญชา และ (3) การขาดข้อมูลประวัติการดำเนินธุรกิจในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกัญชา ซึ่งเป็นแผนธุรกิจใหม่ของบริษัทย่อย จึงทำให้ไม่มีข้อมูลสถิติย้อนหลังที่สามารถนำมาใช้อ้างอิงในการคาดการณ์ผลประกอบการในอนาคตได้ดังนั้น หากบริษัทฯ ใช้เงินทุนหมุนเวียนที่ได้รับจากธุรกรรม PP เพื่อดำเนินธุรกิจกัญชงและกัญชา อาจนำไปสู่ความไม่คุ้มค่าของผลตอบแทนเมื่อเปรียบเทียบกับต้นทุนที่บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนมาเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในครั้งนี้

นอกจากนี้ วัตถุประสงค์สำคัญอีกประการหนึ่งของแผนการใช้เงินเพิ่มทุนในครั้งนี้ เพื่อลงทุนในธุรกิจ Tech โดยบริษัทฯ อยู่ระหว่างการพิจารณาความเป็นไปได้ในการลงทุนของ 4 ธุรกิจ ได้แก่ (1) ธุรกิจสื่อเทคโนโลยี (Technology Media) (2) ธุรกิจให้บริการชำระเงิน (Payment Gateway Solution) (3) ธุรกิจแพลตฟอร์มตลาดซื้อขาย (Marketplace Platform) และ/หรือ (4) ธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์ (Software House) โดยบริษัทฯ คาดการณ์ผลตอบแทนการลงทุน (IRR) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 12.00 อย่างไรก็ดี ธุรกิจในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและสารสนเทศมีลักษณะเฉพาะและปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญหลายประการ ที่อาจทำให้ผลตอบแทนมีความผันผวนและไม่เป็นดังที่คาดการณ์ ส่งผลให้บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นอาจมีความเสี่ยงที่ผลตอบแทนจากการลงทุนจะไม่เป็นไปตามที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ และอาจไม่คุ้มค่ากับเงินลงทุนและทรัพยากรที่บริษัทฯ ต้องจัดสรรเพื่อการลงทุนดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการกำหนดเกณฑ์การพิจารณาการลงทุนที่มีความครอบคลุมและรอบคอบ เพื่อให้มั่นใจว่าการตัดสินใจลงทุนในธุรกิจเป้าหมายจะก่อให้เกิดมูลค่าสูงสุดแก่บริษัทฯ และบริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนที่คาดการณ์ไว้ โดยเกณฑ์การประเมินครอบคลุมหลายมิติที่สำคัญ อันประกอบไปด้วยการพิจารณาศักยภาพในการสร้างรายได้และความยั่งยืนทางธุรกิจ ศักยภาพในการขยายตัว ความได้เปรียบทางการแข่งขัน และความน่าเชื่อถือของกลุ่มผู้บริหารและกรรมการ โดยรายละเอียดของเกณฑ์การพิจารณาปรากฏดังข้อ 2.2.4 ของรายงานฉบับนี้

ทั้งนี้ เพื่อให้การประเมินความคุ้มค่าในการเข้าลงทุนแต่ละครั้ง บริษัทฯ จะต้องมีการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อประเมินความสมเหตุสมผลของราคาในการเข้าลงทุน และความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเข้าทำการลงทุนในธุรกิจเป้าหมาย รวมถึงการตรวจสอบสถานะทางบัญชี สถานะทางกฎหมาย และ สถานะทางภาษี เพื่อประกอบการพิจารณาการเข้าลงทุนนั้นๆ ได้อย่างเหมาะสม นอกจากนี้ ในกรณีที่ธุรกิจ Tech ที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนมีความซับซ้อน ซึ่งอาจเกิดจากการที่ผู้ให้บริการ Platform นั้นๆ มีการผนวกระบบการบริหารข้อมูลในหลากหลายโมดูล (Module) เข้าด้วยกัน หรือผู้ให้บริการ Platform นั้นๆ มีรูปแบบการประยุกต์และใช้การวิเคราะห์ข้อมูลที่มาจากแหล่งข้อมูลซึ่งก่อให้เกิดความซับซ้อน ที่เกินกว่าความสามารถของบุคลากรในการที่จะพิจารณาโอกาสในการเข้าลงทุนอย่างถี่ถ้วน บริษัทฯ จะจัดหาที่ปรึกษาเชิงเทคนิคจากภายนอก (Technical Advisor) เพื่อทำการตรวจสอบ วิเคราะห์ และประเมินความเสี่ยง และแผนการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านเทคนิคของธุรกิจดังกล่าว ก่อนการเข้าลงทุนในธุรกิจดังกล่าว เพื่อให้มั่นใจว่า แผนการลงทุนมีความเหมาะสม และได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้

### 2.4.5 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่บริษัทเปิดเผยได้

สืบเนื่องจากแผนการลงทุนในกลุ่มธุรกิจ Tech ของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วย (1) ธุรกิจสื่อเทคโนโลยี (Technology Media) (2) ธุรกิจให้บริการชำระเงิน (Payment Gateway Solution) (3) ธุรกิจแพลตฟอร์มตลาดซื้อขาย (Marketplace Platform) และ/หรือ (4) ธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์ (Software House)

โดยในปัจจุบัน การดำเนินการดังกล่าวยังอยู่ในขั้นตอนการศึกษาความเป็นไปได้ ซึ่งบริษัทฯ ได้มีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงิน ให้ศึกษาความเป็นไปได้ของธุรกิจ Tech ประมาณ 3 ธุรกิจ และอยู่ในระหว่างการจ้างที่ปรึกษาอื่นๆ เพิ่มเติม เพื่อดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ในการเข้าลงทุน ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังไม่ได้ลงนามในสัญญาการลงทุนที่มีความชัดเจนแน่นอน ส่งผลให้การเจรจาและข้อตกลงในการเข้าลงทุนยังมีความไม่แน่นอนในหลายประการ เช่น การเจรจาอาจไม่สามารถบรรลุข้อสรุปที่เป็นที่พอใจของทั้งบริษัทฯ และบริษัทเป้าหมาย เงื่อนไขและมูลค่าการลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงตามสภาวะตลาดและการเจรจาต่อรอง ผลการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการอาจส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในอนาคต จากปัจจัยข้างต้น บริษัทฯ จึงเผชิญความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ อาจไม่สามารถเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ตามแผนที่วางไว้

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะต้องทำธุรกรรม PP ให้เสร็จสิ้นภายในระยะเวลา 3 เดือนนับจากวันที่มีมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งคาดว่าจะอยู่ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 โดยบริษัทฯ จะนำเงินที่ได้รับจากธุรกรรม PP ครั้งนี้ ฝากไว้ในบัญชีเงินฝากของบริษัทฯ เพื่อรอการนำเงินดังกล่าวไปใช้ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินของธุรกรรมในครั้งนี้ เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนและลงทุนในธุรกิจ Tech ต่อไป ภายในปี 2568 โดยบริษัทฯ ได้ชี้แจงผ่านสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรม PP ในครั้งนี้ว่า ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ได้ ไม่ว่าด้วยสาเหตุใด ๆ บริษัทฯ จะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบ และ/หรืออาจต้องขอมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ในการใช้เงินจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป รวมถึงจะต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น หลักเกณฑ์ในการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน และ/หรือหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอื่นใด

**2.4.6 ความเสี่ยงจากการระดมทุนล่วงหน้าและคงไว้ซึ่งสภาพคล่องส่วนเกินเป็นระยะเวลานาน**

หากบริษัทฯ ไม่ได้นำเงินที่ได้รับจากธุรกรรม PP ครั้งนี้ไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและลงทุนในธุรกิจ Tech ภายในระยะเวลาที่กำหนด ภายในปี 2568 อาจทำให้ธุรกรรม PP ในครั้งนี้เป็นการระดมทุนล่วงหน้าและคงไว้ซึ่งสภาพคล่องส่วนเกินเป็นระยะเวลานาน ซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงทางการเงินหลายประการ อาทิเช่น บริษัทฯ อาจต้องเผชิญกับต้นทุนค่าเสียโอกาสทางเศรษฐกิจ เนื่องจากเงินที่ระดมได้จะถูกเก็บไว้เป็นเงินสดของบริษัทฯ โดยไม่ได้นำไปสร้างผลตอบแทน ซึ่งส่งผลให้อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลง นอกจากนี้ เงินสดส่วนเกินยังมีแนวโน้มที่จะได้รับผลตอบแทนต่ำจากดอกเบี้ยเงินฝาก และมีความเสี่ยงจากการลดลงของมูลค่าเงินตามเวลาอันเนื่องมาจากภาวะเงินเฟ้อ

ความผันผวนทางเศรษฐกิจยังอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าเงินลงทุน รวมถึงการคงเงินสดส่วนเกินเป็นระยะเวลานาน โดยอาจสร้างความกังวลให้กับนักลงทุน โดยอาจส่งสัญญาณถึงขาดความสามารถในการลงทุนหรือสร้างผลตอบแทน ซึ่งอาจนำไปสู่การลดลงของราคาหุ้นหากนักลงทุนขาดความเชื่อมั่น นอกจากนี้ หากการลงทุนในธุรกิจ Tech มีความล่าช้าหรือเกิดการชะลอตัว อาจส่งผลให้บริษัทฯ สูญเสียโอกาสทางธุรกิจและความได้เปรียบในการแข่งขัน โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ ตกอยู่ในสถานะเสียเปรียบคู่แข่งที่สามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วกว่า

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะต้องทำธุรกรรม PP ให้เสร็จสิ้นภายในระยะเวลา 3 เดือนนับจากวันที่มีมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งคาดว่าจะอยู่ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 โดยบริษัทฯ จะนำเงินที่ได้รับจากธุรกรรม PP ครั้งนี้ ฝากไว้ในบัญชีเงินฝากของบริษัทฯ เพื่อรอการนำเงินดังกล่าวไปใช้ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินของธุรกรรมในครั้งนี้ เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนและลงทุนในธุรกิจ Tech ต่อไป ภายในปี 2568 โดยสำหรับการลงทุนในธุรกิจ Tech บริษัทฯ ยังคงอยู่ในระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจ Tech ซึ่งคาดว่าจะได้ความแน่นอนภายในไตรมาส 2 -3 ปี 2568 โดยในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ได้ ไม่ว่าด้วยสาเหตุใดๆ บริษัทฯ จะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบ และ/หรืออาจต้องขอมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ในการใช้เงินจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป อย่างไรก็ดี เนื่องจากหนึ่งในผู้ลงทุน PP ในครั้งนี้ ได้แก่ นายคีรีภัทร์ เป็นนักธุรกิจที่มีเครือข่ายทางธุรกิจ ซึ่งได้มีการแนะนำบริษัทเป้าหมายที่มีศักยภาพในการลงทุนให้แก่บริษัทฯ และคาดว่าจะสามารถแนะนำบริษัทเป้าหมายเพิ่มเติมในอนาคต หากการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ดังกล่าวไม่ประสบความสำเร็จ

**2.4.7 ความเสี่ยงจากลักษณะเฉพาะตัวของธุรกิจในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและสารสนเทศ (ธุรกิจ Tech)**

เนื่องด้วยวัตถุประสงค์หลักและแผนการใช้เงินเพิ่มทุนจากธุรกรรม PP ในครั้งนี้ มีไว้เพื่อลงทุนในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและสารสนเทศ (ธุรกิจ Tech) อย่างไรก็ดี ธุรกิจในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและสารสนเทศมีลักษณะเฉพาะและปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญหลายประการ ที่อาจทำให้ผลตอบแทนไม่เป็นดังที่คาดการณ์ อาทิเช่น

1) การเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีที่รวดเร็ว ซึ่งอาจส่งผลให้เทคโนโลยีที่บริษัทฯ เลือกลงทุนล้าสมัยในระยะเวลาอันสั้น และจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนเพิ่มเติมในการพัฒนาและปรับปรุงอย่างต่อเนื่องเพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขัน
2) ความเสี่ยงด้านการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างอุตสาหกรรม โดยเทคโนโลยีใหม่สามารถทำลายโครงสร้างธุรกิจเดิม (Disruptive Technology) ส่งผลให้ธุรกิจที่ไม่สามารถปรับตัวอาจสูญเสียส่วนแบ่งทางการตลาดหรือล้มหายไปในระยะเวลาอันสั้น
3) ความเสี่ยงทางด้านต้นทุน เนื่องจากธุรกิจ Tech บางประเภท อาทิเช่น ธุรกิจแพลตฟอร์ม (Market Platform) อาจจำเป็นต้องใช้เงินทุนจำนวนมาก เนื่องจากต้องพัฒนาและบำรุงรักษาโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีที่มีความสามารถรองรับปริมาณผู้ใช้งานและธุรกรรมจำนวนมากได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ อาจมีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนในด้านการตลาด การดึงดูดผู้ใช้งานทั้งฝั่งผู้ซื้อและผู้ขายผ่านการให้สิทธิประโยชน์หรือแรงจูงใจ โดยอาจทำให้ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการลงทุนเกินงบประมาณ
4) การแข่งขันที่รุนแรง ทั้งจากผู้ประกอบการรายใหญ่ที่มีความพร้อมด้านเงินทุนและเทคโนโลยี และผู้ประกอบการรายใหม่ที่มีนวัตกรรมที่ก้าวล้ำกว่า ส่งผลให้การแย่งชิงส่วนแบ่งการตลาดทำได้ยากขึ้น และอาจกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร
5) การพึ่งพาบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน โดยเฉพาะด้านการพัฒนาเทคโนโลยีและการตลาดดิจิทัล ซึ่งเป็นทรัพยากรที่หายากและมีต้นทุนสูง อีกทั้งมีการเคลื่อนย้ายแรงงานบ่อยครั้ง
6) พฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ทำให้การคาดการณ์แนวโน้มตลาดและการพัฒนาผลิตภัณฑ์หรือบริการให้ตรงกับความต้องการของผู้ใช้งานทำได้ยาก

ด้วยปัจจัยความเสี่ยงดังกล่าว ประกอบกับการที่บริษัทฯ ยังไม่มีประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจด้านเทคโนโลยีและสารสนเทศมาก่อน อาจส่งผลให้การบริหารจัดการและการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นไปได้ยากกว่าที่คาดการณ์ไว้

ทั้งนี้ เพื่อจำกัดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ มีแผนที่จะจัดหาที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อประเมินความคุ้มค่าในการเข้าทำการลงทุนในธุรกิจ Tech และบริษัทฯ จะพิจารณาดำเนินการตรวจสอบสถานะ ทางด้านต่างๆ โดยละเอียด นอกจากนี้ หากธุรกิจ Tech ที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนมีความซับซ้อนเกินกว่าความสามารถของบุคลากรในการที่จะพิจารณาโอกาสในการเข้าลงทุนอย่างถี่ถ้วน บริษัทฯ จะจัดหาที่ปรึกษาเชิงเทคนิคที่เกี่ยวข้อง เพื่อทำการตรวจสอบ วิเคราะห์ และประเมินความเสี่ยงในการเข้าลงทุนอย่างรอบด้าน และปฏิบัติตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการได้มาซึ่งทรัพย์สิน อาทิเช่น เกณฑ์ที่กำหนดตามประกาศ ทจ. 20/2551 และประกาศ ทจ.21/2551 เพื่อให้มั่นใจว่า แผนการลงทุนมีความเหมาะสม และมีความน่าจะเป็นที่ผลตอบแทนที่ได้รับจากการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech มีความใกล้เคียงกับผลตอบแทนที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ เนื่องจากบริษัทฯ คาดว่าจะไม่ต้องใช้งบประมาณอื่นใดเพิ่มเติม สำหรับการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech จึงลดความเสี่ยงที่บริษัทฯ จะเข้าทำธุรกรรมอื่นๆ เพิ่มเติมเพื่อระดมทุนเพิ่มสำหรับการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech อาทิเช่น การเพิ่มทุนหุ้นสามัญจากผู้ถือหุ้นเดิมหรือบุคคลในวงจำกัด หรือการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน ซึ่งเป็นปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบในเชิงลบต่อผู้ถือหุ้น อาทิเช่น การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น หรือ การลดลงของผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ

**2.4.8 ความเสี่ยงที่การเพิ่มทุนในครั้งนี้ไม่สำเร็จเนื่องจากไม่ชำระเงินเพิ่มทุน**

เนื่องจากในการทำสัญญาจองซื้อหุ้นกับนักลงทุน PP แต่ละราย บริษัทฯ ไม่ได้มีการกำหนดเงื่อนไขที่ป้องกันการไม่เพิ่มทุน เช่น การกำหนดให้ผู้ลงทุน PP จ่ายเงินมัดจำ ค่าปรับ บทลงโทษ เป็นต้น ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงหากผู้ลงทุน PP ไม่ชำระเงินเพิ่มทุนตามสัญญาจองซื้อหุ้น ซึ่งจะเป็นผลทำให้วัตถุประสงค์ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดแก่ผู้ได้รับจัดสรรหุ้นของบริษัทฯ ไม่สำเร็จลุล่วง อย่างไรก็ตาม ในสัญญาจองซื้อหุ้นได้ระบุระยะเวลาจองซื้อ เป็นวันที่เงื่อนไขบังคับก่อนเสร็จสมบูรณ์ หรือวันที่อื่นใดที่คู่สัญญาอาจตกลงกัน แต่ต้องไม่เกินวันที่ 7 พฤษภาคม 2568 หรือไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ธุรกรรม PP มีมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

**2.5 ข้อดีและประโยชน์ของการไม่เข้าทำรายการ**

**2.5.1 บริษัทฯ จะไม่มีภาระค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการทำรายการ**

การไม่เข้าทำธุรกรรม PP ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะไม่มีภาระค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการทำรายการ เนื่องจากการทำธุรกรรม PP จำเป็นต้องอาศัยผู้เชี่ยวชาญจากภายนอก เช่น ที่ปรึกษาทางการเงินและที่ปรึกษาทางกฎหมาย เพื่อช่วยในการประเมินโครงสร้างธุรกรรม การตรวจสอบสถานะธุรกิจ (Due Diligence) การจัดทำสัญญาและการดำเนินการเอกสารทางกฎหมาย ซึ่งบริษัทฯ จำเป็นต้องว่าจ้างที่ปรึกษาในการช่วยดำเนินการก่อนเข้าทำธุรกรรม ส่งผลให้มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายเพิ่มเติม อาทิ ค่าบริการที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าบริการที่ปรึกษาทางกฎหมาย ค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบสถานะธุรกิจ และค่าใช้จ่ายในการดำเนินการเอกสารทางกฎหมาย การที่บริษัทฯ ตัดสินใจไม่เข้าทำรายการ PP จึงช่วยให้บริษัทฯ หลีกเลี่ยงค่าใช้จ่ายดังกล่าวและสามารถจัดสรรทรัพยากรไปยังวัตถุประสงค์อื่นที่อาจสร้างผลตอบแทนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

**2.5.2 ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ไม่ได้รับผลกระทบจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน**

การเข้าทำธุรกรรม PP ในครั้งนี้ จะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากการลดลงของราคาหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้น โดยมีการลดลงของราคาหุ้นของบริษัทฯ (Price Dilution) ตามสูตรการคำนวณ ร้อยละ 4.55 และมีการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) ร้อยละ 49.45 โดย ทั้งนี้ ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution) ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ

ดังนั้น หากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการเข้าทำธุรกรรม PP ใน ครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จะไม่ประสบผลกระทบจากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) และผลกระทบด้านราคาหุ้น (Price Dilution)

**2.5.3 ไม่มีความเสี่ยงจากราคาขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ต่ำกว่าราคาตลาด**

เนื่องจากการเข้าทำธุรกรรม PP ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะออกและเสนอขายหุ้น PP จำนวนไม่เกิน 2,720,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ให้แก่ผู้ลงทุน PP โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.45 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้ว) ในราคาเสนอขาย 0.19 บาทต่อหุ้น ซึ่งหากราคาตลาด ณ วันที่หุ้น PP ดังกล่าวเริ่มเข้าสู่การซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สูงกว่าราคาที่ผู้ลงทุน PP ได้รับจัดสรรหุ้น PP ดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ อาจทำให้ผู้ลงทุน PP ขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวเพื่อทำกำไรจากส่วนต่างของราคา ซึ่งอาจจะส่งผลให้ราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงได้

ดังนั้น หากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการเข้าทำธุรกรรม PP ใน ครั้งนี้ บริษัทฯ จะหลีกเลี่ยงความเสี่ยงที่ราคาขายหุ้นอาจต่ำกว่าราคาตลาดในวันที่หุ้นสามัญดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

**2.5.4 ไม่มีความเสี่ยงจากการลงทุนในธุรกิจใหม่ตามแผนการลงทุนจากเงินที่ได้รับจากธุรกรรมในครั้งนี้**

หากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการเข้าทำธุรกรรม PP ใน ครั้งนี้ แหล่งเงินทุนของบริษัทฯ จะไม่เพียงพอต่อการนำเงินไปลงทุนในธุรกิจ Tech ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินจากธุรกรรมดังกล่าว โดยบริษัทฯ อยู่ระหว่างการพิจารณาความเป็นไปได้ในการลงทุนของ 4 ธุรกิจ ได้แก่ (1) ธุรกิจสื่อเทคโนโลยี (Technology Media) (2) ธุรกิจให้บริการชำระเงิน (Payment Gateway Solution) (3) ธุรกิจแพลตฟอร์มตลาดซื้อขาย (Marketplace Platform) และ/หรือ (4) ธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์ (Software House) โดยบริษัทฯ คาดการณ์ผลตอบแทนการลงทุน (IRR) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 12.00 อย่างไรก็ดี ธุรกิจในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและสารสนเทศมีลักษณะเฉพาะและปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญหลายประการ ที่อาจทำให้ผลตอบแทนไม่เป็นดังที่คาดการณ์ ดังนั้น การไม่เข้าทำธุรกรรม PP จะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นไม่มีความเสี่ยงจากการลงทุนในธุรกิจ Tech

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังมีทางเลือกอื่นในการลงทุนที่อาจให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าและมีความเหมาะสมมากขึ้นกับสถานการณ์ทางการเงินและสภาวะตลาดในปัจจุบัน โดยบริษัทฯ สามารถพิจารณาแนวทางการลงทุนในธุรกิจที่มีความมั่นคงสูงกว่า หรือมีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่แน่นอนและคาดการณ์ได้มากกว่า เช่น การลงทุนในธุรกิจที่อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีความต้องการสูงหรืออยู่ในช่วงขาขึ้นของวัฏจักรเศรษฐกิจ

นอกจากนี้ บริษัทฯ อาจพิจารณาการลงทุนในธุรกิจที่มีลักษณะเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partnership) หรือธุรกิจที่สามารถสร้างกระแสเงินสดสม่ำเสมอ (Stable Cash Flow) ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากความผันผวนที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและสารสนเทศ การมุ่งเน้นไปที่ธุรกิจที่มีฐานลูกค้าหรือรายได้ที่แน่นอน จะช่วยเพิ่มความปลอดภัยในการลงทุนและทำให้ผลตอบแทนมีความสม่ำเสมอมากขึ้น

**2.6 ข้อเสียของการไม่เข้าทำรายการ**

**2.6.1 บริษัทฯ ไม่ได้รับเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และเสียโอกาสที่จะมีพันธมิตรใหม่ที่มีศักยภาพในการลงทุน**

หากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการเข้าทำธุรกรรม PP ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะไม่ได้รับเงินทุนจำนวนประมาณ 516.8 ล้านบาท ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ ต้องจัดหาเงินทุนจากแหล่งอื่นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการและการขยายธุรกิจเพิ่มเติมตามแผนการใช้เงินแทน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเสียโอกาสที่จะได้พันธมิตรใหม่ที่มีศักยภาพ เนื่องจากผู้ลงทุนกลุ่มเป้าหมายเป็นบุคคลที่มีลักษณะเป็นนักลงทุนทางการเงิน (Financial Investor) ที่มีแหล่งเงินทุนที่ชัดเจนที่จะเข้าลงทุนในบริษัทฯ นอกจากนี้ ผู้ลงทุน PP บางราย มีคุณสมบัติและศักยภาพที่อาจสามารถสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจ Tech ได้ในอนาคต และเป็นกลุ่มบุคคลที่จะสนับสนุนให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้น และลดภาระการลงทุนของผู้ถือหุ้นเดิมที่อาจได้รับผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน

**2.6.2 บริษัทฯ ต้องจัดหาเงินทุนด้วยวิธีการอื่นที่อาจมีค่าใช้จ่ายและระยะเวลานานกว่า**

หากบริษัทฯ ไม่ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนผ่านธุรกรรม PP ในครั้งนี้ บริษัทฯ อาจต้องพิจารณาวิธีอื่น เช่น

1) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ ระดมทุนได้ไม่ครบตามจำนวนที่ต้องการ หากผู้ถือหุ้นเดิมไม่ต้องการใช้เงินเพื่อจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่
2) การออกและเสนอขายหุ้นกู้ หรือการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน ซึ่งวิธีการดังกล่าวอาจใช้เวลานานกว่าและไม่ได้รับเงินทุนครบตามที่ต้องการ และส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) สูงขึ้น ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ มีความไม่แน่นอนในการได้รับอนุมัติเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และใช้ระยะเวลาในการดำเนินการที่ค่อนข้างนาน รวมถึงอาจทำให้บริษัทฯ มีภาระในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยมากขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ ไม่มีความคล่องตัวในการดำเนินงาน

ในอนาคต รวมทั้งบริษัทฯ อาจไม่ได้รับเงินกู้ตามที่คาดหวังไว้ นอกจากนี้ ยังมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติม เช่น ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้ หรือค่าธรรมเนียมการเบิกวงเงินสินเชื่อ

โดยหากบริษัทฯ ไม่มีการเข้าทำธุรกรรม PP ในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ เสียโอกาสในการระดมทุนได้ในจำนวนที่แน่นอนภายในระยะเวลาอันสั้น โดยไม่มีต้นทุนทางการเงิน หรือค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มเติม ซึ่งอาจทำให้ความคล่องตัวในการบริหารจัดการเงินทุนมีการลดลง

**2.6.3 บริษัทฯ สูญเสียโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่อาจมีความคุ้มค่าจากการลงทุนในธุรกิจใหม่**

สืบเนื่องจากวัตถุประสงค์ของการเข้าทำธุรกรรม PP ในครั้งนี้ เป็นไปเพื่อการลงทุนในธุรกิจ Tech ซึ่งเป็นธุรกิจที่บริษัทฯ มองว่ามีศักยภาพในการเติบโตจากการสร้างรายได้และความสามารถขยายตัวได้อย่างรวดเร็ว และเป็นธุรกิจที่สอดคล้องกับทิศทางเมกะเทรนด์ (Mega Trend) โดยแพลตฟอร์มดิจิทัลเป็นการเชื่อมโยงระหว่างผู้บริโภคและผู้ขายหรือภาคธุรกิจผ่านอินเทอร์เน็ต บริษัทฯ จึงมีความสนใจในการเข้าลงทุนในธุรกิจดังกล่าว ซึ่งคาดว่าจะสามารถสร้างกระแสเงินสดให้กับบริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอ มีผลตอบแทนการลงทุน (IRR) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 12.00 ทั้งนี้ อ้างอิงจากสัญญาข้อตกลงการเข้าลงทุนระหว่างบริษัทฯ และบริษัทเป้าหมาย การลงทุนในธุรกิจดังกล่าวมีการจำกัดกรอบระยะเวลาในการลงทุน โดยบริษัทฯ คาดว่าจะเข้าลงทุนในธุรกิจดังกล่าวภายในปี 2568 ดังนั้น หากไม่มีการเข้าทำธุรกรรม PP จะทำให้บริษัทฯ ไม่มีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด และส่งผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนดังกล่าว

**2.7 ความเสี่ยงของการไม่เข้าทำรายการ**

**2.7.1 บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่ส่วนของผู้ถือหุ้นจะลดลงจากผลการดำเนินงานที่ติดลบ และราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ อาจปรับลดลง**

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการที่ผลการดำเนินงานในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งแสดงถึงผลประกอบการที่ลดลง ขาดทุนสุทธิ และเงินทุนหมุนเวียนที่ไม่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจกัญชงและกัญชาต่อไปในอนาคต อันส่งผลให้บริษัทฯ ขาดแคลนสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ และประสบปัญหาความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

ดังนั้น หากไม่มีเข้าทำธุรกรรม PP บริษัทฯ อาจมีเงินทุนหมุนเวียนที่ไม่เพียงพอ เนื่องจากธุรกรรม PP จะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินทุนหมุนเวียนเพื่อใช้ในการบริหารดำเนินงานธุรกิจหลักของบริษัทฯ เพื่อทำให้บริษัทฯ สามารถดำเนินงานอย่างต่อเนื่องในอนาคต และบริษัทฯ อาจขาดโอกาสในการดึงธุรกิจใหม่เข้ามาเสริมการดำเนินงาน ซึ่งธุรกิจใหม่เหล่านี้สามารถช่วยเพิ่มช่องทางการดำเนินธุรกิจและทำให้ผลการดำเนินงานพลิกกลับมามีกำไรสุทธิได้ในอนาคต

ด้วยเหตุนี้ ผลกระทบดังกล่าวอาจส่งผลโดยตรงต่อราคาหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ โดยราคาหุ้นอาจปรับตัวลดลงเนื่องจากความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่ลดลงต่อศักยภาพในการดำเนินธุรกิจและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งอาจนำไปสู่การลดมูลค่าตลาดรวม (Market Capitalization) และเพิ่มความเสี่ยงในการระดมทุนในอนาคตอีกด้วย ดังนั้น การดำเนินการเพิ่มทุนผ่านธุรกรรม PP จึงมีความสำคัญต่อการเสริมสร้างความมั่นคงทางการเงินของบริษัทฯ เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน และเพิ่มโอกาสการเติบโตในอนาคต ทั้งในด้านผลการดำเนินงานและการสร้างความเชื่อมั่นในตลาดทุน

จากการพิจารณาข้อดีและข้อเสีย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ และการไม่เข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า **ธุรกรรม PP ในครั้งนี้ เป็นรายการที่มีความเหมาะสมและผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว** เนื่องจากการที่บริษัทฯ กำลังเผชิญกับความท้าทายด้านสภาพคล่องทางการเงินในการดำเนินธุรกิจกัญชงและกัญชา ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีความต้องการเงินทุนหมุนเวียนสูง เนื่องจากกระบวนการเพาะปลูกและการเก็บเกี่ยวผลผลิตต้องใช้ระยะเวลานาน ส่งผลให้วงจรเงิน

สด (Cash Cycle) ช้าลง โดยแผนการใช้เงินลงทุนที่ได้รับจากธุรกรรม PP จะส่งผลประโยชน์ให้แก่บริษัทฯ เนื่องจากผู้ลงทุน PP เป็นผู้ที่มีศักยภาพและความพร้อมทางด้านการเงิน ส่งผลให้บริษัทฯ จะได้รับเงินทุนที่แน่นอนในระยะเวลาอันสั้น โดยปราศจากภาระหนี้สินและดอกเบี้ย โดยบริษัทฯ จะนำเงินจากธุรกรรมส่วนหนึ่งมาเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ส่งผลให้สามารถดำเนินกิจการได้ต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทฯ จะได้รับเงินเพิ่มทุนเพื่อลงทุนในธุรกิจ Tech ซึ่งเป็นธุรกิจที่จะช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุน และอาจสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนที่มีความคุ้มค่า เนื่องจากเป็นธุรกิจที่บริษัทฯ ประเมินว่า มีศักยภาพในการเติบโตจากการสร้างรายได้และความสามารถขยายตัวได้อย่างรวดเร็ว

**<u>อย่างไรก็ดี ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาถึงข้อเสียและความเสี่ยงของการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ประกอบการพิจารณาอนุมัติธุรกรรม PP ดังกล่าว</u>** อาทิเช่น ความไม่ชัดเจนของธุรกิจกัญชงและกัญชา ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทฯ ไม่ได้รับผลตอบแทนที่คุ้มค่าจากเงินทุนหมุนเวียนที่ได้รับจากธุรกรรมครั้งนี้ หรือ วัตถุประสงค์ของการใช้เงินที่ขาดความชัดเจน จากการที่บริษัทฯ ยังอยู่ในกระบวนการพิจารณาเข้าลงทุนในหลายธุรกิจ ประกอบกับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจ Tech จากลักษณะเฉพาะของธุรกิจดังกล่าว ซึ่งเผชิญกับสภาวะการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีและพฤติกรรมของผู้บริโภคอย่างรวดเร็ว รวมทั้งธุรกิจ Tech บางประเภทอาจมีค่าใช้จ่ายในการลงทุนและต้นทุนในการดำเนินงานที่สูง ซึ่งอาจทำให้มีค่าใช้จ่ายในการลงทุนเพิ่มเติมจากที่ประมาณการไว้ ดังนั้น ผลตอบแทนที่แท้จริงในระยะยาวอาจมีความคลาดเคลื่อน และไม่เป็นไปตามคาดการณ์ และหากธุรกิจ Tech ที่เข้าลงทุนต้องการเงินทุนเพิ่มเติมในอนาคต อาจทำให้บริษัทฯ ต้องพิจารณาการระดมทุนเพิ่มเติม ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อโครงสร้างเงินทุนและความมั่นคงทางการเงินของบริษัทฯ นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นยังเผชิญกับความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น โครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ และรวมถึงผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นจาก Dilution Effect ทั้งในด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) และ การลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution) นอกจากนี้ บริษัทฯ จะมีภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการดำเนินการทำธุรกรรม PP ในครั้งนี้

อนึ่ง เพื่อจำกัดความเสี่ยงในการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech บริษัทฯ มีเกณฑ์การพิจารณาบริษัทเป้าหมายในหลายแง่มุม อาทิเช่น เกณฑ์รายได้ของธุรกิจเป้าหมายที่ต้องมีการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องอย่างน้อย 6 เดือน หรือ อยู่ในจุดที่มีอัตรากำไรจากการดำเนินงานเป็นบวก หรือเป็นธุรกิจที่มีสัญญาให้บริการกับลูกค้าที่สามารถสร้างรายได้อย่างแน่นอน และมีผลตอบแทนการลงทุน (IRR) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 12.0 เป็นต้น นอกจากนี้ ธุรกิจที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนจะต้องแสดงให้เห็นถึงความได้เปรียบทางการแข่งขันที่แตกต่างจากผู้ให้บริการที่เป็นคู่แข่งรายอื่น อาทิเช่น การมีนวัตกรรมเทคโนโลยีหรือข้อตกลงที่เป็นกรรมสิทธิ์เฉพาะ (Exclusive Rights) อีกทั้งบริษัทฯ จะจัดหาที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อประเมินความคุ้มค่าในการเข้าทำการลงทุนในธุรกิจ Tech และบริษัทฯ จะพิจารณาดำเนินการตรวจสอบสถานะ (Due-Diligence) ทางด้านต่างๆ โดยละเอียด ซึ่งเป็นกระบวนการสำคัญเพื่อให้สามารถพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน และเพื่อให้มั่นใจได้ว่าธุรกิจดังกล่าวปฏิบัติตามกฎหมายอย่างถูกต้อง และมีใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจครบถ้วนตามที่กำหนด นอกจากนี้ หากธุรกิจ Tech ที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนมีความซับซ้อน ซึ่งอาจเกิดจากการใช้เทคโนโลยีขั้นสูง ซึ่งอาจเกิดจากการที่ผู้ให้บริการ Platform นั้นๆ มีการผนวกระบบการบริหารข้อมูลในหลากหลายโมดูล (Module) เข้าด้วยกัน หรือผู้ให้บริการ Platform นั้นๆ มีรูปแบบการประยุกต์และใช้การวิเคราะห์ข้อมูลที่มาจากแหล่งข้อมูลซึ่งก่อให้เกิดความซับซ้อน ที่เกินกว่าความสามารถของบุคลากรของบริษัทฯ ที่จะพิจารณาโอกาสในการเข้าลงทุนอย่างถี่ถ้วน บริษัทฯ จะจัดหาที่ปรึกษาเชิงเทคนิคจากภายนอก (Technical Advisor) เพื่อทำการตรวจสอบ วิเคราะห์ และประเมินความเสี่ยง และแผนการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านเทคนิคของธุรกิจดังกล่าว ก่อนการเข้าลงทุนในธุรกิจดังกล่าว เพื่อให้มั่นใจว่า แผนการลงทุนมีความเหมาะสมและได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ โดยบริษัทฯ จะปฏิบัติตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการได้มาซึ่งทรัพย์สิน อาทิเช่น เกณฑ์ที่กำหนดดังประกาศ ทจ.20/2551 และ ประกาศ ทจ.20/2551 และบริษัทฯ จะขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น หากการลงทุนดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการที่มีนัยสำคัญตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. โดยใน

กรณีที่การเข้าลงทุนดังกล่าวไม่ประสบความสำเร็จ บริษัทฯ จะดำเนินการด้วยความระมัดระวัง และจะดำเนินการให้มีการขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นในการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินตามกฎหมายและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป

## ส่วนที่ 3 ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมด้านราคาและเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงความเหมาะสมของราคาเสนอขายหุ้น PP ของบริษัทฯ โดยใช้ข้อมูลจาก การสัมภาษณ์ผู้บริหาร ข้อมูลจากบริษัทฯ เอกสารต่างๆ เช่น ประมาณการทางการเงินของบริษัทฯ ผลการดำเนินงานในอดีต สัญญาสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ รายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สิน รวมถึงข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป เช่น แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1 One Report) งบการเงินที่ตรวจสอบหรือสอบทานแล้ว ข้อมูลทางการเงินจากเว็บไซต์ต่างๆ และข้อมูลที่บริษัทฯ เปิดเผยแก่สาธารณะในเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) และเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ (www.set.or.th) เป็นต้น

ในการประเมินความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯในครั้งนี้ ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารที่ได้รับเป็นข้อมูลที่สมบูรณ์ ครบถ้วน และถูกต้อง รวมทั้งเป็นการพิจารณาจากสถานการณ์และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ อาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ ประมาณการทางการเงินของบริษัทฯ รวมถึงอาจกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯได้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของมูลค่าหุ้นสามัญของบริษัทฯ ด้วยวิธีการต่างๆ จำนวน 6 วิธี ได้แก่:

1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
2. วิธีมูลค่าตามบัญชีที่ปรับปรุงแล้ว (Adjusted Book Value Approach)
3. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Historical Market Value Approach)
4. วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด (Market Comparable Approach)
   4.1. วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Approach - P/BV)
   4.2. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)
5. วิธีรวมส่วนกิจการ (Sum of The Parts Approach)

ทั้งนี้ ในการพิจารณาความเหมาะสมของมูลค่าหุ้นสามัญของบริษัทฯที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่า ยุติธรรมของบริษัทฯ โดยไม่รวมถึงความเป็นไปได้ของแผนธุรกิจในอนาคต และ เงินทุนหรือผลกระทบที่บริษัทฯ จะได้รับจากธุรกรรม PP ในครั้งนี้ โดยเงิน 516.8 ล้านบาท ที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากธุรกรรมดังกล่าวไม่ได้ถูกนำมาพิจารณา เพื่อให้การประเมินมูลค่าสะท้อนถึงมูลค่าของธุรกิจ ณ สถานะปัจจุบัน (Pre-Money Valuation) โดยปราศจากอิทธิพลของเงินทุนที่ได้รับเพิ่มเติมจากการดำเนินธุรกรรม PP

หลังจากที่ได้ศึกษาข้อมูลและเอกสารที่เกี่ยวข้องแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสามารถสรุปความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาหุ้นของบริษัทฯ ได้ดังนี้

### 3.1 วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach) เป็นการประเมินมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สินสุทธิ หรือมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินของบริษัทฯ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินจากมูลค่าตามบัญชี โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ดังมีรายละเอียดแสดงในตารางต่อไปนี้

| **งบการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2567** | **ล้านบาท** |
|---|---|
| ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว | 2,780.00 |
| ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้น | (562.50) |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม - สำรองตามกฎหมาย | 13.72 |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม - ยังไม่ได้จัดสรร | (1,426.66) |
| **รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (1)** | **804.56** |
| ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย | 3.55 |
| **รวมส่วนของผู้ถือหุ้น** | **808.11** |
| จำนวนหุ้นชำระแล้ว (ล้านหุ้น) (2) | **2,780.00** |
| **มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น) (3) = (1)/(2)** | **0.29** |

การประเมินมูลค่าบริษัทฯ ด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เท่ากับ 804.56 ล้านบาท หรือเท่ากับ 0.29 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีดังกล่าวไม่สามารถสะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจของบริษัทฯ เนื่องจากเป็นวิธีที่มีข้อจำกัด โดยการใช้ข้อมูลงบการเงินในอดีตโดยไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการสร้างมูลค่าทางเศรษฐกิจในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าเป็นวิธีประเมินมูลค่าที่**ไม่เหมาะสม**ต่อการประเมินมูลค่าของบริษัทฯ

อนึ่ง ณ วันศุกร์ที่ 10 มกราคม 2568 สำนักงาน ก.ล.ต. มีการแจ้งบริษัทฯ เพื่อให้ดำเนินแก้ไขงบการเงินประจำปี 2566 และงวดไตรมาส 3 ปี 2567 และให้นำส่งงบการเงินฉบับแก้ไขที่ผ่านการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีตามลำดับ ต่อ ก.ล.ต. พร้อมทั้งเปิดเผยงบการเงินดังกล่าวต่อสาธารณชน เนื่องจากสำนักงาน ก.ล.ต. มีข้อสังเกตเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลและความเหมาะสมของข้อสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนสำหรับการพิจารณาตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทย่อย ได้แก่ CW และ CBDB สำนักงาน ก.ล.ต. จึงแจ้งให้บริษัทฯ (1) ทบทวนและปรับปรุงสมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการกระแสเงินสดของบริษัทย่อยดังกล่าวเพื่อคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนให้เหมาะสมและพิจารณาความเพียงพอและเหมาะสมของการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของค่าความนิยมและค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าว (2) ประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์อื่นนอกเหนือจากค่าความนิยมในงบการเงินรวม เช่น ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจดังกล่าว (3) ประเมินความเพียงพอและเหมาะสมของการตั้งค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ และ (4) ทบทวนและปรับปรุงข้อมูลที่ใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพให้เหมาะสม

โดย ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการแก้ไขงบการเงินและปรับปรุงข้อมูลตามคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยผลลัพธ์ของการประเมินดังกล่าวจะต้องชี้แจงและนำส่งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568 ซึ่งอาจส่งผลให้มูลค่าของบริษัทฯ ที่ได้รับจากการประเมินด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชีมีการเปลี่ยนแปลง และส่งผลให้วิธีดังกล่าวไม่เหมาะสมต่อการประเมินมูลค่าบริษัทฯ

### 3.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีนี้ เป็นการประเมินมูลค่าตามบัญชีของทรัพย์สินสุทธิ หรือมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 และปรับปรุงด้วยรายการต่างๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ในงบการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 จนถึงวันที่ 3 ธันวาคม 2567 (1 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการนำเสนอธุรกรรม PP ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น)

ทั้งนี้ เพื่อสะท้อนถึงมูลค่าของทรัพย์สินสุทธิ เพื่อเป็นการประเมินมูลค่าด้วยหลักการระมัดระวัง (Conservative Basis) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงทำการปรับปรุงมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ด้วยการหักสินทรัพย์ไม่มีตัวตนออกทั้งจำนวน เนื่องจาก สินทรัพย์ไม่มีตัวตนไม่สามารถแปลงเป็นเงินสดได้ง่ายและขาดสภาพคล่องในตลาด จึงอาจไม่สะท้อนถึงมูลค่าที่แท้จริงในปัจจุบัน ประกอบกับการที่มูลค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวขึ้นอยู่กับกระแสเงินสดในอนาคต และความสามารถในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยเชิงอนาคตที่คาดการณ์ได้ยาก อีกทั้งบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแผนการดำเนินงานธุรกิจใหม่ ซึ่งยังขาดความชัดเจนในประเด็นดังกล่าว ดังที่ระบุไว้ในข้อ 3.5 ของรายงานฉบับนี้

อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า หากแผนการดำเนินธุรกิจใหม่ มีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น และแสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตได้ จะทำให้สามารถประเมินมูลค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของบริษัทฯ ได้อย่างเหมาะสมมากยิ่งขึ้น

1) ค่าความนิยมจากการรวมธุรกิจของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 มีมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 555.91 ล้านบาท ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของค่าความนิยมดังกล่าว เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถประเมินมูลค่าเนื่องจากการขาดหลักฐานสนับสนุนของราคาผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสม ความไม่แน่นอนของกฎเกณฑ์และข้อบังคับของภาครัฐ และการขาดข้อมูลประวัติการดำเนินธุรกิจในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกัญชา ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงปรับปรุงมูลค่าค่าความนิยมจากการรวมธุรกิจจากมูลค่าตามบัญชีของค่าความนิยมดังกล่าว

2) เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แก่ บริษัท อควา คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“**AQUA**”) ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 มีมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 121.90 ล้านบาท ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนดังกล่าว โดยพิจารณาราคาตลาดภายหลังวันที่ 30 กันยายน 2567 พบว่าราคาตลาดของหุ้นสามัญของ AQUA ณ วันที่ 17 ธันวาคม 2567 (1 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการนำเสนอธุรกรรม PP ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น) ลดลงจากราคาตลาดของหุ้นสามัญของ AQUA ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ส่งผลให้มูลค่าหุ้นสามัญของ AQUA ที่บริษัทฯ ถืออยู่มีมูลค่าลดลงจำนวน 16.04 ล้านบาท ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณานำมูลค่าที่ลดลงของหุ้นสามัญของ AQUA ที่บริษัทฯ ถืออยู่ ปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของบริษัทฯ

| ตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ | จำนวนหุ้น (หุ้น) | ราคาตลาด ณ 30 ก.ย. 67 (บาทต่อหุ้น) | มูลค่าตามราคาตลาด ณ 30 ก.ย. 67 (ล้านบาท) | ราคาตลาด ณ 3 ธ.ค. 67 (บาทต่อหุ้น) | มูลค่าตามราคาตลาด ณ 3 ธ.ค. 67 (ล้านบาท) |
|---|---|---|---|---|---|
| **AQUA** | **320.80** | **0.38** | **121.90** | **0.33** | **105.86** |

3) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 143.61 ล้านบาท ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เท่ากับ 147.63 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและสิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักรและอุปกรณ์ เพื่อประกอบธุรกิจเกษตรกัญชง ทั้งนี้ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ได้มีการวัดมูลค่าตามบัญชีในราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมตามงบการเงินงวดล่าสุด ซึ่งมูลค่า

ดังกล่าวสะท้อนให้เห็นถึงประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับได้อย่างน่าเชื่อถือ เนื่องจากสินทรัพย์ดังกล่าว เป็นที่ดิน อาคารและสิ่งปลูกสร้าง รวมถึงเครื่องจักรและอุปกรณ์ และเครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน ที่ใช้ในการเพาะปลูก สกัด และแปรรูปผลิตภัณฑ์กัญชง เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องในปัจจุบัน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่ได้ปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์โดยการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) มีรายละเอียดดังนี้

| **งบการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2567** | **ล้านบาท** |
|---|---|
| **รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ** | **804.56** |
| <u>รายการปรับปรุง:</u> | |
| (หัก) ค่าความนิยมจากการรวมธุรกิจ | (555.91) |
| (หัก) การลดลงของมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินตามราคาตลาด | (16.04) |
| **รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ หลังหักรายการปรับปรุง** | **232.61** |
| จำนวนหุ้นชำระแล้ว (ล้านหุ้น) | **2,780.00** |
| **มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)** | **0.08** |

โดยการประเมินมูลค่าบริษัทฯ ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เท่ากับ 232.61 ล้านบาท หรือเท่ากับ 0.08 บาทต่อหุ้น ซึ่งการประเมินด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) แม้ว่าจะไม่สามารถสะท้อนความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของบริษัทฯ ได้ แต่ก็สามารถสะท้อนมูลค่าพื้นฐานขั้นต่ำของหุ้นของบริษัทฯ ในกรณีที่บริษัทฯ ยังไม่มีรายได้หรือกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของธุรกิจหลัก ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) เป็นวิธีที่**<u>เหมาะสม</u>**ในการประเมินมูลค่าของบริษัทฯ ในครั้งนี้

อนึ่ง ณ วันศุกร์ที่ 10 มกราคม 2568 สำนักงาน ก.ล.ต. มีการแจ้งบริษัทฯ เพื่อให้ดำเนินแก้ไขงบการเงินประจำปี 2566 และงวดไตรมาส 3 ปี 2567 และให้นำส่งงบการเงินฉบับแก้ไขที่ผ่านการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีตามลำดับ ต่อ ก.ล.ต. พร้อมทั้งเปิดเผยงบการเงินดังกล่าวต่อสาธารณชน เนื่องจากสำนักงาน ก.ล.ต. มีข้อสังเกตเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลและความเหมาะสมของข้อสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนสำหรับการพิจารณาตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทย่อย ได้แก่ CW และ CBDB สำนักงาน ก.ล.ต. จึงแจ้งให้บริษัทฯ (1) ทบทวนและปรับปรุงสมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการกระแสเงินสดของบริษัทย่อยดังกล่าวเพื่อคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนให้เหมาะสมและพิจารณาความเพียงพอและเหมาะสมของการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของค่าความนิยมและค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าว (2) ประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์อื่นนอกเหนือจากค่าความนิยมในงบการเงินรวม เช่น ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจดังกล่าว (3) ประเมินความเพียงพอและเหมาะสมของการตั้งค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ และ (4) ทบทวนและปรับปรุงข้อมูลที่ใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพให้เหมาะสม

โดย ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการแก้ไขงบการเงินและปรับปรุงข้อมูลตามคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยผลลัพธ์ของการประเมินดังกล่าวจะต้องชี้แจงและนำส่งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568

อนึ่ง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วว่า ผลลัพธ์ของการประเมินอาจส่งผลให้มูลค่าของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องมีการปรับลดลง และมีความเป็นไปได้ที่จะมีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าเพิ่มเติมในสินทรัพย์บางรายการ อย่างไรก็ตาม การตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าเพิ่มเติมดังกล่าว ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อความเหมาะสมของราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ผู้ลงทุน PP โดยพิจารณาจากปัจจัยดังต่อไปนี้

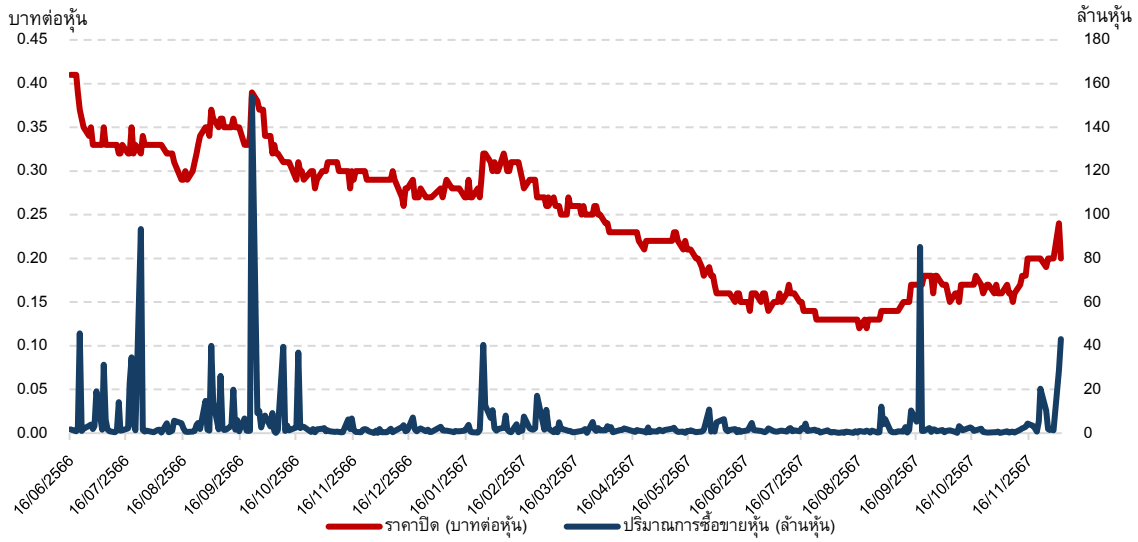
1) เงินลงทุนในบริษัทย่อย และค่าความนิยม ในการประเมินมูลค่าตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ตัดการลงทุนในบริษัทย่อยและค่าความนิยมออกจากมูลค่าตามบัญชีของบริษัทฯ ทั้งจำนวน เพื่อเป็นการประเมินมูลค่าด้วยหลักการระมัดระวัง (Conservative Basis) เนื่องจาก ขาดข้อมูลหลักฐานที่เพียงพอในการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตได้อย่างน่าเชื่อถือ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถรับรองได้ว่าผลลัพธ์ของการประเมินจะส่งผลให้มูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและค่าความนิยมจะถูกปรับปรุงจำนวนเท่าใด
2) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ปรับปรุงมูลค่าดังกล่าว เนื่องจากขาดข้อมูลที่เพียงพอในการประมาณการกระแสเงินสดเพื่อคำนวณ Value in Use เปรียบเทียบกับราคาทุนหักค่าเสื่อมสะสม อย่างไรก็ตาม บริษัทฯมีแผนที่จะใช้ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ดำเนินธุรกิจหลักอย่างต่อเนื่องในอนาคต ดังนั้น การคำนวณมูลค่าดังกล่าวด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมสะสมถือเป็นมูลค่าที่ยอมรับได้ในสาระสำคัญภายใต้สมมติฐานการดำเนินงานต่อเนื่อง (Going concern)
3) สินค้าคงเหลือและสินทรัพย์ชีวภาพ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 มูลค่าสินค้าคงเหลือของบริษัทฯ เท่ากับ 12.34 ล้านบาท และมูลค่าสินทรัพย์ชีวภาพ เท่ากับ 1.57 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ไม่ได้พิจารณาปรับปรุงมูลค่าดังกล่าว เนื่องจากหากบริษัทฯ ทำการแก้ไขงบการเงินและด้อยค่าสินทรัพย์ดังกล่าวทั้งจำนวน (worst case scenario) จะส่งผลให้มูลค่าบริษัทฯ ลงลงเท่ากับ 13.91 ล้านบาท หรือเท่ากับ 0.005 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นเพียงร้อยละ 1.72 เมื่อเทียบกับมูลค่าทางบัญชี

ทั้งนี้ มีความเป็นไปได้ที่มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงจากค่าเผื่อการลดมูลค่าที่อาจเพิ่มขึ้นจากการแก้ไขงบการเงิน อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจากการปรับปรุงงบการเงินจะไม่ส่งผลต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เนื่องจากการประเมินมูลค่ายุติธรรม ตามวิธี ปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value) ณ วันที่ในรายงานฉบับนี้ให้มูลค่าเท่ากับ 0.08 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาที่เสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงซึ่งเท่ากับ 0.19 บาทต่อหุ้น หรือเท่ากับ 0.11 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าร้อยละ 57.89

### 3.3 วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Historical Market Price Approach)

วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Historical Market Price Approach) เป็นการประเมินมูลค่าที่ตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าราคาในตลาดนั้นเป็นราคาที่สะท้อนอุปสงค์-อุปทานของหลักทรัพย์ของบริษัทฯ โดยมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ ย้อนหลัง 360 วันทำการ แสดงได้ตามแผนภูมิต่อไปนี้

**แผนภูมิราคาตลาดของหุ้นบริษัทฯ ย้อนหลัง 360 วันทำการ นับจากวันที่ 4 ธันวาคม 2567**




ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณามูลค่าหุ้นของบริษัทฯ จากการนำข้อมูลราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ มาใช้ในการคำนวณราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ย้อนหลัง 7 15 30 60 90 120 180 และ 360 วัน จากวันที่ 4 ธันวาคม 2567 โดยการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด มีรายละเอียดดังนี้

| ระยะเวลาย้อนหลัง | ราคาซื้อขายเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (VWAP) (บาทต่อหุ้น) | ราคาหุ้นต่ำสุด (บาทต่อหุ้น) | ราคาหุ้นสูงสุด (บาทต่อหุ้น) |
|---|---|---|---|
| ย้อนหลัง 7 วัน | 0.22 | 0.19 | 0.27 |
| ย้อนหลัง 15 วัน | 0.21 | 0.17 | 0.27 |
| ย้อนหลัง 30 วัน | 0.21 | 0.15 | 0.27 |
| ย้อนหลัง 60 วัน | 0.19 | 0.14 | 0.27 |
| ย้อนหลัง 90 วัน | 0.18 | 0.12 | 0.27 |
| ย้อนหลัง 120 วัน | 0.18 | 0.12 | 0.27 |
| ย้อนหลัง 180 วัน | 0.18 | 0.12 | 0.27 |
| ย้อนหลัง 360 วัน | 0.29 | 0.12 | 0.41 |
| **ช่วงมูลค่าหุ้นสามัญของบริษัทฯ (บาทต่อหุ้น)** | **0.18 - 0.29** | | |
| จำนวนหุ้นชำระแล้ว (ล้านหุ้น) | 2,780.00 | | |
| **มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ล้านบาท)** | **492.80 - 802.48** | | |

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีราคาหุ้นตามราคาตลาดจะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 492.80 - 802.48 ล้านบาท หรือเท่ากับ 0.18 - 0.29 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตาม การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีราคาหุ้นตามราคาตลาดเป็นการสะท้อนมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งตามอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุน ซึ่งอาจมีปัจจัยอื่นที่ส่งผลต่อราคาหุ้น ณ ช่วงเวลานั้นๆ เช่น สภาพเศรษฐกิจ สภาพตลาดทุน ดอกเบี้ย หรือปัจจัยระยะสั้นอื่นๆ เป็นต้น ซึ่งทำให้ราคาหุ้นไม่เป็นไปตามมูลค่าที่แท้จริง (Fair Price) โดยไม่ได้คำนึงถึงผลการดำเนินงาน และแนวโน้มการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคต

นอกจากนี้ หุ้นของบริษัทฯ มีอัตราการหมุนเวียนการซื้อขาย (Volume Turnover Ratio) ต่อปี อยู่ที่ร้อยละ 19.7 ในช่วงเดือนพฤศจิกายน 2566 ถึงเดือนพฤศจิกายน 2567 ซึ่งเป็นเดือนก่อนที่คณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการนำเสนอธุรกรรม PP ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งน้อยกว่าค่าเฉลี่ยอัตราการหมุนเวียนการซื้อขาย (Volume Turnover Ratio) ต่อปี ของกลุ่มบริษัทในหมวดธุรกิจการเกษตรที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯในช่วงเวลาเดียวกัน อันประกอบด้วย EE GFPT LEE NER PCE PPPM STA TEGH TFM TRUBB UPOIC UVAN VPO ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 78.4 การเปรียบเทียบดังกล่าวแสดงให้เห็นว่า หุ้นของบริษัทฯ ยังมีสภาพคล่องต่ำเมื่อเทียบกับหุ้นอื่นๆ ในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน ซึ่งส่งผลให้ราคาหุ้นอาจผันผวนจากปริมาณการซื้อขายที่จำกัด นอกจากนี้ หุ้นที่มีสภาพคล่องต่ำและมีผู้ซื้อและผู้ขายในตลาดน้อยราย อาจเกิดปัญหาทางด้านราคาที่อาจถูกแทรกแซงได้ง่าย (Price Manipulation) และไม่สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของบริษัทฯ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

### 3.4 วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด (Market Comparable Approach)

วิธีประเมินมูลค่ากิจการด้วยการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาดเป็นการประเมินมูลค่าของบริษัทฯ เมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกัน โดยใช้ข้อมูลเฉลี่ยย้อนหลังในช่วงเวลาต่างๆ จนถึงวันที่ 30 กันยายน 2567

อนึ่ง ในปัจจุบัน แม้ว่าจะมีบริษัทหลายแห่งที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ของประเทศไทย และมีการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกัญชงและกัญชา เช่น บริษัท บูทิค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (BC) บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (GUNKUL) บริษัท ดีโอดี ไบโอเทค จำกัด (มหาชน) (DOD) และบริษัท เซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน) (SAPPE) แต่รายได้จากธุรกิจกัญชงและกัญชาของบริษัทเหล่านี้มีสัดส่วนต่ำเมื่อเทียบกับรายได้รวมทั้งหมด โดยคิดเป็นสัดส่วนน้อยกว่าร้อยละ 5 ของรายได้รวมทั้งหมด ส่งผลให้บริษัทที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ของประเทศไทยไม่เหมาะสมที่จะใช้เป็นบริษัทเทียบเคียงในการประเมินมูลค่าของบริษัทฯ ที่ประกอบธุรกิจกัญชงและกัญชาเป็นหลัก

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดเกณฑ์ในการคัดเลือกบริษัทเทียบเคียงที่ประกอบธุรกิจกัญชงและกัญชาเป็นหลัก และจดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาคอเมริกาเหนือ ซึ่งประกอบไปด้วยบริษัทในประเทศสหรัฐอเมริกาและแคนาดา เนื่องจากภูมิภาคดังกล่าวมีตลาดกัญชงกัญชาที่มีการพัฒนาสูง มีขนาดตลาดที่กว้างขวาง และมีข้อมูลทางการเงินที่ครบถ้วน โดยกำหนดเกณฑ์การคัดเลือกบริษัทเทียบเคียงที่มีรายได้ 12 เดือนย้อนหลังไม่ต่ำกว่า 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ มีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ในอันดับต้นของอุตสาหกรรมกัญชาระดับโลก และมีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) ที่สะท้อนถึงขนาดธุรกิจที่มีนัยสำคัญ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเกณฑ์คัดเลือกดังกล่าวมีความเหมาะสม เนื่องจากบริษัทเทียบเคียงเหล่านี้มีการเปิดเผยข้อมูลที่ครบถ้วนตามมาตรฐานสากล มีการซื้อขายที่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริง และได้รับการวิเคราะห์อย่างต่อเนื่องจากนักวิเคราะห์ที่น่าเชื่อถือ ซึ่งส่งผลให้กระบวนการเลือกบริษัทเทียบเคียงมีความน่าเชื่อถือมากยิ่งขึ้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาว่าคู่เทียบในภูมิภาคดังกล่าวสามารถใช้เป็นมาตรฐานอ้างอิงในการวิเคราะห์มูลค่าที่สมเหตุสมผลได้ ข้อมูลโดยสรุปของกลุ่มบริษัทคู่เทียบดังกล่าว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

| ลำดับ | บริษัท | ชื่อย่อ | ลักษณะการประกอบธุรกิจ | รายได้ 12 เดือนย้อนหลัง |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Tilray Brands Inc. | TLRY US | บริษัทที่ดำเนินธุรกิจครบวงจรในอุตสาหกรรมกัญชา และธุรกิจอุตสาหกรรมเครื่องดื่ม | 812.04 ล้านดอลลาร์สหรัฐ |
| 2 | Canopy Growth Corporation | CGC US | บริษัทชั้นนำระดับโลกในอุตสาหกรรมกัญชา ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกัญชา | 280.5 ล้านดอลลาร์แคนาดา |
| 3 | TerrAscend Corporation | TSNDF CN | บริษัทที่ดำเนินธุรกิจครบวงจรในอุตสาหกรรมกัญชา | 318.89 ล้านดอลลาร์แคนาดา |
| 4 | The Cronos Group | CRON US | บริษัทกัญชาระดับโลกที่มุ่งเน้นนวัตกรรมในการพัฒนาและจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากกัญชา | 111.23 ล้านดอลลาร์สหรัฐ |
| 5 | Aurora Cannabis Inc. | ACB US | บริษัทที่เน้นการผลิต จัดจำหน่าย และจำหน่ายกัญชาและผลิตภัณฑ์ที่สกัดจากกัญชา | 296.99 ล้านดอลลาร์สหรัฐ |
| 6 | Green Thumb Industries Inc. | GTBIF US | บริษัทที่ดำเนินการผลิต จัดจำหน่าย และทำตลาดผลิตภัณฑ์กัญชาในรูปแบบสินค้าบรรจุภัณฑ์เพื่อผู้บริโภค | 1121.05 ล้านดอลลาร์สหรัฐ |
| 7 | Curaleaf Holdings, Inc. | CURLF CN | บริษัทที่ผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากกัญชา | 1357.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐ |
| 8 | Cresco Labs | CL CN | บริษัทที่ดำเนินธุรกิจครบวงจรในอุตสาหกรรมกัญชา | 736.67 ล้านดอลลาร์แคนาดา |
| 9 | Trulieve Cannabis Corporation | TRUL CN | บริษัทที่ดำเนินธุรกิจครบวงจรในอุตสาหกรรมกัญชา | 1172.32 ล้านดอลลาร์แคนาดา |

หมายเหตุ: ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2567

### 3.4.1 วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Approach - P/BV)

วิธีประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นด้วยวิธีมูลค่าหุ้นต่อมูลค่าทางบัญชีของบริษัทฯ จากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ซึ่งเท่ากับ 804.56 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ (Moving Average) ย้อนหลัง 7 15 30 90 180 270 และ 360 วันของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของบริษัทเทียบเคียง นับจากวันที่ 4 ธันวาคม 2567 โดยข้อมูลของบริษัทเทียบเคียงปรากฏดังข้อ 3.4 ของรายงานฉบับนี้ อนึ่ง ผลการคำนวณสรุปได้ดังนี้

| หลักทรัพย์ | อัตราส่วน P/BV เฉลี่ยย้อนหลัง (เท่า) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 7 วัน | 15 วัน | 30 วัน | 90 วัน | 180 วัน | 270 วัน | 360 วัน |
| TLRY US | 0.34 | 0.34 | 0.38 | 0.42 | 0.43 | 0.43 | 0.44 |
| CGC US | 1.02 | 1.00 | 1.13 | 1.15 | 1.54 | 1.30 | 1.16 |
| TSNDF CN | 1.11 | 1.15 | 1.31 | 1.58 | 1.80 | 1.85 | 1.83 |
| CRON US | 0.74 | 0.74 | 0.75 | 0.78 | 0.84 | 0.80 | 0.76 |
| ACB US | 0.64 | 0.63 | 0.71 | 0.74 | 0.70 | 0.57 | 0.53 |
| GTBIF US | 1.10 | 1.11 | 1.16 | 1.23 | 1.37 | 1.40 | 1.31 |

| หลักทรัพย์ | อัตราส่วน P/BV เฉลี่ยย้อนหลัง (เท่า) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 7 วัน | 15 วัน | 30 วัน | 90 วัน | 180 วัน | 270 วัน | 360 วัน |
| CURLF CN | 1.52 | 1.59 | 1.91 | 2.20 | 2.84 | 2.89 | 2.75 |
| CL CN | 1.09 | 1.13 | 1.23 | 1.51 | 1.66 | 1.65 | 1.57 |
| TRUL CN | 0.87 | 0.90 | 1.22 | 1.39 | 1.41 | 1.26 | 1.10 |
| **ค่าเฉลี่ย** | **0.72** | **0.72** | **0.84** | **0.90** | **0.98** | **0.87** | **0.80** |

หมายเหตุ: ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2567

มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น = มูลค่าทางบัญชี x ค่ามัธยฐานของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น

| มูลค่าบริษัทฯ จากการประเมินด้วย P/BV | ค่าเฉลี่ยอัตราส่วน P/BV ย้อนหลัง | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ข้อมูลย้อนหลัง** | **7 วัน** | **15 วัน** | **30 วัน** | **90 วัน** | **180 วัน** | **270 วัน** | **360 วัน** |
| ค่าเฉลี่ย P/BV (เท่า) | 0.72 | 0.72 | 0.84 | 0.90 | 0.98 | 0.87 | 0.80 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ล้านบาท) | 804.56 | | | | | | |
| **มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)** | **580.89** | **580.89** | **674.22** | **720.88** | **791.68** | **701.57** | **642.04** |
| จำนวนหุ้นชำระแล้ว (ล้านหุ้น) | 2780.00 | | | | | | |
| **มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (บาทต่อหุ้น)** | **0.21** | **0.21** | **0.24** | **0.26** | **0.28** | **0.25** | **0.23** |

การประเมินมูลค่าของส่วนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยวิธีมูลค่าหุ้นต่ออัตราส่วนมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (P/BV) มูลค่าของบริษัทฯ จะเท่ากับ 580.89 – 791.68 ล้านบาท หรือเท่ากับ 0.21 – 0.28 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีดังกล่าวไม่สามารถสะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจของบริษัทฯ เนื่องจากเป็นวิธีที่มีข้อจำกัดจากความแตกต่างของโครงสร้างการประกอบธุรกิจ โครงสร้างทางการเงิน ขนาดของบริษัท และความเสี่ยงเฉพาะตัวของธุรกิจ ของกลุ่มบริษัทที่มีความใกล้เคียงกันที่นำมาเปรียบเทียบ นอกจากนี้ มูลค่าส่วนของหุ้นของบริษัทฯ เป็นการอ้างอิงข้อมูลงบการเงินในอดีต ซึ่งไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการสร้างมูลค่าทางเศรษฐกิจในอนาคต และทรัพย์สินของบริษัทฯ ในปัจจุบันยังไม่มีข้อมูลที่เพียงพอในการประเมินความสามารถในการสร้างรายได้ในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าเป็นวิธีประเมินมูลค่าที่ไม่เหมาะสมต่อการประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ

### 3.4.2 วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Approach: - P/E)

วิธีประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของบริษัทฯ 12 เดือนย้อนหลัง (ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ถึง 30 กันยายน 2567) คูณกับค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ (Moving Average) ย้อนหลัง 7 15 30 90 180 270 และ 360 วันของอัตราส่วนราคาค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E Ratio) ของบริษัทเทียบเคียง นับจากวันที่ 4 ธันวาคม 2567 โดยข้อมูลของบริษัทเทียบเคียงปรากฏดังข้อ 3.4 ของรายงานฉบับนี้

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากผลการดำเนินงานในงบกำไรขาดทุนสำหรับ 12 เดือนย้อนหลังของบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ (473.07) ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิไม่สามารถใช้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีดังกล่าวไม่สามารถสะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจของบริษัทฯ เนื่องจากเป็นวิธีที่มีข้อจำกัดจากความแตกต่างของโครงสร้างการประกอบธุรกิจ โครงสร้างทางการเงิน ขนาดของบริษัท และความเสี่ยงเฉพาะตัวของธุรกิจ ของกลุ่มบริษัทที่มีความใกล้เคียงกันที่นำมาเปรียบเทียบ รวมไปถึงวิธีดังกล่าวไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการสร้างมูลค่าทางเศรษฐกิจในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าเป็นวิธีประเมินมูลค่าที่**ไม่เหมาะสม**ต่อการประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ

### 3.5 วิธีรวมส่วนกิจการ (Sum of the Parts Approach)

ในการประเมินมูลค่าด้วยวิธีรวมส่วนกิจการ (Sum of the Parts Approach) ของบริษัทฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะทำการประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ (เฉพาะกิจการ) บริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทร่วมค้า ทุกแห่งของบริษัทฯ โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินเฉพาะกิจการ และนำมูลค่ายุติธรรมของแต่ละบริษัทในกลุ่มบริษัทฯ มารวมกัน โดยรายชื่อของบริษัททุกแห่ง มีรายละเอียดดังนี้

| ลำดับ | นิติบุคคล | ประเภทธุรกิจและลักษณะการดำเนินงาน | ทุนชำระแล้ว | ชนิดของหุ้น | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | **บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) (เฉพาะกิจการ) (“บริษัทฯ”)** | ลงทุนในธุรกิจอื่น (Holding Company) | 2,780,000,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) | หุ้นสามัญ | - |
| 2 | **บริษัท ซีบีดี ไบโอไซเอนซ์ จำกัด (“CBDB”)** | ประกอบธุรกิจผลิตกัญชงโดยวิธีการปลูกในโรงเรือน (Greenhouse) ด้วยระบบ EVAP (Evaporative Cooling System : เป็นระบบฟาร์มแบบปิด ซึ่งจะควบคุมอุณหภูมิให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และป้องกันโรคระบาดได้ดี) ทั้งนี้ ในช่วงปี 2567 CBDB มีการปรับแผนการดำเนินธุรกิจ โดยจากเดิมเน้นการปลูกพืชกัญชง และจะเปลี่ยนเป็นการปลูกพืชกัญชาในอนาคต โดยมีการปลูกในสายพันธ์ที่หลากหลายเพื่อเพิ่มปริมาณผลผลิต | 40,000,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) | หุ้นสามัญ | 100.00 |
| 3 | **บริษัท แคนนาบิช เวย์ จำกัด (“CW”)** | ประกอบกิจการปลูก สกัด แปรรูป จัดจำหน่าย นำเข้า ส่งออก ดำเนินธุรกิจทุกด้านที่เกี่ยวข้องวัตถุดิบกัญชง กัญชา ทั้งนี้ ในช่วงปี 2567 CW มีการปรับแผนการดำเนินธุรกิจ โดยจากเดิมเน้นการปลูกพืชกัญชง และจะเปลี่ยนเป็นการปลูกพืชกัญชาในอนาคต โดยมีการปลูกในสายพันธ์ที่หลากหลายเพื่อเพิ่มปริมาณผลผลิต | 100,000,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) | หุ้นสามัญ | 80.00 |

โดยมีรายละเอียดของวิธีการประเมินมูลค่าบริษัทฯ ด้วยวิธีรวมส่วนกิจการ (Sum of the Parts Approach) มีขั้นตอนดังนี้

1) ประเมินมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย อันได้แก่ CBDB ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ของ CBDB
2) ประเมินมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย อันได้แก่ CW ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ของ CW
3) ประเมินมูลค่าบริษัทฯ จากผลการดำเนินงานจากบริษัทฯ โดยไม่รวมบริษัทย่อยอื่น ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) และปรับปรุงเงินลงทุนในบริษัทย่อย ด้วยมูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่ได้รับจากข้อ 1) และ 2)

โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) เป็นวิธีที่คำนึงผลการดำเนินงานในอนาคตของธุรกิจโดยการทำประมาณการผลการดำเนินงานตามระยะเวลาที่คาดว่าจะสามารถดำเนินธุรกิจได้ และประเมินมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ ซึ่งมีการคิดด้วยอัตราคิดลดที่เหมาะสมจากการคำนวณอัตราต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ย ถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการกระแสเงินสดของกิจการเป็นระยะเวลา 5 ปี ตั้งแต่ ปี 2568 ถึง 2572

ทั้งนี้ ในการประเมินมูลค่าบริษัทฯ ด้วยวิธีดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ โดยไม่รวมถึงเงินทุนหรือผลกระทบที่บริษัทฯ จะได้รับจากธุรกรรม PP ในครั้งนี้ โดยเงิน 516.8 ล้านบาทที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากธุรกรรมดังกล่าวไม่ได้ถูกนำมาพิจารณา เพื่อให้การประเมินมูลค่าสะท้อนถึงมูลค่าของธุรกิจ ณ สถานะปัจจุบัน (Pre-Money Valuation)

อนึ่ง สืบเนื่องจากการที่บริษัทฯ ประกอบธุรกิจลงทุนในธุรกิจอื่น (Holding Company) โดยมีธุรกิจของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก อันได้แก่ CBDB และ CW ซึ่งบริษัททั้งสองแห่งอยู่ในระหว่างช่วงการเปลี่ยนแผนการประกอบธุรกิจ โดยจากเดิมบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกัญชง มีแผนที่จะเปลี่ยนธุรกิจเป็นการผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกัญชาภายในปี 2568 อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อยยังไม่ได้เริ่มดำเนินการตามแผนธุรกิจใหม่นี้ ส่งผลให้ไม่สามารถประมาณการรายได้และค่าใช้จ่ายได้อย่างแม่นยำ

โดยปัจจัยหลักที่ส่งผลให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถให้ความเห็นเกี่ยวกับผลกระทบของกระแสเงินสดในอนาคตมีหลายประการ ประกอบด้วย

(1) ความไม่ชัดเจนของราคาผลิตภัณฑ์ เนื่องจากการขาดข้อมูลอ้างอิงเกี่ยวกับราคาตลาดค้าส่งกัญชาที่ยอมรับในอุตสาหกรรม ส่งผลให้ไม่สามารถประมาณการราคาขายผลิตภัณฑ์ได้อย่างแม่นยำ รวมถึงบริษัทฯ ยังไม่ได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าแต่อย่างใด ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการประเมินรายได้ในอนาคต

(2) ความไม่แน่นอนของกฎเกณฑ์และข้อบังคับของภาครัฐยังเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลต่อธุรกิจ กฎระเบียบและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจกัญชายังคงอยู่ในระหว่างการพัฒนาและยังไม่มีความชัดเจนในหลายประเด็นสำคัญ ซึ่งความไม่แน่นอนดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการดำเนินธุรกิจ โดยหลังจากการนำกัญชาออกจากบัญชียาเสพติดในปี 2565 ประเทศไทยได้กำหนดให้การปลูกและการใช้กัญชาไม่ถือว่าผิดกฎหมายในหลายกรณี เช่น การใช้ทางการแพทย์ การใช้ในครัวเรือนเพื่อสุขภาพ และการพัฒนาเชิงพาณิชย์ อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบัน การใช้กัญชาเพื่อสันทนาการยังคงมีความไม่ชัดเจน เนื่องจากไม่มีการกำหนดกรอบกฎหมายที่ชัดเจนว่าการบริโภคกัญชาเพื่อความบันเทิงสามารถทำได้ภายใต้เงื่อนไขใด จึงส่งผลกระทบถึงความสามารถในการประเมินอุปสงค์และอุปทานของตลาดได้อย่างน่าเชื่อถือ

(3) การขาดข้อมูลประวัติการดำเนินธุรกิจในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกัญชา ซึ่งเป็นแผนธุรกิจใหม่ของบริษัทย่อย จึงทำให้ไม่มีข้อมูลสถิติย้อนหลังที่สามารถนำมาใช้อ้างอิงในการคาดการณ์ผลประกอบการในอนาคตได้ แตกต่างจากธุรกิจอื่นๆ ที่มีข้อมูลทางสถิติและประวัติการดำเนินงานที่ชัดเจน ทั้งนี้ ถึงแม้ว่าบริษัทฯ มีการว่าจ้างที่ปรึกษาเชิงเทคนิคที่เกี่ยวข้องกับกัญชาเพื่อศึกษาและวิเคราะห์แนวทางและความเป็นไปได้ในการดำเนินธุรกิจในอนาคต แต่บริษัทฯ ยังไม่ได้เริ่มดำเนินงานตามแผนงานแต่อย่างใด ส่งผลให้การวิเคราะห์แนวโน้มรายได้และต้นทุนทำได้ยากขึ้น

ด้วยเหตุผลดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่สามารถให้ความเห็นเกี่ยวกับผลกระทบของกระแสเงินสดในอนาคต และไม่สามารถประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ได้อย่างเหมาะสมและแม่นยำ เนื่องจากข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยพื้นฐานยังคงมีความไม่แน่นอนสูง

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ณ ปัจจุบัน การประเมินมูลค่ายุติธรรมตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach) ซึ่งเป็นวิธีการคำนวณมูลค่าโดยคำนึงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของธุรกิจ จึงเป็นวิธีที่ไม่สามารถสะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจของบริษัทฯ และเป็นวิธีที่**ไม่เหมาะสม**ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า หากบริษัทย่อยมีการเริ่มดำเนินงานตามแผนธุรกิจใหม่ของธุรกิจกัญชาในปี 2568 และแสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตได้ จะส่งผลให้สมมติฐานทางการเงินและประมาณการมีความแน่นอนมากขึ้น นอกจากนี้ หากกฎเกณฑ์และข้อบังคับที่เกี่ยวข้องมีความชัดเจนมากขึ้น จะช่วยลดความไม่แน่นอนในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งจะทำให้สามารถประเมินมูลค่าบริษัทย่อยด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach) เพื่อนำมารวมในการประเมินมูลค่าด้วยวิธีรวมส่วนกิจการ (Sum of the Parts Approach) ได้อย่างเหมาะสมและแม่นยำมากขึ้น

## ส่วนที่ 4 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าธุรกรรม PP มีความ**เหมาะสม** โดยพิจารณาจากข้อดีและประโยชน์ ข้อเสีย และความเสี่ยงของการเข้าทำธุรกรรม PP รวมถึงความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

**สรุปข้อดี ข้อเสีย ความเสี่ยง ในการเข้าทำรายการ และสรุปข้อดี ข้อเสีย และความเสี่ยงในการไม่เข้าทำรายการ**

### สรุปข้อดีและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ

1. บริษัทฯ ได้มาซึ่งแหล่งเงินทุนในจำนวนที่แน่นอนในระยะเวลาอันสั้น โดยไม่มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ย
2. บริษัทฯ ได้พันธมิตรที่จะช่วยส่งเสริมศักยภาพในการลงทุนของบริษัทฯ
3. บริษัทฯ สามารถเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่เพื่อการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน
4. บริษัทฯ อาจได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีความคุ้มค่า

### สรุปข้อเสียของการเข้าทำรายการ

1. การเกิดผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Dilution Effect)
2. บริษัทฯ มีภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินการตามเงื่อนไข ขั้นตอน และวิธีจากการเข้าทำธุรกรรม PP ในครั้งนี้
3. บุคคลในวงจำกัดจะมีสิทธิคัดค้านมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในส่วนที่เกี่ยวกับวาระพิเศษและ/หรือวาระพิเศษสำคัญต่างๆ ที่ต้องใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
4. การลดลงของการกระจายการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) และสภาพคล่องของหุ้นของบริษัทฯ

### สรุปความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

1. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นและโครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ
2. ความเสี่ยงจากการที่ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่ำกว่าราคาตลาด ณ วันที่หุ้นสามัญดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์
3. ความเสี่ยงจากความไม่ชัดเจนของแผนการลงทุนในธุรกิจ
4. ความเสี่ยงจากการที่ผลตอบแทนที่จะได้รับจากการดำเนินธุรกิจเดิม และการเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่อาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์
5. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่บริษัทฯ เปิดเผยได้
6. ความเสี่ยงจากการระดมทุนล่วงหน้าและคงไว้ซึ่งสภาพคล่องส่วนเกินเป็นระยะเวลานาน
7. ความเสี่ยงจากลักษณะเฉพาะตัวของธุรกิจในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและสารสนเทศ (ธุรกิจ Tech)
8. ความเสี่ยงที่การเพิ่มทุนในครั้งนี้ไม่สำเร็จ เนื่องจากการไม่ชำระเงินเพิ่มทุน

### สรุปข้อดีและประโยชน์ของการไม่เข้าทำรายการ

1. บริษัทฯ จะไม่มีภาระค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการทำรายการ
2. ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ไม่ได้รับผลกระทบจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน
3. ไม่มีความเสี่ยงจากราคาขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ต่ำกว่าราคาตลาด
4. ไม่มีความเสี่ยงจากการลงทุนในธุรกิจใหม่ตามแผนการลงทุนจากเงินที่ได้รับจากธุรกรรมในครั้งนี้

**สรุปข้อเสียของการไม่เข้าทำรายการ**

1. บริษัทฯ ไม่ได้รับเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และเสียโอกาสที่จะมีพันธมิตรใหม่ที่มีศักยภาพ
2. บริษัทฯ ต้องจัดหาเงินทุนด้วยวิธีการอื่นที่อาจมีค่าใช้จ่ายและระยะเวลานานกว่า
3. บริษัทฯ สูญเสียโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่อาจมีความคุ้มค่าจากการลงทุนในธุรกิจใหม่

**สรุปความเสี่ยงของการไม่เข้าทำรายการ**

1. บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่ส่วนของผู้ถือหุ้นจะลดลงจากผลการดำเนินงานที่ติดลบ และราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ อาจปรับลดลง

**<u>สรุปความเหมาะสมของราคาในการเข้าทำรายการ</u>**

ในการพิจารณาความเหมาะสมด้านราคาและเงื่อนไขของธุรกรรม PP ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นดังนี้

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ด้วยวิธีการต่างๆ สามารถสรุปผลการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ดังนี้

| วิธีประเมินมูลค่า | มูลค่าของบริษัทฯ (ล้านบาท) | มูลค่าของบริษัทฯ (บาทต่อหุ้น) | ความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระ |
|---|---|---|---|
| 1. วิธีมูลค่าตามบัญชี | 804.56 | 0.29 | ไม่เหมาะสม |
| **2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี** | **232.61** | **0.08** | **<u>เหมาะสม</u>** |
| 3. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด | 492.80 - 802.48 | 0.18 - 0.29 | ไม่เหมาะสม |
| 4. วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด | | | |
| 4.1 วิธีอัตราส่วนมูลค่าหุ้นต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น | 580.89 – 791.68 | 0.21 – 0.28 | ไม่เหมาะสม |
| 4.2 วิธีอัตราส่วนมูลค่าหุ้นต่อกำไรต่อหุ้น | ไม่สามารถคำนวณได้ | ไม่สามารถคำนวณได้ | ไม่เหมาะสม |
| 5. วิธีรวมส่วนกิจการ (Sum of the Parts Approach) | ไม่สามารถคำนวณได้ | ไม่สามารถคำนวณได้ | ไม่เหมาะสม |

อนึ่ง ณ วันศุกร์ที่ 10 มกราคม 2568 สำนักงาน ก.ล.ต. มีการแจ้งบริษัทฯ เพื่อให้ดำเนินแก้ไขงบการเงินประจำปี 2566 และงวดไตรมาส 3 ปี 2567 และให้นำส่งงบการเงินฉบับแก้ไขที่ผ่านการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีตามลำดับ ต่อ ก.ล.ต. พร้อมทั้งเปิดเผยงบการเงินดังกล่าวต่อสาธารณชน เนื่องจากสำนักงาน ก.ล.ต. มีข้อสังเกตเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลและความเหมาะสมของข้อสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนสำหรับการพิจารณาตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทย่อย ได้แก่ CW และ CBDB สำนักงาน ก.ล.ต. จึงแจ้งให้บริษัทฯ (1) ทบทวนและปรับปรุงสมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการกระแสเงินสดของบริษัทย่อยดังกล่าวเพื่อคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนให้เหมาะสมและพิจารณาความเพียงพอและเหมาะสมของการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของค่าความนิยมและค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าว (2) ประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์อื่นนอกเหนือจากค่าความนิยมในงบการเงินรวม เช่น ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจดังกล่าว (3) ประเมินความเพียงพอและความเหมาะสมของการตั้งค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ และ (4) ทบทวนและปรับปรุงข้อมูลที่ใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพให้เหมาะสม

โดย ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการแก้ไขงบการเงินและปรับปรุงข้อมูลตามคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยผลลัพธ์ของการประเมินดังกล่าวจะต้องชี้แจงและนำส่งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568

อนึ่ง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่า การแก้ไขงบการเงินในเรื่องดังกล่าวอาจส่งผลให้มูลค่าของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลง ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และมูลค่าตามบัญชีจากงบการเงินฉบับแก้ไข เนื่องจาก ข้อมูลและวิธีการประมาณการที่อาจแตกต่างไปจากสภาวการณ์ที่รับรู้ได้ในปัจจุบัน

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาปรับปรุงค่าความนิยมจากการรวมธุรกิจของบริษัทฯ จากงบการเงินทั้งจำนวน เนื่องจากขาดข้อมูลและหลักฐานที่เพียงพอสำหรับการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวได้อย่างน่าเชื่อถือ รวมถึงปรับมูลค่าของหุ้นทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ตามราคาตลาดในปัจจุบัน นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ปรับปรุงมูลค่าสินค้าคงเหลือและสินทรัพย์ชีวภาพ เนื่องจาก ถึงแม้จะมีการปรับปรุงมูลค่าโดยคิดค่าเผื่อทั้งจำนวน (Worst Case Scenario) จะมีผลกระทบเพียง 0.005 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 1.72 ของมูลค่าหุ้นที่ประเมินตามวิธีมูลค่าตามบัญชี นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ปรับปรุงมูลค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เนื่องจากขาดข้อมูลที่เพียงพอในการประมาณการ Value in Use ที่ได้จากการประมาณการกระแสเงินสดมาเปรียบเทียบกับวิธี Historical Costs (ราคาทุนหักค่าเสื่อมสะสม) ตามที่กล่าวข้างต้น ทั้งนี้ มีความเป็นไปได้ที่มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงจากค่าเผื่อการลดมูลค่าที่อาจเพิ่มขึ้นจากการแก้ไขงบการเงิน อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจากการปรับปรุงงบการเงินจะไม่ส่งผลต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เนื่องจาก การประเมินมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ในรายงานฉบับนี้ให้มูลค่าเท่ากับ 0.08 บาทต่อหุ้น ตามวิธี ปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value) ซึ่งต่ำกว่าราคาที่เสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงซึ่งเท่ากับ 0.19 บาทต่อหุ้น หรือเท่ากับ 0.11 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าร้อยละ 57.89 อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลสภาวการณ์ของบริษัทฯ อุตสาหกรรม ราคาตลาดที่เป็นปัจจุบัน รวมถึงปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องซึ่งอาจแตกต่างไปจากสภาวการณ์ที่รับรู้ได้ ณ วันที่ในรายงานฉบับนี้ เพื่อนำเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นต่อวิธีการประเมินราคาแต่ละวิธี ดังนี้

1) วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) เป็นการประเมินมูลค่าโดยคำนึงถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่งและมูลค่าทรัพย์สินตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้ โดยไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไร ผลการดำเนินงานในอนาคต ความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรม ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ และไม่สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของบริษัทฯได้ ดังนั้นวิธีนี้จึงเป็นวิธีที่**ไม่เหมาะสม** โดย ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการแก้ไขงบการเงินและปรับปรุงข้อมูลตามคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยผลลัพธ์ของการประเมินดังกล่าวจะต้องชี้แจงและนำส่งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568 ซึ่งอาจส่งผลให้มูลค่าของบริษัทฯ ที่ได้รับจากการประเมินด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชีมีการเปลี่ยนแปลง และส่งผลให้วิธีดังกล่าวไม่เหมาะสมต่อการประเมินมูลค่าบริษัทฯ

2) วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) เป็นการนำมูลค่าตามบัญชีของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มาปรับปรุงด้วยส่วนเพิ่มหรือส่วนลดของสินทรัพย์และหนี้สินในรายการหลักๆ ที่สำคัญ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อมูลค่าตามบัญชีของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ การประเมินด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) แม้ว่าจะไม่สามารถสะท้อนความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของบริษัทได้ แต่เป็นวิธีที่สะท้อนมูลค่าพื้นฐานของหุ้นของบริษัทฯ ในกรณีที่บริษัทฯ ยังไม่มีรายได้หรือกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของธุรกิจหลัก ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) เป็นวิธีที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญในครั้งนี้ โดย ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการแก้ไขงบการเงินและปรับปรุงข้อมูลตามคำสั่ง

ของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยผลลัพธ์ของการประเมินดังกล่าวจะต้องชี้แจงและนำส่งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568 อนึ่ง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วว่า ผลลัพธ์ของการประเมินอาจส่งผลให้มูลค่าของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องมีการปรับลดลง และมีความเป็นไปได้ที่จะมีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าเพิ่มเติมในสินทรัพย์บางรายการ ดังต่อไปนี้

1) เงินลงทุนในบริษัทย่อย และค่าความนิยม ในการประเมินมูลค่าตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ตัดการลงทุนในบริษัทย่อยและค่าความนิยมออกจากมูลค่าตามบัญชีของบริษัทฯ ทั้งจำนวน เพื่อเป็นการประเมินมูลค่าด้วยหลักการระมัดระวัง (Conservative Basis) เนื่องจาก ขาดข้อมูลหลักฐานที่เพียงพอในการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตได้อย่างน่าเชื่อถือ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถรับรองได้ว่าผลลัพธ์ของการประเมินจะส่งผลให้มูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและค่าความนิยมจะถูกปรับปรุงจำนวนเท่าใด
2) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ปรับปรุงมูลค่าดังกล่าว เนื่องจากขาดข้อมูลที่เพียงพอในการประมาณการกระแสเงินสดเพื่อคำนวณ Value in Use เปรียบเทียบกับราคาทุนหักค่าเสื่อมสะสม อย่างไรก็ตาม บริษัทฯมีแผนที่จะใช้ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ดำเนินธุรกิจหลักอย่างต่อเนื่องในอนาคต ดังนั้น การคำนวณมูลค่าดังกล่าวด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมสะสมถือเป็นมูลค่าที่ยอมรับได้ในสาระสำคัญภายใต้สมมติฐานการดำเนินงานต่อเนื่อง (Going concern)
3) สินค้าคงเหลือและสินทรัพย์ชีวภาพ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 มูลค่าสินค้าคงเหลือของบริษัทฯ เท่ากับ 12.34 ล้านบาท และมูลค่าสินทรัพย์ชีวภาพ เท่ากับ 1.57 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ไม่ได้พิจารณาปรับปรุงมูลค่าดังกล่าว เนื่องจากหากบริษัทฯ ทำการแก้ไขงบการเงินและด้อยค่าสินทรัพย์ดังกล่าวทั้งจำนวน (worst case scenario) จะส่งผลให้มูลค่าบริษัทฯ ลงลงเท่ากับ 13.91 ล้านบาท หรือเท่ากับ 0.005 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นเพียงร้อยละ 1.72 เมื่อเทียบกับมูลค่าทางบัญชี

ทั้งนี้ มีความเป็นไปได้ที่มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงจากค่าเผื่อการลดมูลค่าที่อาจเพิ่มขึ้นจากการแก้ไขงบการเงิน อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจากการปรับปรุงงบการเงินจะไม่ส่งผลต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เนื่องจากการประเมินมูลค่ายุติธรรม ตามวิธี ปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value) ณ วันที่ในรายงานฉบับนี้ให้มูลค่าเท่ากับ 0.08 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาที่เสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงซึ่งเท่ากับ 0.19 บาทต่อหุ้น หรือเท่ากับ 0.11 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าร้อยละ 57.89

3) วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Historical Market Price Approach) เป็นการประเมินมูลค่าที่ตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าราคาในตลาดนั้นเป็นราคาที่สะท้อนอุปสงค์-อุปทานของหลักทรัพย์ของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีราคาหุ้นตามราคาตลาดเป็นการสะท้อนมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งตามอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุน ซึ่งอาจมีปัจจัยอื่นที่ส่งผลต่อราคาหุ้น ณ ช่วงเวลานั้นๆ เช่น สภาพเศรษฐกิจ สภาพตลาดทุน ดอกเบี้ย หรือปัจจัยระยะสั้นอื่นๆ เป็นต้น ซึ่งทำให้ราคาหุ้นไม่เป็นไปตามมูลค่าที่แท้จริง (Fair Price) โดยไม่ได้คำนึงถึงผลการดำเนินงาน และแนวโน้มการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคต นอกจากนี้ หุ้นของบริษัทฯ ยังมีอัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Volume Turnover Ratio) และสภาพคล่องต่ำเมื่อเทียบกับหุ้นอื่นๆ ในกลุ่มธุรกิจเดียวกันที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งส่งผลให้ราคาหุ้นอาจผันผวนจากปริมาณการซื้อขายที่จำกัด จึงอาจไม่สามารถสะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจของบริษัทฯ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่**ไม่เหมาะสม**สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

4) วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าในตลาด (Market Comparable Approach)

1) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach) เป็นการประเมินมูลค่าโดยคำนึงถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่งโดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง โดยไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต นอกจากนี้ มูลค่าส่วนของหุ้นของบริษัทฯ เป็น

การอ้างอิงข้อมูลงบการเงินในอดีต ซึ่งไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการสร้างมูลค่าทางเศรษฐกิจในอนาคต และทรัพย์สินของบริษัทฯ ในปัจจุบันยังไม่มีข้อมูลที่เพียงพอในการประเมินความสามารถในการสร้างรายได้ในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินด้วยวิธีนี้อาจไม่สะท้อนราคาที่แท้จริงของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้ และเป็นวิธีที่**ไม่เหมาะสม**สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

2) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach) เป็นวิธีที่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง ทั้งนี้วิธีดังกล่าวไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ ขนาดของบริษัท โครงสร้างเงินทุน รวมทั้งไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ในอนาคต ดังนั้นที่ ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินด้วยวิธีนี้อาจไม่สะท้อนราคาที่แท้จริงของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้ และเป็นวิธีที่**ไม่เหมาะสม**สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

5) วิธีรวมส่วนกิจการ (Sum of the Parts Approach) ด้วยการรวมมูลค่าของบริษัทฯ จากการประเมินมูลค่าบริษัทฯ และบริษัทย่อยด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discount Cash Flow Approach) ไม่สามารถประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ได้ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถให้ความเห็นเกี่ยวกับผลกระทบของกระแสเงินสดในอนาคตของบริษัทฯ เนื่องจาก (1) ความไม่ชัดเจนของราคาผลิตภัณฑ์กัญชา และการขาดข้อมูลอ้างอิงเกี่ยวกับราคาตลาดค้าส่งกัญชาที่ยอมรับในอุตสาหกรรม (2) ความไม่แน่นอนของกฎเกณฑ์และข้อบังคับของภาครัฐที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจกัญชา และ (3) การขาดข้อมูลประวัติการดำเนินธุรกิจในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกัญชา ซึ่งเป็นแผนธุรกิจใหม่ของบริษัทย่อย จึงทำให้ไม่มีข้อมูลสถิติย้อนหลังที่สามารถนำมาใช้อ้างอิงในการคาดการณ์ผลประกอบการในอนาคตได้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ณ ปัจจุบัน การประเมินมูลค่ายุติธรรมตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach) ซึ่งเป็นวิธีการคำนวณมูลค่าโดยคำนึงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของธุรกิจ จึงเป็นวิธีที่ไม่สามารถสะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจของบริษัทฯ และเป็นวิธีที่**ไม่เหมาะสม**ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า หากบริษัทย่อยมีการเริ่มดำเนินงานตามแผนธุรกิจใหม่ของธุรกิจกัญชาในปี 2568 และแสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตได้ จะส่งผลให้สมมติฐานทางการเงินและประมาณการมีความแน่นอนมากขึ้น และทำให้สามารถประเมินมูลค่าบริษัทฯ ด้วยวิธีดังกล่าวได้อย่างเหมาะสมมากขึ้น

ดังนั้น จากวิธีประเมินราคาทั้งหมดที่กล่าวมา ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า เนื่องจากธุรกิจหลักของบริษัทยังไม่มีรายและกระแสเงินสดแน่ชัดประกอบกับหุ้นของบริษัทมีสภาพคล่องต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมการเกษตร วิธีการประเมินราคาโดยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) จึงเป็นวิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินราคาหุ้นของบริษัทฯ

ทั้งนี้ เพื่อสะท้อนถึงมูลค่าของทรัพย์สินสุทธิ เทียบเท่ากับกรณีที่บริษัทฯ ขายทรัพย์สินทั้งหมดที่มีอยู่ในปัจจุบันที่ราคายุติธรรม และเพื่อเป็นการประเมินมูลค่าด้วยหลักการระมัดระวัง (Conservative Basis) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงทำการปรับปรุงมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ด้วยการหักสินทรัพย์ไม่มีตัวตนออกทั้งจำนวน เนื่องจาก สินทรัพย์ไม่มีตัวตนไม่สามารถแปลงเป็นเงินสดได้ง่ายและขาดสภาพคล่องในตลาด จึงอาจไม่สะท้อนถึงมูลค่าที่แท้จริงในปัจจุบัน ประกอบกับการที่มูลค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวขึ้นอยู่กับกระแสเงินสดในอนาคต และความสามารถในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยเชิงอนาคตที่คาดการณ์ได้ยาก อีกทั้งบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแผนการดำเนินงานธุรกิจใหม่ ดังที่ระบุไว้ในข้อ 3.5 ของรายงานฉบับนี้

อนึ่ง สินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวเกิดจากที่บริษัทฯ เข้าซื้อ CBDB และ CW ในอดีต ซึ่งทั้งสองบริษัทในปัจจุบันยังไม่มีรายได้จากธุรกิจกัญชาที่สามารถสนับสนุนมูลค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวได้อย่างเพียงพอ ประกอบกับอุตสาหกรรมกัญชงและกัญชา ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของทั้งสองบริษัท ยังคงเผชิญความท้าทายจากข้อกำหนดและกฎหมายที่มีความไม่แน่นอนในหลายด้าน ส่งผลให้ขาดข้อมูลและหลักฐานที่เพียงพอสำหรับการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวได้อย่างน่าเชื่อถือ

โดยการประเมินด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) แม้ว่าจะไม่สามารถสะท้อนความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของบริษัทฯ ได้ แต่เป็นวิธีที่สะท้อนมูลค่าพื้นฐานของหุ้นของบริษัทฯ ในกรณีที่บริษัทฯ ยังไม่มีรายได้หรือกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของธุรกิจหลัก ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) เป็นวิธีที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญในครั้งนี้ ซึ่งจะได้มูลค่าบริษัทฯ อยู่ที่ 232.61 ล้านบาท หรือ 0.08 บาทต่อหุ้น

ทั้งนี้ มีความเป็นไปได้ที่มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงจากค่าเผื่อการลดมูลค่าที่อาจเพิ่มขึ้นจากการแก้ไขงบการเงิน อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจากการปรับปรุงงบการเงินจะไม่ส่งผลต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เนื่องจาก การประเมินมูลค่ายุติธรรม ตามวิธี ปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value) ณ วันที่ในรายงานฉบับนี้ให้มูลค่าเท่ากับ 0.08 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาที่เสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงซึ่งเท่ากับ 0.19 บาทต่อหุ้น หรือเท่ากับ 0.11 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าร้อยละ 57.89

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่า **ราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ผู้ลงทุน PP มีความเหมาะสม และเป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ** เนื่องจากมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) เป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาหุ้น PP ที่ 0.19 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าร้อยละ 57.89

**สรุปความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่า **เงื่อนไขในการเข้าทำรายการมีความเหมาะสม** เนื่องจาก

1. เงื่อนไขตามสัญญาจองซื้อหุ้น (Share Subscription Agreement) เช่น การชำระราคา เงื่อนไขบังคับก่อน และข้อตกลงที่สำคัญอื่น ๆ ตามรายละเอียดในหัวข้อ ของรายงานฉบับนี้ เป็นเงื่อนไขที่สอดคล้องกับสัญญาการลงทุนในหุ้นสามัญทั่วไป อย่างไรก็ตาม ในสัญญาจองซื้อหุ้น ไม่ได้มีการกำหนดเงื่อนไขที่ป้องกันการไม่เพิ่มทุน เช่น การกำหนดให้ผู้ลงทุน PP จ่ายเงินมัดจำ ค่าปรับ บทลงโทษ เป็นต้น ทำให้มีความเสี่ยงที่คู่สัญญาอาจจะไม่รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน แต่อย่างไรก็ดี ในสัญญาจองซื้อหุ้นได้ระบุระยะเวลาจองซื้อ เป็นวันที่เงื่อนไขบังคับก่อนเสร็จสมบูรณ์ หรือวันที่อื่นใดที่คู่สัญญาอาจตกลงกัน แต่ต้องไม่เกินวันที่ 7 พฤษภาคม 2568 หรือไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ธุรกรรม PP มีมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถใช้วิธีระดมเงินทุนวิธีอื่นได้อย่างรวดเร็ว หากการเพิ่มทุนครั้งนี้ไม่สำเร็จ
2. วัตถุประสงค์ของการใช้เงินมีความเหมาะสม โดยบริษัทฯ จะนำเงินบางส่วนไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อแก้ไขปัญหาสภาพคล่องจากการดำเนินงานของบริษัทฯ นอกจากนี้ หากบริษัทฯ สามารถเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ได้ตามเกณฑ์การพิจารณาและเงื่อนไขของธุรกิจที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุน ดังที่เปิดเผยในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2568 ในวันที่ 6 มกราคม 2568 จะส่งผลให้การลงทุนในธุรกิจ Tech ไม่เพียงแต่เป็นประโยชน์ต่อการขยายตัวทางธุรกิจและการสร้างผลตอบแทนที่มีความคุ้มค่า แต่ยังช่วยเพิ่มความมั่นคงให้แก่ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ พร้อมทั้งส่งเสริมความเชื่อมั่นของนักลงทุนในระยะยาวอีกด้วย นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า อัตราผลตอบแทนการลงทุน (IRR) ที่ร้อยละ 12 ตามเกณฑ์ดังกล่าวเป็นอัตราที่เหมาะสม เนื่องจากเป็นอัตราที่สูงกว่า อัตราต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: “WACC”) ของบริษัทฯ จากการดำเนินธุรกิจกัญชงและกัญชาในปัจจุบัน ซึ่งมีค่าเท่ากับ 11.08 นอกจากนี้ อัตราดังกล่าวยังเป็นอัตราที่สูงกว่า WACC ของบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงกับ ธุรกิจ Tech ที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุน และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งมีค่าเท่ากับ 11.86 อนึ่ง การคำนวณ WACC ปรากฏดังเอกสารแนบ 2 ของรายงานฉบับนี้

**สรุปความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ**

จากการพิจารณาข้อดีและข้อเสีย ความเสี่ยง ราคาและเงื่อนไขของการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า **ธุรกรรม PP ในครั้งนี้ เป็นรายการที่มีความเหมาะสมและผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว** เนื่องจากการที่บริษัทฯ กำลังเผชิญกับความท้าทายด้านสภาพคล่องทางการเงินในการดำเนินธุรกิจกัญชงและกัญชา ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีความต้องการเงินทุนหมุนเวียนสูง เนื่องจากกระบวนการเพาะปลูกและการเก็บเกี่ยวผลผลิตต้องใช้ระยะเวลานาน ส่งผลให้วงจรเงินสด (Cash Cycle) ช้าลง โดยแผนการใช้เงินลงทุนที่ได้รับจากธุรกรรม PP จะส่งผลประโยชน์ให้แก่บริษัทฯ เนื่องจากผู้ลงทุน PP เป็นผู้ที่มีศักยภาพและความพร้อมทางด้านการเงิน ส่งผลให้บริษัทฯ จะได้รับเงินทุนที่แน่นอนในระยะเวลาอันสั้น โดยปราศจากภาระหนี้สินและดอกเบี้ย โดยบริษัทฯ จะนำเงินจากธุรกรรมส่วนหนึ่งมาเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ส่งผลให้สามารถดำเนินกิจการได้ต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทฯ จะได้รับเงินเพิ่มทุนเพื่อลงทุนในธุรกิจ Tech ซึ่งเป็นธุรกิจที่จะช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุนและอาจสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนที่มีความคุ้มค่า เนื่องจากเป็นธุรกิจที่บริษัทฯ ประเมินว่า มีศักยภาพในการเติบโตจากการสร้างรายได้และความสามารถขยายตัวได้อย่างรวดเร็ว

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่พบประเด็นที่ไม่เหมาะสมหรือผิดปกติในการพิจารณา และราคาหุ้น PP เป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ

**อย่างไรก็ดี ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาถึงข้อเสียและความเสี่ยงของการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ประกอบการพิจารณาอนุมัติธุรกรรม PP ดังกล่าว** อาทิเช่น ความไม่ชัดเจนของธุรกิจกัญชงและกัญชา ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทฯ ไม่ได้รับผลตอบแทนที่คุ้มค่าจากเงินทุนหมุนเวียนที่ได้รับจากธุรกรรมครั้งนี้ หรือ วัตถุประสงค์ของการใช้เงินที่ขาดความชัดเจน จากการที่บริษัทฯ ยังอยู่ในกระบวนการพิจารณาเข้าลงทุนในหลายธุรกิจ ประกอบกับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจ Tech จากลักษณะเฉพาะของธุรกิจดังกล่าว ซึ่งเผชิญกับสภาวะการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีและพฤติกรรมของผู้บริโภคอย่างรวดเร็ว รวมทั้งธุรกิจ Tech บางประเภทอาจมีค่าใช้จ่ายในการลงทุนและต้นทุนในการดำเนินงานที่สูง ซึ่งอาจทำให้มีค่าใช้จ่ายในการลงทุนเพิ่มเติมจากที่ประมาณการไว้ ดังนั้น ผลตอบแทนที่แท้จริงในระยะยาวอาจมีความคลาดเคลื่อน และไม่เป็นไปตามคาดการณ์ และหากธุรกิจ Tech ที่เข้าลงทุนต้องการเงินทุนเพิ่มเติมในอนาคต อาจทำให้บริษัทฯ ต้องพิจารณาการระดมทุนเพิ่มเติม ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อโครงสร้างเงินทุนและความมั่นคงทางการเงินของบริษัทฯ นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นยังเผชิญกับความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น โครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ และรวมถึงผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นจาก Dilution Effect ทั้งในด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) และ การลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution) นอกจากนี้ บริษัทฯ จะมีภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการดำเนินการทำธุรกรรม PP ในครั้งนี้

อนึ่ง เพื่อจำกัดความเสี่ยงในการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech บริษัทฯ มีเกณฑ์การพิจารณาบริษัทเป้าหมายในหลายแง่มุม อาทิเช่น เกณฑ์รายได้ของธุรกิจเป้าหมายที่ต้องมีการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องอย่างน้อย 6 เดือน หรือ อยู่ในจุดที่มีอัตรากำไรจากการดำเนินงานเป็นบวก หรือเป็นธุรกิจที่มีสัญญาให้บริการกับลูกค้าที่สามารถสร้างรายได้อย่างแน่นอน และมีผลตอบแทนการลงทุน (IRR) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 12.0 เป็นต้น

นอกจากนี้ ธุรกิจที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนจะต้องแสดงให้เห็นถึงความได้เปรียบทางการแข่งขันที่แตกต่างจากผู้ให้บริการที่เป็นคู่แข่งรายอื่น อาทิเช่น การมีนวัตกรรมเทคโนโลยีหรือข้อตกลงที่เป็นกรรมสิทธิ์เฉพาะ (Exclusive Rights) อีกทั้งบริษัทฯ จะจัดหาที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อประเมินความคุ้มค่าในการเข้าทำการลงทุนในธุรกิจ Tech และบริษัทฯ จะพิจารณาดำเนินการตรวจสอบสถานะ (Due-Diligence) ทางด้านต่างๆ โดยละเอียด นอกจากนี้ หากธุรกิจ Tech ที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนมีความซับซ้อน ซึ่งอาจเกิดจากการใช้เทคโนโลยีขั้นสูง ซึ่งอาจเกิดจากการที่ผู้ให้บริการ Platform นั้นๆ มีการผนวกระบบการบริหารข้อมูลในหลากหลายโมดูล (Module) เข้าด้วยกัน หรือผู้ให้บริการ Platform นั้นๆ มีรูปแบบการประยุกต์และใช้การวิเคราะห์ข้อมูลที่มาจากแหล่งข้อมูลซึ่ง

ก่อให้เกิดความซับซ้อน ที่เกินกว่าความสามารถของบุคลากรของบริษัทฯ ที่จะพิจารณาโอกาสในการเข้าลงทุนอย่างถี่ถ้วน บริษัทฯ จะจัดหาที่ปรึกษาเชิงเทคนิคจากภายนอก (Technical Advisor) เพื่อทำการตรวจสอบ วิเคราะห์ และประเมินความเสี่ยง และแผนการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านเทคนิคของธุรกิจดังกล่าว ก่อนการเข้าลงทุนในธุรกิจดังกล่าว เพื่อให้มั่นใจว่า แผนการลงทุนมีความเหมาะสม และได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ บริษัทฯ จะปฏิบัติตามเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ต่อไป อาทิเช่น หากการลงทุนดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการที่มีนัยสำคัญตามเกณฑ์ที่กำหนดใน ประกาศ ทจ. 20/2551 หรือเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศ ทจ.21/2551

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะต้องทำธุรกรรม PP ให้เสร็จสิ้นภายในระยะเวลา 3 เดือนนับจากวันที่มีมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งคาดว่าจะอยู่ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 โดยบริษัทฯ จะนำเงินที่ได้รับจากธุรกรรม PP ครั้งนี้ ฝากไว้ในบัญชีเงินฝากของบริษัทฯ เพื่อรอการนำเงินดังกล่าวไปใช้ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินของธุรกรรมในครั้งนี้ เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนและลงทุนในธุรกิจ Tech ต่อไปภายในปี 2568 ทั้งนี้ การเข้าลงทุน Tech ยังคงมีความไม่แน่นอน เนื่องจากบริษัทฯ ยังไม่ได้ลงนามในสัญญาการลงทุนที่มีความชัดเจน ส่งผลให้การเจรจาและข้อตกลงในการเข้าลงทุนยังมีความไม่แน่นอนในหลายประการ อนึ่ง บริษัทฯ มีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินให้ศึกษาความเป็นไปได้ของธุรกิจ Tech และอยู่ในระหว่างการจ้างที่ปรึกษาอื่นๆ เช่นที่ปรึกษาทางด้านบัญชี และที่ปรึกษาทางด้านกฎหมาย เพื่อศึกษาสถานะกิจการเพิ่มเติม โดยผลการศึกษาสถานะกิจการอาจส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในอนาคต โดยในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าลงทุนในธุรกิจ Tech ได้ ไม่ว่าด้วยสาเหตุใด ๆ บริษัทฯ จะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบ และ/หรืออาจต้องขอมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ในการใช้เงินจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป รวมถึงจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายและเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น หลักเกณฑ์ในการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามเกณฑ์ที่กำหนดใน ประกาศ ทจ.20/2551 หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ตามเกณฑ์ที่กำหนดใน ประกาศ ทจ.21/2551 และ/หรือหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอื่นใด

ทั้งนี้ การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 มีวาระพิจารณาอนุมัติที่สำคัญที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติสำหรับการทำรายการในครั้งนี้อยู่ในดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ซึ่งผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อเสีย ปัจจัยความเสี่ยง และความเห็นในประเด็นพิจารณาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการดังกล่าวที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ในครั้งนี้ด้วยความรอบคอบ ระมัดระวังก่อนลงมติ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวอย่างเหมาะสม

บริษัท ออพท์เอเซีย แคปิตอล จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ขอรับรองว่า ได้ทำหน้าที่ศึกษา และวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ดังที่กล่าวมาแล้วด้วยความรอบคอบ ตามจรรยาบรรณและมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ออพท์เอเซีย แคปิตอล จำกัด

(นางดาริน กาญจนะ)

กรรมการผู้รับมอบอำนาจและผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

## เอกสารแนบ 1 ข้อมูลสรุปเกี่ยวกับบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน)

### 1. ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ

| | |
|---|---|
| **ชื่อกิจการ (ภาษาไทย)** | บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) |
| **ชื่อกิจการ (ภาษาอังกฤษ)** | ETERNAL ENERGY PUBLIC COMPANY LIMITED |
| **ที่อยู่** | เลขที่ 888 อาคารไอทาวเวอร์ ชั้น 8 ถนนวิภาวดี-รังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 |
| **โทรศัพท์** | 0-2028-8348 |
| **เลขทะเบียนนิติบุคคล** | 0107546000113 |
| **เว็บไซต์** | www.eternalenergy.co.th |
| **ตลาดหลักทรัพย์** | ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) |
| **กลุ่มอุตสาหกรรม** | เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร |
| **หมวดธุรกิจ** | ธุรกิจการเกษตร |
| **ประเภทธุรกิจ** | ประกอบธุรกิจในรูปแบบการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) มีบริษัทย่อยที่เป็นบริษัทแกนคือ บริษัท แคนนาบิซ เวย์ จำกัด และบริษัท ซีบีดี ไบโอไซเอนซ์ จำกัด ประกอบธุรกิจการเกษตร-การค้าและผลิตกัญชง-กัญชา โดยปัจจุบันมีการปรับแผนเน้นการปลูกพืชกัญชาโดยมีการปลูกในสายพันธ์ที่หลากหลาย เพื่อเพิ่มปริมาณผลผลิตให้ครอบคลุมความต้องการของตลาดที่จะมีในอนาคตให้มากที่สุด |
| **ชื่อย่อหลักทรัพย์** | EE |
| **ทุนจดทะเบียน** | 4,170,000,000 บาท |
| **ทุนที่ชำระแล้ว** | 2,780,000,000 บาท |
| **มูลค่าที่ตราไว้** | 1.00 บาทต่อหุ้น |

## 2. รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

| ที่ | ผู้ถือหุ้น | ข้อมูล ณ วันที่ 26 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนล่าสุด | | ข้อมูล ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2567 หลังการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น[/1] | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | จำนวนหุ้น | ร้อยละ | ซื้อ/ขาย | จำนวนหุ้น | ร้อยละ |
| 1 | นายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์ | - | - | ซื้อหุ้น | 1,607,000,000 | 57.81 |
| 2 | นางสาวอรอร อัครเศรณี | 635,550,000 | 22.86 | ขายหุ้น | - | - |
| 3 | นายปกรณ์ มงคลธาดา | 193,531,300 | 6.96 | ขายหุ้น | - | - |
| 4 | นางสาวพรรณทิพา เนติพัฒน์ | 136,400,000 | 4.91 | ขายหุ้น | - | - |
| 5 | นายสุเมธ เศษธะพานิช | 133,400,000 | 4.80 | ขายหุ้น | - | - |
| 6 | นายสุภชัย สถิตย์วิมล | 125,600,000 | 4.52 | ขายหุ้น | - | - |
| 7 | นายฉาย บุนนาค | 124,276,500 | 4.47 | | 124,276,500 | 4.47 |
| 8 | นายภควันต์ วงษ์โอภาสี | 111,048,900 | 3.99 | ขายหุ้น | - | - |
| 9 | นางฐานุตรา พิพัฒน์วิไลกุล | 90,000,000 | 3.24 | | 90,000,000 | 3.24 |
| 10 | นางสาวศุภลักษณ์ เศษธะพานิช | 76,200,000 | 2.74 | ขายหุ้น | - | - |
| 11 | บริษัท เพียร์ ฟอร์ ยู จำกัด (มหาชน) | 75,500,000 | 2.72 | | 75,500,000 | 2.72 |
| 12 | นายกฤษฎา พฤติภัทร | 61,000,000 | 2.19 | | 61,000,000 | 2.19 |
| 13 | นายสิทธิพงษ์ เนติพัฒน์ | 55,805,600 | 2.01 | ขายหุ้น | - | - |
| 14 | นางสาวกัญจนารัศม์ วงศ์พันธุ์ | 48,652,100 | 1.75 | ขายหุ้น | - | - |
| 15 | บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด | 43,841,589 | 1.58 | | 43,841,589 | 1.58 |
| 16 | นางสาวอริสษา สิงห์ซอม | 32,612,100 | 1.17 | | - | - |
| 17 | นางสาวสุรัสวดี เกตุทัต | 29,200,000 | 1.05 | | - | - |
| 18 | นางกมลรัตน์ ชาญสง่าเวช | 29,000,000 | 1.04 | | - | - |

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูล ณ วันที่ 26 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนล่าสุด (XM) ปรับปรุงด้วยจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น เนื่องจาก ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ ได้รับแจ้งจากนายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์ ว่านายพันธ์ธวัชได้ทำการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ผ่านระบบการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยบนกระดานรายใหญ่ (Big Lot Board) ประจำวันที่ 4 ธันวาคม 2567 จำนวน 1,607,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 57.81 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ซึ่งส่งผลให้โครงสร้างการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงตามรายละเอียดตามตารางดังกล่าว

## 3. รายชื่อคณะกรรมการของบริษัทฯ

- รายชื่อคณะกรรมการเดิมของบริษัทฯ ก่อนการเข้าทำธุรกรรม Big Lot โดยนายพันธ์ธวัช ณ วันที่ 4 ธันวาคม พ.ศ. 2567

| ชื่อ | ตำแหน่ง |
|---|---|
| 1. นายอิศรา เรืองสุขอุดม | กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร |
| 2. นายพิพัทธ์ ชนะสงคราม | กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ และรองประธานกรรมการ |
| 3. นายเอกวิทย์ แก้ววิเชียร | กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ |
| 4. นางสาวสุวิชา แก้วฟ้าเจริญ | กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ |
| 5. นายประพัฒน์ ยอขันธ์ | กรรมการ |
| 6. นายธนะชัย สันติชัยกูล | ประธานกรรมการ |

- รายชื่อคณะกรรมการของบริษัทฯ ภายหลังการเข้าทำธุรกรรม Big Lot โดยนายพันธ์ธวัช ณ วันที่ 4 ธันวาคม พ.ศ. 2567

| ชื่อ | ตำแหน่ง |
|---|---|
| 1. นายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์[1/] | ประธานกรรมการ |
| 2. ดร. วรภัทร์ ภู่เจริญ[2/] | กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 3. นายเอกวิทย์ แก้ววิเชียร[2/] | กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ |
| 4. พลเอกพุทธวัตร์ ยุทธนาวชพงศ์[1/] | กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ |
| 5. นายอิศรา เรืองสุขอุดม | กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร |
| 6. นายภูริภัทร์ เพชรดี[2/] | กรรมการ |
| 7. นางนพรัตน์ สุทธิลักษณ์[2/, 3/] | กรรมการอิสระ |

หมายเหตุ : กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน ได้แก่ นายอิศรา เรืองสุขอุดม หรือ นายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์ หรือ นายภูริภัทร์ เพชรดี โดยกรรมการสองในสามรายดังกล่าว ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

1/ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ ครั้งที่ 9/2567 เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2567 มีมติเห็นชอบการแต่งตั้งกรรมการ-จำนวน 2 ท่าน ได้แก่

1.1 พลเอกพุทธวัตร์ ยุทธนาวชพงศ์ ให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทน นางสาวสุวิชา แก้วฟ้าเจริญ ซึ่งมาจากการคัดเลือกตามคุณสมบัติเกี่ยวกับความเป็นอิสระ ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์ฯ

1.2 นายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์ ให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทน นายอิศรา เรืองสุขอุดม (เดิม) ซึ่งมาจากสิทธิ์การแต่งตั้งคณะกรรมการตามจำนวนการถือหุ้นของนายพันธ์ธวัช

2/ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ ครั้งที่ 10/2567 เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2567 มีมติเห็นชอบการแต่งตั้งกรรมการ จำนวน 3 ท่าน

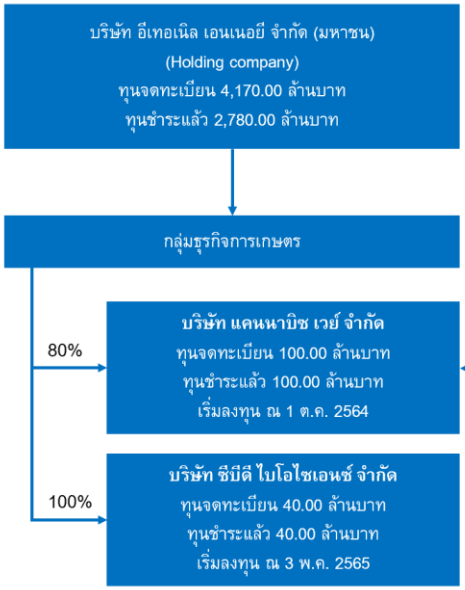
2.1 ดร. วรภัทร์ ภู่เจริญ ให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทนนายพิพัทธ์ ชนะสงคราม ซึ่งมาจากการคัดเลือกตามคุณสมบัติเกี่ยวกับความเป็นอิสระ ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์ฯ

2.2 นางสาวอภิญญา ดีล้อม ให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทนนายธนะชัย สันติชัยกูล ซึ่งเป็นกรรมการตัวแทนของนายพันธ์ธวัช

2.3 นายภูริภัทร์ เพชรดี ให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทนนายประพัฒน์ ยอขันธ์ ซึ่งเป็นกรรมการตัวแทนของนายพันธ์ธวัช

3/ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ ครั้งที่ 11/2567 เมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2567 มีมติรับทราบการลาออกของกรรมการได้แก่ นางสาวอภิญญา ดีล้อม และมีมติเห็นชอบการแต่งตั้งนางนพรัตน์ สุทธิลักษณ์ให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระ ส่งผลให้กรรมการตัวแทนของนายพันธ์ธวัชเหลือเพียง 2 ท่าน ได้แก่ นายพันธ์ธวัช นาควิสุทธิ์ และ นายภูริภัทร์ เพชรดี

## 4. โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท




| ลำดับ | นิติบุคคล / สถานที่ตั้ง | ประเภทธุรกิจและลักษณะการดำเนินงาน | ทุนชำระแล้ว | ชนิดของหุ้น | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | **บริษัท ซีบีดี ไบโอไซเอนซ์ จำกัด**<br>เลขที่ 198 หมู่ที่ 5 ต.หนองยวง อ.เวียงหนองล่อง จ.ลำพูน 51120<br>โทรศัพท์ 02-028-8348 | ประกอบธุรกิจผลิตกัญชงโดยวิธีการปลูกในโรงเรือน (Greenhouse) ด้วยระบบ EVAP (Evaporative Cooling System : เป็นระบบฟาร์มแบบปิด ซึ่งจะควบคุมอุณหภูมิให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และป้องกันโรคระบาดได้ดี) ทั้งนี้ ในช่วงปี 2567 CBDB มีการปรับแผนการดำเนินธุรกิจ โดยจากเดิมเน้นการปลูกพืชกัญชง และจะเปลี่ยนเป็นการปลูกพืชกัญชาในอนาคต โดยมีการปลูกในสายพันธ์ที่หลากหลายเพื่อเพิ่มปริมาณผลผลิต | 40,000,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) | หุ้นสามัญ | 100.00 |
| 2 | **บริษัท แคนนาบิช เวย์ จำกัด**<br>เลขที่ 485 หมู่ที่ 10 ต.คลองเรือ อ.วิหารแดง จ.สระบุรี 18150<br>โทรศัพท์ 02-028-8348 | ประกอบกิจการปลูก สกัด แปรรูป จัดจำหน่าย นำเข้า ส่งออก ดำเนินธุรกิจทุกด้านที่เกี่ยวข้องวัตถุดิบกัญชง กัญชา ทั้งนี้ ในช่วงปี 2567 CW มีการปรับแผนการดำเนินธุรกิจ โดยจากเดิมเน้นการปลูกพืชกัญชง และจะเปลี่ยนเป็นการปลูกพืชกัญชาในอนาคต โดยมีการปลูกในสายพันธ์ที่หลากหลายเพื่อเพิ่มปริมาณผลผลิต | 100,000,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) | หุ้นสามัญ | 80.00 |

## 5. ข้อมูลการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) เดิมชื่อ บริษัท ซีฮอร์ส จำกัด จัดตั้งขึ้นในปี พ.ศ. 2530 ตั้งอยู่ที่จังหวัดสงขลา ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 30 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจเกี่ยวกับอาหารทะเลส่งออก อาหารทะเลแช่แข็ง และ อาหารทะเลกระป๋องไปจำหน่ายยังต่างประเทศ

บริษัทฯ เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเริ่มเข้าซื้อขายวันแรกเมื่อวันที่ 10 มกราคม 2535 จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนเมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2536 และเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็นบริษัท ซีฮอร์ส จำกัด (มหาชน) ด้วยทุนจดทะเบียน 180 ล้านบาท

ในเดือนกันยายน 2549 บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 2,780 ล้านบาท เนื่องจากมีผู้ถือหุ้นกลุ่มใหม่เข้าถือหุ้นในสัดส่วนรวมร้อยละ 93.52 เพื่อขยายธุรกิจไปในด้านการผลิตพลังงานสะอาดและพลังงานทดแทน โดยการผลิตเอทานอลจากมันสำปะหลังเส้น เพื่อนำไปใช้ผสมกับน้ำมันเบนซินให้เป็นน้ำมันแก๊สโซฮอล์สำหรับรถยนต์ และจากนั้น บริษัทฯ ได้มีการยุติการดำเนินธุรกิจอาหารทะเลตั้งแต่วันที่ 16 ตุลาคม 2552 ทำให้ธุรกิจของบริษัทฯ จึงคงเหลือแต่ธุรกิจด้านพลังงานทดแทน

ต่อมาในปี 2557 บริษัทฯ ได้เข้าสู่ธุรกิจผลิตไฟฟ้า ผ่านการลงทุน ร้อยละ 25 ในบริษัท เอสเอสยูที จำกัด ซึ่งเป็นผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายเล็ก (Small Power Producer: SPP) ที่ผลิตไฟฟ้าและความร้อนที่มีประสิทธิภาพสูงแบบโคเจนเนอเรชั่น (Cogeneration)

ในปี 2560 บริษัทฯ ได้ยกเลิกโครงการผลิตเอทานอลและการดำเนินธุรกิจการผลิตพลังงานทดแทนทั้งหมดแล้ว และได้เข้าลงทุนในธุรกิจการเกษตร โดยมีการปรับแผนเน้นการปลูกพืชกัญชาโดยมีการปลูกในสายพันธ์ที่หลากหลาย เพื่อเพิ่มปริมาณผลผลิตให้ครอบคลุมความต้องการของตลาดที่จะมีในอนาคต

ในเดือนกันยายน 2564 บริษัทฯ ได้ขายหุ้นสามัญของบริษัท เอสเอสยูที จำกัด จำนวน 7,297,500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25 ของทุนจดทะเบียน ให้แก่บริษัท อีสเทอร์น โคเจนเนอเรชั่น จำกัด ส่งผลให้บริษัท เอสเอสยูที จำกัด สิ้นสุดสถานะการเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2564

ปัจจุบันบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจเสมือนประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) ด้วยทุนจดทะเบียน 4,170,000,000 บาท และมีทุนที่ออกและจำหน่ายแล้วจำนวน 2,780,000,000 บาท (อ้างอิงจากหนังสือรับรองของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2567) ที่มีการลงทุนในธุรบริษัทการเกษตร ผ่านการลงทุนใน 2 บริษัทย่อยที่เป็นบริษัทแกนได้แก่ บริษัท แคนนาบิซ เวย์ จำกัด และ บริษัท ซีบีดี ไบโอไซเอนซ์ จำกัด โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

### 1) บริษัท แคนนาบิซ เวย์ จำกัด

บริษัท แคนนาบิซ เวย์ จำกัด (CW) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ลงทุนในหุ้นสามัญร้อยละ 80 ของทุนจดทะเบียน จำนวนเงินลงทุน 650 ล้านบาท ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 ซึ่งประกอบกิจการ ปลูก สกัด แปรรูป จัดจำหน่าย นำเข้า ส่งออก ดำเนินธุรกิจทุกด้านที่เกี่ยวข้องวัตถุดิบกัญชง กัญชา ในพื้นที่รวม 36 ไร่ ตั้งอยู่ที่ตำบลคลองเรือ อำเภอวิหารแดง จังหวัดสระบุรี โดยได้ก้าวสู่ธุรกิจกัญชง-กัญชาเพื่อเศรษฐกิจอย่างเต็มรูปแบบ มุ่งเน้นการพัฒนานวัตกรรมการปลูกแบบครบวงจร เพื่อเป็นต้นน้ำที่สำคัญในการป้อน กัญชงคุณภาพ ที่มีสาร Cannabidiol (CBD) สูงสุด เข้าสู่ตลาดสุขภาพ ทั้งอาหาร อาหารเสริม เครื่องดื่ม เครื่องสำอาง และน้ำมัน CBD บริสุทธิ์ที่เป็นที่ต้องการทั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศ

- **ลักษณะผลิตภัณฑ์**

กัญชงเป็นพืชตระกูล Cannabis sativa L. เช่นเดียวกับกัญชา มีสาร CBD ที่มีสรรพคุณทางยาสูงกว่ากัญชา สามารถต่อยอดเป็นสินค้าอุตสาหกรรมที่มีมูลค่าสูง และสร้างมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐกิจได้อย่างมาก สรรพคุณของกัญชงอาทิเช่น ทำให้รู้สึกผ่อนคลาย สดชื่น ช่วยให้นอนหลับสบาย รักษาอาการวิงเวียนศีรษะ ปวดไมเกรน เป็นต้น กัญชงสามารถใช้ประโยชน์ได้ทุกส่วนตั้งแต่ ช่อดอก ใบ เมล็ด เปลือก ลำต้น กิ่งก้าน และราก สามารถแปรรูปเป็นผลิตภัณฑ์ต่างๆมากมาย เช่น

- ลำต้น มีสารที่มีคุณสมบัติทางยา ปุ๋ยชีวภาพ ผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้าง
- เปลือก/ลำต้น เอามาทำเส้นใยสำหรับเสื้อผ้า เครื่องนุ่งห่ม เชือก เสื้อเกราะกันกระสุน เยื่อกระดาษ วัสดุก่อสร้าง
- น้ำมันและสารสกัดจากเมล็ด มีคุณค่าทางโภชนาการสูง ใช้ในผลิตภัณฑ์อาหาร ผลิตภัณฑ์ดูแลสุขภาพ

- **การจัดหาผลิตภัณฑ์**

บริษัทใช้เมล็ดพันธุ์จากต่างประเทศซึ่งมีสาร CBD สูงกว่าสายพันธุ์ของไทย ชอบแสงแดด การปลูกเป็นแบบโรงเรือนปลูกพืช และปลูกแบบกลางแจ้ง ระยะเวลาเก็บเกี่ยว 10-14 สัปดาห์ ในระยะแรกจะทำการปลูกไม่เกิน 3 รอบต่อปี

**2) บริษัท ซีบีดี ไบโอไซเอนซ์ จำกัด**

บริษัท ซีบีดี ไบโอไซเอนซ์ จำกัด (CBDB) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ลงทุนในหุ้นสามัญร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน จำนวนเงินลงทุน 620 ล้านบาท ตั้งแต่วันที่ 3 พฤษภาคม 2565 ซึ่งประกอบธุรกิจหลักคือการผลิตกัญชง-กัญชาโดยวิธีการปลูกในโรงเรือน (Greenhouse) ด้วยระบบ EVAP (Evaporative Cooling System : เป็นระบบฟาร์มแบบปิด ซึ่งจะควบคุมอุณหภูมิให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และป้องกันโรคระบาดได้ดี) บนที่ดินที่เป็นกรรมสิทธิ์ของ CBDB ในพื้นที่รวม 28 ไร่ ตั้งอยู่ที่ตำบลหนองยวง อำเภอเวียงหนองล่อง จังหวัดลำพูน โดยมีโรงเรือนสำหรับการปลูกพืชกัญชงทั้งหมด 60 โรงเรือน พื้นที่เพาะปลูกรวมประมาณ 9,600 ตาราง ได้รับใบอนุญาตผลิต (ปลูก) ยาเสพติดให้โทษในประเภท 5 เฉพาะกัญชง โดย CBDB และได้ลงทะเบียนได้รับใบอนุญาตสำหรับการปลูกกัญชาทั้งในโรงเรือน (Greenhouse) และการปลูกนอกโรงเรือน (Outdoor)

## 6. โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ

| โครงสร้างรายได้ | ปี | | | | | | งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2564 | | 2565 | | 2566 | | 2566 | | 2567 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| ธุรกิจปลูกพืชเกษตร-ปลูกกัญชง | 0.00 | 0.00 | 13.14 | (466.26) | 5.13 | (4.10) | 4.27 | (5.59) | 0.55 | 4.08 |
| ธุรกิจปลูกพืชเกษตร-ปลูกมันสำปะหลังและให้เช่าที่ดิน[1/] | 4.13 | 2.02 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| รายได้อื่น[2/] | 200.35 | 97.98 | (15.95)[3/] | 566.26 | (130.23)[4/] | 104.10[4/] | (80.61) | 105.59 | 12.90 | 95.92 |
| **รวม** | **204.48** | **100.00** | **(2.82)** | **100.00** | **(125.10)** | **100.00** | **(76.34)** | **100.00** | **13.45** | **100.00** |

หมายเหตุ : 1/ บริษัท บุญเอนก จำกัด และบริษัทเจริญพรพลังงาน จำกัด คือบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ดำเนินธุรกิจเกษตรกรรมปลูกมันสำปะหลัง และได้สิ้นสุดการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ (บริษัท เจริญพรพลังงาน จำกัด เป็นบริษัทย่อยทางอ้อมที่บจก. บุญเอนก ถือหุ้นร้อยละ 100) เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2564

2/ รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายทรัพย์สิน กำไร (ขาดทุน) จากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม กำไร (ขาดทุน) จากการขายเงินลงทุนในตราสารทุนที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน กำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ

3/ ในปี 2565 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงการลงทุนในบริษัทย่อยมาเป็นธุรกิจเกี่ยวกับการเกษตร 2565 และมีการประมาณการสินทรัพย์ชีวภาพต่ำกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับ จึงส่งผลให้บริษัทฯ ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ
4/ ในปี 2566 บริษัทฯ มีการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าประเภทตราสารทุนที่ยังไม่ได้ขาย ซึ่งมีมูลค่ายุติธรรมลดลงจึงส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไรขาดทุน อีกทั้งยังมีการเพิ่มการเพาะปลูกกัญชาจากที่ปลูกกัญชงอย่างเดียว แต่เกิดปัญหาสูญเสียจากการเพาะปลูกและผลผลิตที่ได้มีปริมาณต่ำกว่าที่กำหนดไว้ จึงส่งผลให้บริษัทฯ ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ

## 7. ข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ

อนึ่ง ณ วันศุกร์ที่ 10 มกราคม 2568 สำนักงาน ก.ล.ต. มีการแจ้งบริษัทฯ เพื่อให้ดำเนินแก้ไขงบการเงินประจำปี 2566 และงวดไตรมาส 3 ปี 2567 และให้นำส่งงบการเงินฉบับแก้ไขที่ผ่านการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีตามลำดับ ต่อ ก.ล.ต. พร้อมทั้งเปิดเผยงบการเงินดังกล่าวต่อสาธารณชน เนื่องจากสำนักงาน ก.ล.ต. มีข้อสังเกตเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลและความเหมาะสมของข้อสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนสำหรับการพิจารณาตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทย่อย ได้แก่ CW และ CBDB สำนักงาน ก.ล.ต. จึงแจ้งให้บริษัทฯ (1) ทบทวนและปรับปรุงสมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการกระแสเงินสดของบริษัทย่อยดังกล่าวเพื่อคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนให้เหมาะสมและพิจารณาความเพียงพอและเหมาะสมของการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของค่าความนิยมและค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าว (2) ประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์อื่นนอกเหนือจากค่าความนิยมในงบการเงินรวม เช่น ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจดังกล่าว (3) ประเมินความเพียงพอและเหมาะสมของการตั้งค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ และ (4) ทบทวนและปรับปรุงข้อมูลที่ใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพให้เหมาะสม

โดย ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการแก้ไขงบการเงินและปรับปรุงข้อมูลตามคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยผลลัพธ์ของการประเมินดังกล่าวจะต้องชี้แจงและนำส่งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568 ซึ่งการแก้ไขดังกล่าวอาจทำให้ข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงจากวันที่จัดทำรายงานฉบับนี้

### 7.1. งบแสดงฐานะทางการเงิน

| งบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ (งบการเงินรวม) | ณ สิ้นปี | | | ณ วันที่ 30 กันยายน |
|---|---|---|---|---|
| **(ล้านบาท)** | **2564** | **2565** | **2566** | **2567** |
| **<u>สินทรัพย์</u>** | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 854.47 | 82.62 | 0.58 | 0.13 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น | 7.99 | 23.01 | 3.20 | 2.84 |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้น | - | 0.02 | - | - |
| สินค้าคงเหลือ | 4.93 | 14.93 | 15.88 | 12.34 |
| สินทรัพย์ชีวภาพ | - | 15.40 | 1.34 | 1.57 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 100.00 | - | - | - |
| สินทรัพย์ทางการเงินวัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน<br>- ตราสารทุนบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ | - | 162.24 | 109.07 | 121.90 |
| **รวมสินทรัพย์หมุนเวียน** | **967.38** | **298.23** | **130.08** | **138.79** |

| งบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ (งบการเงินรวม) | ณ สิ้นปี | | | ณ วันที่ 30 กันยายน |
|---|---|---|---|---|
| **(ล้านบาท)** | **2564** | **2565** | **2566** | **2567** |
| เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ | - | 30.03 | - | - |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | 41.84 | 136.24 | 155.22 | 143.61 |
| สินทรัพย์สิทธิการใช้ | 2.10 | 0.86 | 0.21 | - |
| ค่าความนิยม | 608.58 | 1,190.74 | 719.22 | 555.91 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 150.70 | 1.49 | 1.50 | 0.93 |
| **รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน** | **803.21** | **1,359.36** | **876.15** | **700.45** |
| **รวมสินทรัพย์** | **1,770.59** | **1,657.59** | **1,006.23** | **839.25** |
| **หนี้สิน** | - | - | - | - |
| เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น | 3.87 | 3.26 | 5.33 | 16.97 |
| ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 0.97 | 0.66 | 0.23 | - |
| เงินกู้ยืมระยะสั้น | - | - | 6.40 | 11.00 |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | 42.88 | - | - | - |
| ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน | - | 0.12 | 0.07 | 0.07 |
| **รวมหนี้สินหมุนเวียน** | **47.72** | **4.04** | **12.03** | **28.04** |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | |
| หนี้สินตามสัญญาเช่า | 1.15 | 0.23 | - | - |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 0.14 | 0.41 | 0.39 | 0.37 |
| ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน | 0.72 | 1.57 | 2.14 | 2.73 |
| **รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน** | **2.01** | **2.21** | **2.52** | **3.10** |
| **รวมหนี้สิน** | **49.73** | **6.25** | **14.55** | **31.14** |
| **ส่วนของผู้ถือหุ้น** | | | | |
| ทุนจดทะเบียน - หุ้นสามัญ 4,170,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท | - | 4,170.00 | 4,170.00 | 4,170.00 |
| ทุนจดทะเบียน - หุ้นสามัญ 2,780,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท | 2,780.00 | - | - | - |
| ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว - หุ้นสามัญ 2,780,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท | 2,780.00 | 2,780.00 | 2,780.00 | 2,780.00 |
| ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้น | (562.50) | (562.50) | (562.50) | (562.50) |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม - สำรองตามกฎหมาย | 13.72 | 13.72 | 13.72 | 13.72 |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม - ยังไม่ได้จัดสรร | (520.19) | (593.65) | (1,246.78) | (1,426.66) |

| งบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ (งบการเงินรวม) | ณ สิ้นปี | | | ณ วันที่ 30 กันยายน |
|---|---|---|---|---|
| **(ล้านบาท)** | **2564** | **2565** | **2566** | **2567** |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท | 1,711.02 | 1,637.57 | 984.44 | 804.56 |
| ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย | 9.83 | 13.77 | 7.24 | 3.55 |
| **รวมส่วนของผู้ถือหุ้น** | **1,720.86** | **1,651.34** | **991.68** | **808.11** |
| **รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น** | **1,770.59** | **1,657.59** | **1,006.23** | **839.25** |

### 7.2. งบกำไรขาดทุน

| งบกำไรขาดทุน (งบการเงินรวม) | ปี | | | งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน | |
|---|---|---|---|---|---|
| **(ล้านบาท)** | **2564** | **2565** | **2566** | **2566** | **2567** |
| รายได้จากการขาย | **4.13** | **13.14** | **5.13** | **4.27** | **0.55** |
| ต้นทุนขาย/1 | (0.05) | (35.29) | (56.71) | (51.92) | (9.21) |
| **กำไรขั้นต้น** | **4.08** | **(22.15)** | **(51.58)** | **(47.65)** | **(8.66)** |
| ดอกเบี้ยรับ | 0.57 | 0.62 | 0.10 | 0.10 | 0.00 |
| รายได้จากการกลับรายการประมาณการหนี้สิน | 107.52 | - | - | - | - |
| กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย | 2.84 | - | - | - | - |
| กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม | 87.73 | - | - | - | - |
| กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน | - | 1.10 | (98.37) | (82.33) | 12.83 |
| รายได้อื่น | 1.69 | 0.34 | 1.62 | 1.62 | 0.07 |
| **รวมรายได้อื่น** | **200.35** | **2.06** | **(96.64)** | **(80.61)** | **12.90** |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | - | (2.91) | (0.38) | (0.38) | - |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (21.57) | (46.54) | (32.85) | (25.57) | (20.42) |
| ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย | - | - | - | - | - |
| ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยม | - | - | (471.52) | (211.10) | (163.31) |
| ค่าตอบแทนผู้บริหาร | (8.65) | (8.47) | (6.64) | (4.85) | (3.73) |
| **รวมค่าใช้จ่าย** | **(30.22)** | **(57.92)** | **(511.39)** | **(241.90)** | **(187.46)** |
| ต้นทุนทางการเงิน | (0.08) | (0.08) | (0.06) | (0.03) | (0.36) |
| ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม | 64.00 | - | - | - | - |
| **กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้** | **174.21** | **(78.08)** | **(659.69)** | **(370.18)** | **(183.58)** |
| (ค่าใช้จ่าย) รายได้ ภาษีเงินได้ | (43.24) | - | - | 0.02 | 0.02 |
| **กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด** | **194.89** | **(78.07)** | **(659.66)** | **(370.17)** | **(183.57)** |

หมายเหตุ: 1/ บริษัทฯ ได้มีการเปลี่ยนแปลงการบันทึกบัญชีจากสิ้นปี 2566 ซึ่งจัดประเภทรายการ “กำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ” ไว้ในหมวดหมู่รวมรายได้อื่น โดย ณ ไตรมาสที่ 3 ปี 2567 บริษัทฯ บันทึกรายการดังกล่าวไว้ในต้นทุนขาย ทั้งนี้ เพื่อเป็นการเทียบเคียงผลการดำเนินงานระหว่างปีอย่างยุติธรรม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงจัดประเภท กำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพของทุกปี ไว้ในต้นทุนขาย

### 7.3. งบกระแสเงินสด

| งบกระแสเงินสด (งบการเงินรวม) | ปี | | | งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน | |
|---|---|---|---|---|---|
| **(ล้านบาท)** | **2564** | **2565** | **2566** | **2566** | **2567** |
| กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | (24.91) | (135.31) | (40.00) | (34.83) | (4.83) |
| กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน | 896.86 | (647.11) | (47.78) | (47.74) | 0.01 |
| กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | (1.30) | 7.61 | 5.74 | 0.26 | 4.37 |
| **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ** | **870.66** | **(774.81)** | **(82.04)** | **(82.31)** | **(0.45)** |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด | 4.54 | 854.47 | 82.62 | 82.62 | 0.58 |
| เงินสดเพิ่มขึ้นจากการลงทุนในบริษัทย่อย | 12.17 | 2.97 | - | - | - |
| เงินสดลดลงจากการสูญเสียอำนาจการควบคุมในบริษัทย่อย | (32.89) | - | - | - | - |
| **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด** | **854.47** | **82.62** | **0.58** | **0.32** | **0.13** |

## 8. คำอธิบายฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

อนึ่ง ณ วันศุกร์ที่ 10 มกราคม 2568 สำนักงาน ก.ล.ต. มีการแจ้งบริษัทฯ เพื่อให้ดำเนินแก้ไขงบการเงินประจำปี 2566 และงวดไตรมาส 3 ปี 2567 และให้นำส่งงบการเงินฉบับแก้ไขที่ผ่านการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีตามลำดับ ต่อ ก.ล.ต. พร้อมทั้งเปิดเผยงบการเงินดังกล่าวต่อสาธารณชน เนื่องจากสำนักงาน ก.ล.ต. มีข้อสังเกตเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลและความเหมาะสมของข้อสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนสำหรับการพิจารณาตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทย่อย ได้แก่ CW และ CBDB สำนักงาน ก.ล.ต. จึงแจ้งให้บริษัทฯ (1) ทบทวนและปรับปรุงสมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการกระแสเงินสดของบริษัทย่อยดังกล่าวเพื่อคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนให้เหมาะสมและพิจารณาความเพียงพอและเหมาะสมของการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของค่าความนิยมและค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าว (2) ประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์อื่นนอกเหนือจากค่าความนิยมในงบการเงินรวม เช่น ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจดังกล่าว (3) ประเมินความเพียงพอและเหมาะสมของการตั้งค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ และ (4) ทบทวนและปรับปรุงข้อมูลที่ใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพให้เหมาะสม

โดย ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการแก้ไขงบการเงินและปรับปรุงข้อมูลตามคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยผลลัพธ์ของการประเมินดังกล่าวจะต้องชี้แจงและนำส่งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568 ซึ่งการแก้ไขดังกล่าวอาจทำให้ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงจากวันที่จัดทำรายงานฉบับนี้

**ฐานะทางการเงิน**

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,657.59 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 1,770.59 ล้านบาท เป็นจำนวน 113.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 6.38 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญดังนี้

1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 82.62 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 854.47 ล้านบาท เป็นจำนวน 771.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 90.33
2) ค่าความนิยม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 1,190.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 608.58 ล้านบาท เป็นจำนวน 582.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 95.66 โดยบริษัทฯ รับรู้ค่าความนิยมในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ระหว่างปี 2564 จากการลงทุนในบริษัทย่อย อันได้แก่ CW และสำหรับการเพิ่มขึ้นของค่าความนิยมในปี 2565 มีสาเหตุหลักมาจากระหว่างปี 2565 บริษัทฯ ได้ลงทุนในบริษัทย่อย อันได้แก่ CBDB ซึ่งเป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศไทยและประกอบธุรกิจค้าและผลิตกัญชง ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของหุ้นทั้งหมดจากบริษัท ไบโอ เมดิคอล กรุ๊ป จำกัด จำนวนไม่เกิน 620 ล้านบาท ซึ่งประเมินมูลค่าโดยที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ (บริษัท แคปปิตอล แอ๊ดแวนเทจ จำกัด) โดยใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ในขณะที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (บริษัท สยาม อัลฟา แคปปิตอล จำกัด) ได้แสดงความเห็นไว้ในรายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณโดยใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ว่าราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทย่อยจำนวน 620 ล้านบาท เป็นราคาเสนอซื้อที่ไม่เหมาะสม แต่ราคาควรอยู่ในช่วง 333.67 – 509.08 ล้านบาท ซึ่งจะทำให้มูลค่าการลงทุนทั้งสิ้นสูงกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมิน เท่ากับ 110.92 – 286.33 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทบันทึกผลแตกต่างระหว่างต้นทุนการซื้อเงินลงทุนในหุ้นสามัญที่สูงกว่ามูลค่าสุทธิตามบัญชีของบริษัทย่อยไว้เป็นค่าความนิยมในงบแสดงฐานะการเงินรวม จำนวน 582 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,006.23 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 1,657.59 ล้านบาท เป็นจำนวน 651.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 39.30 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญดังนี้

1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 0.58 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 82.62 ล้านบาท เป็นจำนวน 82.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 99.29
2) ค่าความนิยม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 719.22 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 1,190.74 ล้านบาท เป็นจำนวน 471.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 36.90 โดยมีสาเหตุหลักมาจากระหว่างปี 2566 บริษัทฯ ได้พิจารณามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของ CBDB และ CW โดยใช้วิธีประมาณการมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตปรับปรุงด้วยผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริง เปรียบเทียบกับมูลค่าตามบัญชีของหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดของบริษัทฯ ดังกล่าว พบว่า มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าว เนื่องจากในการประมาณการรายได้ ค่าใช้จ่าย และมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดดังกล่าวอยู่ภายใต้ข้อสมมติฐานต่างๆ และปัจจุบันยังมีความไม่แน่นอนอย่างเป็นสาระสำคัญที่จะสามารถปฏิบัติได้ตามแผนธุรกิจที่วางไว้ เนื่องจากธุรกิจกัญชงกัญชายังเป็นธุรกิจใหม่และยังมีความไม่แน่นอนในด้านนโยบายของภาครัฐสภาพแวดล้อมทางธรรมชาติ และสภาวะทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อคุณภาพ ปริมาณ และราคาซึ่งปัจจัยดังกล่าวจะส่งผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการพิจารณาด้อยค่าของค่าความนิยมและเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าว บริษัทฯ จึงได้พิจารณาตั้งผลขาดทุนจากการด้อยค่าของ CDBD และ CW จำนวน 104.71 ล้านบาท และ 366.82 ล้านบาท สำหรับค่าความนิยมในงบการเงินรวมตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทยังคงเชื่อว่าบริษัทย่อยดังกล่าวจะสามารถปฏิบัติตามแผนธุรกิจและสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าได้ในอนาคต

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 839.25 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 1,006.23 ล้านบาท เป็นจำนวน 166.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 16.59 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญดังนี้

1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เท่ากับ 0.13 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 0.58 ล้านบาท เป็นจำนวน 0.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 77.69
2) ค่าความนิยม ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เท่ากับ 555.91 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 719.22 ล้านบาท เป็นจำนวน 163.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 22.71 โดยมีสาเหตุหลักมาจากระหว่างปี 2567 บริษัทฯ ได้พิจารณามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของ CBDB และ CW โดยใช้วิธีประมาณการมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตปรับปรุงด้วยผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริง เปรียบเทียบกับมูลค่าตามบัญชีของหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดของบริษัทฯ ดังกล่าว พบว่า มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าว เนื่องจากในการประมาณการรายได้ ค่าใช้จ่าย และมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดดังกล่าวอยู่ภายใต้ข้อสมมติฐานต่างๆ และปัจจุบันยังมีความไม่แน่นอนอย่างเป็นสาระสำคัญที่จะสามารถปฏิบัติได้ตามแผนธุรกิจที่วางไว้ เนื่องจากธุรกิจกัญชงกัญชายังเป็นธุรกิจใหม่และยังมีความไม่แน่นอนในด้านนโยบายของภาครัฐสภาพแวดล้อมทางธรรมชาติ และสภาวะทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อคุณภาพ ปริมาณ และราคาซึ่งปัจจัยดังกล่าวจะส่งผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการพิจารณาด้อยค่าของค่าความนิยมและเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าว บริษัทฯ จึงได้พิจารณาตั้งผลขาดทุนจากการด้อยค่าของ CDBD และ CW จำนวน 101.98 ล้านบาท และ 61.33 ล้านบาท สำหรับค่าความนิยมในงบการเงินรวมตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทยังคงเชื่อว่าบริษัทย่อยดังกล่าวจะสามารถปฏิบัติตามแผนธุรกิจและสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าได้ในอนาคต

<u>หนี้สิน</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 6.25 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 49.73 ล้านบาท เป็นจำนวน 43.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 91.53 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญดังนี้

1) ภาษีเงินได้ค้างจ่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 0 บาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 42.88 ล้านบาท เป็นจำนวน 42.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 100.00

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 14.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 6.25 ล้านบาท เป็นจำนวน 8.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 132.84 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญดังนี้

1) เงินกู้ยืมระยะสั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 6.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 0 บาท เป็นจำนวน 6.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.00

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 31.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 14.55 ล้านบาท เป็นจำนวน 16.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 113.96 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญดังนี้

1) เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เท่ากับ 16.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 5.33 ล้านบาท เป็นจำนวน 11.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 218.29
2) เงินกู้ยืมระยะสั้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เท่ากับ 11.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 6.40 ล้านบาท เป็นจำนวน 4.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 71.88

<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 1,651.34 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 1,720.86 ล้านบาท เป็นจำนวน 69.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 4.04 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญดังนี้

1) ทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 4,170 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 2,780 ล้านบาท เป็นจำนวน 1,390 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 50 โดยเป็นการเพิ่มทุนเพื่อสำรองไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 (EE-W1)
2) กำไร (ขาดทุน) สะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ (593.65) ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ (520.19) ล้านบาท เป็นจำนวน 73.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 14.12 โดยมีสาเหตุหลักจากผลขาดทุนสุทธิสำหรับปี 2565

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 991.68 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 1,651.34 ล้านบาท เป็นจำนวน 659.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดงลงร้อยละ 39.95 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญดังนี้

1) กำไร (ขาดทุน) สะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ (1,246.78) ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ (593.65) บาท เป็นจำนวน (653.13) ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 110.02 โดยมีสาเหตุหลักจากผลขาดทุนสุทธิสำหรับปี 2566

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 808.11 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 991.68 ล้านบาท เป็นจำนวน 183.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 18.51 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญดังนี้

1) กำไร (ขาดทุน) สะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เท่ากับ 1,426.66 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 1,246.78 ล้านบาท เป็นจำนวน 179.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 14.43

**ผลการดำเนินงาน**

รายได้จากการขาย และ กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น

สำหรับปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเท่ากับ 13.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 4.13 ล้านบาท เป็นจำนวน 9.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 217.75 เนื่องจากรายได้ของปี 2565 เป็นรายได้จากการขายกัญชงทั้งหมด โดยในปี 2564 เป็นรายได้จากส่วนแบ่งการขายมันสำปะหลังที่ทำสัญญาการเพาะปลูก ด้วยเหตุผลดังกล่าวจึงส่งผลให้รายได้เพิ่มขึ้นทั้งหมด ในส่วนของต้นทุนขาย ในปี 2565 บริษัทฯ มีต้นทุนขาย (ไม่รวมต้นทุนในการขายจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ) เท่ากับ 17.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 0.05 ล้านบาท เป็นจำนวน 17.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 31,692.37 เนื่องจากปี 2565 บริษัทฯ ทำธุรกิจการเกษตรเกี่ยวกับการปลูกกัญชง ทำให้บริษัทฯ มีต้นทุนเกี่ยวกับการเพาะปลูก ซึ่งต่างจากปี 2564 ที่บริษัทฯ นำที่ดินไปทำสัญญาแบ่งปันผลประโยชน์ในการปลูกมันสำปะหลัง ทำให้บริษัทฯ ได้ส่วนแบ่งจากการทำสัญญา จึงไม่มีต้นทุนเกิดขึ้น ด้วยเหตุผลดังกล่าวจึงส่งผลให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นทั้งหมด ส่งผลให้ในปี 2565 กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น (ไม่รวมกำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ) เท่ากับ (4.14) ล้านบาท ลดลงจากปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 4.08 ล้านบาท เป็นจำนวน 8.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 201.43

สำหรับปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเท่ากับ 5.13 ล้านบาท ลดลงจาก ปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 13.14 ล้านบาท เป็นจำนวน 8.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.98 เนื่องจาก ในส่วนของต้นทุนขาย สำหรับปี 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนขาย (ไม่รวมต้นทุนในการขายจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ) เท่ากับ 23.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 17.27 ล้านบาท เป็นจำนวน 5.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.90 ส่งผลให้กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น (ไม่รวมกำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ) เท่ากับ (18.00) ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 ซึ่งเท่ากับ (4.14) ล้านบาท เป็นจำนวน 13.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 335.07 เนื่องจากบริษัทฯ ต้องรับรู้ต้นทุนที่ เกิดขึ้นจริงทั้งจำนวนซึ่งสูงกว่าปีก่อน เนื่องจากผลผลิตที่น้อยลงจากปีก่อน รวมถึงมีการตั้งต้นทุนจากการตั้งค่าสินค้าค้าที่ยกตัวว่าจะได้รับต่ำกว่าราคาทุน

สำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเท่ากับ 0.55 ล้านบาท ลดลงจากงวด 9 เดือนแรกปี 2566 ซึ่งเท่ากับ 4.27 ล้านบาท เป็นจำนวน 3.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 87.14 ในส่วนของต้นทุนขาย บริษัทฯ มีต้นทุนขาย (ไม่รวมต้นทุนในการขายจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ) สำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2567 เท่ากับ 10.74 ล้านบาท ลดลงจากงวด 9 เดือนแรกปี 2566 ซึ่งเท่ากับ 22.36 ล้านบาท เป็นจำนวน 11.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 51.94 ส่งผลให้กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น (ไม่รวมกำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ) สำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2567 เท่ากับ (10.19) ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือนแรกปี 2566 ซึ่งเท่ากับ (18.09) ล้านบาท เป็นจำนวน 7.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.63 เนื่องจากในปี 2566 บริษัทฯ มีการขายสินค้าที่ต่ำกว่าราคาทุนเนื่องจากราคาขายในตลาดลดลง และในปี 2567 บริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงการปลูกกัญชงมาเป็นกัญชาเพราะกัญชามีราคาขายที่สูงกว่ากัญชง และต้นทุนไม่ต่างกันทำให้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับสูงกว่ากัญชง

รายได้อื่น

สำหรับปี 2565 รายได้อื่นเท่ากับ (15.95) ล้านบาท ลดลงจากปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 200.35 ล้านบาท เป็นจำนวน 216.30 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 107.96 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญดังนี้

1) กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม ลดลงจำนวน 87.73 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 100 เนื่องจากปี 2564 บริษัทฯ ได้ขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม เอสเอสยูที ทั้งหมด
2) รายได้อื่นจากการกลับรายการประมาณการหนี้สิน ลดลงจำนวน 107.52 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 100 เนื่องจากในปี 2564 บริษัทฯ ได้รับหนังสือแจ้งการยกเลิกสัญญาซื้อขายหุ้นของบริษัท เอสเอสยูที จำกัด ส่วนที่ 2 จากบริษัท คอมลิงค์ จำกัด ซึ่งได้มีหนังสือแจ้งยืนยันว่าจะไม่ทำการเรียกร้องค่าเสียหายใดๆ ทั้งสิ้นจากการยกเลิกการซื้อขายหุ้นดังกล่าว รวมถึงดอกเบี้ยค้างจ่ายทั้งหมด ส่งผลให้บริษัทกลับรายการประมาณการดอกเบี้ยค้างจ่ายที่ไม่ต้องจ่ายชำระเป็นรายได้อื่นจากการกลับรายการประมาณการหนี้สินทั้งจำนวน
3) ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ เพิ่มขึ้นจำนวน 18.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100 เนื่องจากบริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงการลงทุนในบริษัทย่อยมาเป็นธุรกิจเกี่ยวกับการเกษตร และในปี 2565 ได้มีการประมาณการสินทรัพย์ชีวภาพต่ำกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับ ดังนั้นบริษัทฯ จึงรับรู้กำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพทั้งจำนวน

สำหรับปี 2566 รายได้อื่นเท่ากับ (130.23) ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 ซึ่งเท่ากับ (15.95) ล้านบาท เป็นจำนวน 114.27 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 716.35 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญดังนี้

1) ขาดทุนจากการวัดมูลค่าของเงินลงทุนในตราสารทุนที่มีมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไรขาดทุน เพิ่มขึ้นจำนวน 99.46 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 9,063.96 เนื่องจากบริษัทฯ มีการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อสำรองเผื่อการขายซึ่งไม่ได้ขาย จำนวน 207.44 ล้านบาท โดย ณ วันสิ้นงวด มูลค่ายุติธรรมลดลงซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการวัดมูลค่าของเงินลงทุนในตราสารทุนที่มีมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไรขาดทุนทั้งหมด ส่งดังกล่าวไปปี 2565 ภายใต้รายการลงทุน
2) ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ เพิ่มขึ้นจำนวน 15.57 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 86.41 เนื่องจากบริษัทฯ มีการเพิ่มการปลูกพืชจากพืชยืนต้นไปปลูกพืชชั่วฤดูเดียว แต่เกิดปัญหาสูญเสียจากการเพาะปลูกและผลผลิตที่ได้รับโดยต่ำกว่าที่คาดไว้ จึงส่งผลให้บริษัทฯ ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ

สำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2567 รายได้อื่น (รวมกำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ) เท่ากับ 14.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือนแรกปี 2566 ซึ่งเท่ากับ (110.17) ล้านบาท เป็นจำนวน 124.60 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 113.10 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญดังนี้

1) กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนที่มีมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไรขาดทุน เพิ่มขึ้นจำนวน 95.16 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 115.59 เนื่องจาก ณ วันสิ้นไตรมาส 3/2567 ราคาตลาดของหลักทรัพย์เพื่อค้าของบริษัทฯ ฯ มีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจาก ณ วันสิ้นไตรมาส 3/2566 จึงส่งผลให้เกิดกำไร ซึ่งต่างจากณ วันสิ้นไตรมาส 3/2566 ราคาตลาดของหลักทรัพย์เพื่อค้าของบริษัทฯ มีการปรับลดลงกว่าที่เคยรับรู้จึงส่งผลให้บริษัทฯ มีการขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนที่ยังไม่ได้ขาย
2) กำไร(ขาดทุน)จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพรายได้อื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 31.09 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 105.18

**<u>ค่าใช้จ่ายรวม</u>**

สำหรับปี 2565 ค่าใช้จ่ายรวมเท่ากับ 57.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 30.22 ล้านบาท เป็นจำนวน 27.70 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 91.67 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญดังนี้

1) ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 2.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100 เกิดจากค่าโฆษณาสินค้า, ค่าขนส่ง และค่าตรวจสารสกัด เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการเปลี่ยนแปลงการลงทุนในบริษัทย่อย ซึ่งเป็นธุรกิจเกี่ยวกับการเกษตรที่เกี่ยวข้องกับการปลูก, สกัด, แปรรูป, จัดจำหน่าย, นำเข้า, ส่งออก ดำเนินธุรกิจทุกด้านที่เกี่ยวข้องกับวัตถุดิบกัญชง กัญชา เป็นธุรกิจที่มาใหม่
2) ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 24.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 115.78 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 16.32 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายในการจ้างที่ปรึกษาทางการเงินมาดูแลด้านการลงทุนธุรกิจใหม่ของบริษัทย่อย และค่าใช้จ่ายในการไม่ขอคืนภาษีเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงธุรกิจและไม่สามารถขอคืนได้ จำนวน 5.07 ล้านบาท

สำหรับปี 2566 ค่าใช้จ่ายรวมเท่ากับ 511.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 57.92 ล้านบาท เป็นจำนวน 453.48 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 782.99 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญดังนี้

1) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ลดลงจำนวน 13.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.41 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากค่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินลดลงจำนวน 10.29 ล้านบาท รวมถึงค่าใช้จ่ายในการไม่ขอคืนภาษีเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงธุรกิจและไม่สามารถขอคืนได้ลดลงจำนวน 8.56 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจำนวน 4.93 ล้านบาท เนื่องจากเป็นค่าเสื่อมราคาของทรัพย์สินที่ไม่ได้ดำเนินงาน
2) ขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม เพิ่มขึ้นจำนวน 471.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100 เนื่องจากในปี 2566 บริษัทฯ มีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของบริษัทฯ ย่อยที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตต่ำกว่าที่ประมาณการไว้ในปี 2565

สำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2567 ค่าใช้จ่ายรวมเท่ากับ 187.46 ล้านบาท ลดลงจากงวด 9 เดือนแรกปี 2566 ซึ่งเท่ากับ 241.90 ล้านบาท เป็นจำนวน 54.44 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 22.51 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญดังนี้

1) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ลดลงจำนวน 5.15 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 20.13 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่าย ที่เกี่ยวกับพนักงาน ได้แก่ เงินเดือนและค่าที่ปรึกษา เนื่องจากมีการปรับโครงสร้างบริษัทฯ เพื่อลดรายจ่ายที่ไม่จำเป็น ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการลดพนักงานและค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์, ค่าบริการ สำนักงานลดลง เนื่องจากมีการย้ายสำนักงานที่ตั้ง
2) ขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม ลดลงจำนวน 47.79 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 22.64 เนื่องจาก ณ สิ้นไตรมาส 3/2567 บริษัทฯ มีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของบริษัทฯ ย่อย ที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตต่ำกว่าที่ประมาณการไว้ เนื่องจากธุรกิจกัญชากัญชงยังเป็นธุรกิจใหม่และ ยังมีความไม่แน่นอนในด้านนโยบายของภาครัฐ สภาพแวดล้อมทางธรรมชาติและสภาวะทาง เศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่ออุตสาหกรรม ปริมาณ และราคาซึ่งปัจจัยดังกล่าวส่งผลกระทบต่อการพิจารณาด้อยค่าของทรัพย์สินในอนาคต บริษัทฯ ได้พิจารณามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของ CBDB และ CW โดย ใช้วิธีประมาณการมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตปรับปรุงด้วยผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริง เปรียบเทียบกับมูลค่าตามบัญชีของหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดของ บริษัทฯ ดังกล่าว พบว่า มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวเพิ่มขึ้น บริษัทฯ จึงได้พิจารณาตั้งผลขาดทุนจากการด้อยค่าของ CBDB และ CW สำหรับค่าความนิยมใน งบการเงินรวมและเงินลงทุนในบริษัทย่อย

## 9. ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทฯ ตระหนักและให้ความสำคัญต่อการบริหารความเสี่ยงทางธุรกิจเพื่อการบริหารจัดการให้บริษัทฯ เติบโตอย่างยั่งยืน โดยปัจจับความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญที่อาจทำให้มีผลต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และต่อการลงทุนของผู้ถือหุ้นดังนี้

**1) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายรัฐบาล ระเบียบ ข้อบังคับ และกฎหมายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ**

บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) เป็น Holding Company ซึ่งมีนโยบายการลงทุนหลักในบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจปลูก สกัด แปรรูป จัดจำหน่าย นำเข้า ส่งออก ดำเนินธุรกิจทุกด้านที่เกี่ยวข้องวัตถุดิบกัญชง/กัญชา ผ่านทางบริษัท แคนนาบิซ เวย์ จำกัด และ บริษัท ซีบีดี ไบโอไซเอนซ์ จำกัด (บริษัทย่อย) ซึ่งความสามารถในการเติบของธุรกิจดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับนโยบายและการบริหารงานทางด้านนโยบายกัญชาทางการแพทย์ของรัฐบาลในแต่ละสมัย โดยการเปลี่ยนแปลงนโยบายด้านกัญชา รวมถึงการออกกฎระเบียบ และข้อบังคับ อาจจะส่งผลกระทบต่อการลงทุน และการขยายกิจการของบริษัทฯ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีรายได้และกำไรที่ลดลงได้ นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงนโยบายอย่างฉับพลันอาจส่งผลกระทบต่อทั้งห่วงโซ่อุปทาน ตั้งแต่การจัดหาวัตถุดิบ การผลิต ไปจนถึงการจัดจำหน่าย อีกทั้ง บริษัทฯ ยังต้องติดตามและปรับตัวให้ทันต่อข้อกำหนดด้านการขออนุญาตที่อาจมีความซับซ้อน รวมถึงต้องจัดสรรทรัพยากรและงบประมาณเพิ่มเติมเพื่อรองรับการปฏิบัติตามกฎระเบียบที่อาจเข้มงวดขึ้นในอนาคต ซึ่งอาจส่งผลต่อต้นทุนการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการบริหารจัดการความเสี่ยงนี้ โดยวิเคราะห์นโยบายด้านกัญชาของรัฐบาลและผลกระทบต่อบริษัทฯ และมีการวางแผนรองรับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยให้ความร่วมมือกับหน่วยงานของรัฐ รวมทั้งการให้ความร่วมมือเข้าประชุมและสัมมนาร่วมกับหน่วยงานราชการเพื่อให้ข้อมูลและติดตามความเคลื่อนไหวอย่างใกล้ชิด

**2) ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน**

บริษัทฯ เผชิญความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยยากที่จะหลีกเลี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจากปัจจัยทางเศรษฐกิจด้านต่าง ๆ เนื่องจากการดำเนินธุรกิจกับต่างประเทศ เช่น การส่งออกและการนำเข้า รวมถึงการทำธุรกรรมทางการเงินประเภทต่าง ๆ นโยบายของบริษัทฯ คือการพยายามลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยการทำสัญญาอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า (forward contract) เมื่อทราบจำนวนเงินและเวลาครบกำหนดและใช้วิธีการจับคู่รายได้ที่ได้รับเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศกับค่าใช้จ่ายที่บริษัทฯ จะต้องจ่ายไปยังต่างประเทศ ซึ่งเป็นสกุลเงินตราเดียวกันถึงแม้ว่าบางครั้งอาจจะมีความแตกต่างกันในเรื่องของงวดเวลาบ้างเล็กน้อยก็ตาม

**3) ความเสี่ยงด้านการควบคุมคุณภาพและความปลอดภัย**

การผลิตชากัญชงและกัญชา จำเป็นต้องมีระบบการควบคุมคุณภาพที่เข้มงวดและซับซ้อน โดยเฉพาะการควบคุมปริมาณสาร CBD และ THC ให้อยู่ในระดับที่กฎหมายกำหนด ซึ่งต้องอาศัยเครื่องมือที่ทันสมัยและบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังต้องระมัดระวังการปนเปื้อนตลอดห่วงโซ่การผลิต ตั้งแต่การคัดเลือกแหล่งวัตถุดิบที่ได้มาตรฐาน การตรวจสอบสารตกค้างจากการเพาะปลูก กระบวนการแปรรูป การบรรจุ ตลอดจนการขนส่งและการเก็บรักษา หากเกิดข้อผิดพลาดในขั้นตอนใดขั้นตอนหนึ่ง อาจนำไปสู่การเรียกคืนสินค้า การถูกระงับใบอนุญาต หรือการฟ้องร้องจากผู้บริโภค ซึ่งไม่เพียงส่งผลกระทบต่อผลประกอบการ แต่ยังกระทบต่อชื่อเสียงและความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ ในระยะยาว

4) **ความเสี่ยงด้านการแข่งขันในตลาด**

เนื่องจากตลาดผลิตภัณฑ์กัญชงมีศักยภาพการเติบโตสูง จึงดึงดูดให้มีผู้ประกอบการรายใหม่เข้ามาในตลาดอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทฯ ต้องเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นทั้งจากผู้ผลิตรายใหญ่และรายย่อย ซึ่งอาจนำไปสู่สงครามราคาและการแย่งชิงส่วนแบ่งตลาด บริษัทฯ อาจจำเป็นต้องลงทุนในการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ การสร้างความแตกต่างของแบรนด์ และการพัฒนาช่องทางการจัดจำหน่าย ในขณะเดียวกันก็ต้องรักษาประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนเพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันและอัตรากำไร

นอกจากนี้ การแข่งขันที่รุนแรงอาจทำให้ต้นทุนในการได้มาซึ่งลูกค้าใหม่สูงขึ้น และอาจเกิดการแย่งชิงบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมนี้

**10. ภาพรวมอุตสาหกรรมกัญชงและกัญชาในประเทศไทย**

ภาพรวมเศรษฐกิจ

เศรษฐกิจไทยคาดว่าจะขยายตัวเฉลี่ย 3.4% ต่อปีในช่วงปี 2567-2569 แม้ปรับดีขึ้นจากที่เติบโต 2.5% ในปี 2566 และเติบโตเฉลี่ยเข้าใกล้ระดับแนวโน้มศักยภาพระยะยาวแต่ยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในช่วง 10 ปีก่อนเกิดการระบาด COVID-19 (ปี 2553-2562) ที่ 3.7% โดยเศรษฐกิจไทยได้แรงสนับสนุนสำคัญจาก (1) การฟื้นตัวต่อเนื่องภาคการท่องเที่ยว โดยคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติจะเพิ่มขึ้นจาก 27.7 ล้านคนในปี 2566 เป็น 35.6 ล้านคนในปี 2567 และ 40 ล้านคนในปี 2568 ซึ่งเป็นระดับเดียวกับช่วงก่อนเกิดโควิดในปี 2562 (2) การเติบโตของการบริโภคภาคเอกชนจากการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยวและการจ้างงานที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งปัจจัยบวกจากนโยบายของรัฐบาลที่จะสนับสนุนการใช้จ่ายให้เร่งตัวขึ้นโดยเฉพาะในปี 2567 (3) การขยายตัวของการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมภายในประเทศ การลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน การพัฒนาเขตเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) และการส่งเสริมการลงทุนของธุรกิจอย่างยั่งยืนภายใต้แนวคิด BCG อย่างไรก็ตาม ในภาคส่งออกอาจยังเผชิญแรงกดดันจากเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มเติบโตต่ำแม้อาจจะกระเตื้องขึ้นในบางกลุ่มสินค้าจากปัจจัยเฉพาะ เช่น วัฏจักรการฟื้นตัวของสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ การรักษาความมั่นคงทางด้านอาหาร และความร่วมมือทางเศรษฐกิจในภูมิภาค (Regionalization) เป็นต้น สำหรับทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย คาดว่าคณะกรรมนโยบายการเงิน (กนง.) จะคงไว้ที่ระดับสูงสุดในรอบ 10 ปี ที่ 2.50% เพื่อดูแลเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นให้อยู่ภายในกรอบเป้าหมาย และเอื้อให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจของไทยฟื้นตัวกลับเข้าสู่แนวโน้มระยะยาว ขณะเดียวกันยังเป็นการรักษา Policy space เพื่อรองรับความเสี่ยงที่มีอยู่มากในอนาคต

ภาพรวมอุตสาหกรรมกัญชงและกัญชา

อุตสาหกรรมกัญชงและกัญชาในประเทศไทยยังคงอยู่ในช่วงเปลี่ยนผ่านที่สำคัญในปี 2567 โดยประเทศไทยถือเป็นหนึ่งในประเทศแรกๆ ในเอเชียที่อนุญาตการใช้กัญชาและกัญชงในหลายมิติ ตั้งแต่ด้านการแพทย์ การวิจัย ไปจนถึงการพัฒนาเชิงพาณิชย์ ความเปลี่ยนแปลงนี้เปิดโอกาสใหม่ๆ ในภาคเศรษฐกิจ แต่ในขณะเดียวกันก็ยังมีความท้าทายหลายประการที่ต้องเผชิญเพื่อสร้างความยั่งยืนให้กับอุตสาหกรรมดังกล่าว

โดยการนำกัญชาและกัญชงออกจากบัญชียาเสพติดในปี 2565 ถือเป็นก้าวสำคัญที่เปิดโอกาสให้ประเทศไทยพัฒนาตลาดใหม่ที่มีศักยภาพสูง อย่างไรก็ตาม การออกกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องยังคงมีความไม่ชัดเจน ส่งผลให้เกิดความสับสนในหมู่ผู้ประกอบการและนักลงทุน ในปี 2567 รัฐบาลยังคงเร่งดำเนินการจัดทำข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการควบคุมการใช้กัญชาในเชิงพาณิชย์และเพื่อสันทนาการ ขณะเดียวกันยังเน้นการส่งเสริมการใช้กัญชาเพื่อประโยชน์ทางการแพทย์และการพัฒนาเศรษฐกิจในระดับท้องถิ่น

ทั้งนี้ หลังจากการนำกัญชาออกจากบัญชียาเสพติดในปี 2565 ประเทศไทยได้กำหนดให้การปลูกและการใช้กัญชาไม่ถือว่าผิดกฎหมายในหลายกรณี เช่น การใช้ทางการแพทย์ การใช้ในครัวเรือนเพื่อสุขภาพ และการพัฒนาเชิงพาณิชย์ อย่างไรก็ตาม การใช้กัญชาเพื่อสันทนาการยังคงมีความไม่ชัดเจน เนื่องจากไม่มีการกำหนดกรอบกฎหมายที่ชัดเจนว่าการบริโภคกัญชาเพื่อความบันเทิงสามารถทำได้ภายใต้เงื่อนไขใด โดยในปี 2567 การถกเถียงเกี่ยวกับการใช้กัญชาเพื่อสันทนาการยังคงดำเนินต่อไป โดยมีสองมุมมองหลักในสังคม ฝ่ายหนึ่งมองว่าการใช้กัญชาเพื่อสันทนาการควรถูกควบคุมอย่างเข้มงวดเพื่อป้องกันปัญหาสังคม เช่น การใช้ในกลุ่มเยาวชน หรือการบริโภคในพื้นที่สาธารณะที่อาจส่งผลกระทบต่อบุคคลอื่น ขณะที่อีกฝ่ายสนับสนุนให้มีการเปิดเสรีแบบมีเงื่อนไข เพื่อสร้างรายได้จาก

อุตสาหกรรมกัญชาในกลุ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติและกระตุ้นเศรษฐกิจโดยรวม ถึงแม้จะยังไม่มีข้อสรุปที่ชัดเจนเกี่ยวกับการใช้กัญชาเพื่อสันทนาการ แต่รัฐบาลกำลังพยายามสร้างสมดุลระหว่างการส่งเสริมอุตสาหกรรมและการควบคุมผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับสังคม

อนึ่ง ตลาดกัญชาในประเทศไทยเติบโตอย่างรวดเร็วในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา โดย ณ ปี 2565 ศูนย์วิจัยกสิกรไทยคาดการณ์ว่ามูลค่าตลาดกัญชาและกัญชงในปี 2567 จะสูงถึงประมาณ 21,000 ล้านบาท โดยมีการเติบโตเฉลี่ยต่อปีที่ร้อยละ 10 - 15 โดยสัดส่วนหลักของตลาดยังคงมาจากกัญชาเพื่อการแพทย์ ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 7,000 ล้านบาท ขณะที่กัญชาเพื่อสันทนาการและผลิตภัณฑ์เชิงพาณิชย์ เช่น อาหารและเครื่องดื่มที่ผสมสารสกัดจากกัญชา คิดเป็นมูลค่าประมาณ 14,000 ล้านบาท นอกจากนี้ ตลาดส่งออกสินค้าที่เกี่ยวข้องกับกัญชาเริ่มมีความสำคัญมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภูมิภาคเอเชียและยุโรป ซึ่งความต้องการผลิตภัณฑ์จากกัญชาที่มีคุณภาพสูงยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม การแข่งขันจากประเทศเพื่อนบ้าน เช่น มาเลเซียและฟิลิปปินส์ ที่เริ่มผ่อนคลายกฎหมายเกี่ยวกับกัญชา อาจส่งผลกระทบต่อความได้เปรียบของไทยในอนาคต ทั้งนี้ แม้ว่าศูนย์วิจัยกสิกรไทยจะคาดการณ์ว่ามูลค่าตลาดกัญชาและกัญชงในประเทศไทยในปี 2567 จะสูงถึงประมาณ 21,000 ล้านบาท แต่สถานการณ์ของอุตสากรรมกัญชายังคงเผชิญกับปัจจัยสำคัญหลายประการ อาทิเช่น กรอบกฎหมายที่ไม่ชัดเจน ที่ยังคงเป็นอุปสรรคและความท้าทายต่อการดำเนินธุรกิจ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ส่งผลให้มูลค่าตลาดกัญชาและกัญชงในประเทศไทยในปี 2567 อาจไม่ตรงตามที่คาดการณ์

อย่างไรก็ตาม นโยบายใหม่ที่รัฐบาลผลักดันในปี 2567 รวมถึงการกำหนดมาตรฐานคุณภาพของผลิตภัณฑ์กัญชา เช่น น้ำมันกัญชา สารสกัด และผลิตภัณฑ์อาหารเสริม เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นในตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงการกำกับดูแลกระบวนการผลิตให้เป็นไปตามหลักการเกษตรที่ดี (GAP) และมาตรฐานการผลิตที่ดี (GMP) โดยการพัฒนาอุตสาหกรรมกัญชงและกัญชาในประเทศไทยเต็มไปด้วยโอกาส โดยเฉพาะในด้านการแปรรูปผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม เช่น การผลิตเครื่องสำอาง อาหารเสริม และผลิตภัณฑ์สุขภาพที่มีส่วนผสมของสารสกัดจากกัญชา นอกจากนี้ การส่งเสริมการปลูกพืชกัญชงในระดับชุมชนยังช่วยสร้างรายได้ให้เกษตรกรและช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจฐานราก

อนึ่ง อุตสาหกรรมนี้ยังคงเผชิญกับความท้าทายหลายด้าน เช่น ปัญหาราคาผลผลิตที่ลดลงจากอุปทานที่ล้นตลาด ความไม่สม่ำเสมอของคุณภาพผลผลิต และการเข้าถึงแหล่งเงินทุนสำหรับผู้ประกอบการรายเล็ก นอกจากนี้ ความไม่ชัดเจนของกฎระเบียบและการขาดแคลนบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมกัญชายังเป็นอุปสรรคสำคัญต่อการขยายตัวในระยะยาว โดยสมาคมการค้าอุตสาหกรรมกัญชงไทย (TIHTA) และหน่วยงานภาครัฐเสนอแนะให้ผู้ประกอบการมุ่งเน้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่มีความแตกต่างและเน้นคุณภาพ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับกัญชาและกัญชงไทย รวมถึงการพัฒนามาตรฐานสินค้าและการรับรองคุณภาพในระดับสากล การวิจัยและพัฒนา (R&D) ยังถือเป็นกุญแจสำคัญที่จะช่วยให้ประเทศไทยสามารถแข่งขันได้ในตลาดโลก

ภาพรวมอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและสารสนเทศ

1) ธุรกิจสื่อเทคโนโลยี (Technology Media)

ธุรกิจสื่อเทคโนโลยีมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องในปี 2567 โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการพัฒนาแพลตฟอร์มดิจิทัลและการเพิ่มขึ้นของผู้บริโภคที่ใช้บริการข้อมูลเนื้อหาและธุรกรรมออนไลน์ โดยเฉพาะในกลุ่ม Online Media ซึ่งครอบคลุมการให้บริการเนื้อหาในรูปแบบดิจิทัล เช่น ข่าว สาระบันเทิง และการโฆษณาผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์ ปัจจัยที่ส่งเสริมการเติบโต ได้แก่ การพัฒนาเครือข่าย 5G ที่ครอบคลุม พฤติกรรมผู้บริโภคที่หันมาใช้เนื้อหาออนไลน์ และการใช้เทคโนโลยี AI และ Blockchain เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มในบริการ โดยธุรกิจ Online Media ยังคงเป็นหัวใจสำคัญของตลาด โดยมีมูลค่าตลาดใหญ่ที่สุดและมีรายได้เฉลี่ยต่อบริษัทสูงจากความต้องการเนื้อหาที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินชีวิตประจำวัน เช่น การรีวิวสินค้าและบริการผ่าน Social Media และการโฆษณาออนไลน์

2) ธุรกิจให้บริการชำระเงิน (Payment Gateway Solution)

ธุรกิจให้บริการชำระเงินมีแนวโน้มขยายตัวจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมผู้บริโภคที่เน้นความสะดวกรวดเร็วและความปลอดภัยในการทำธุรกรรม โดยบริการ Payment Gateway Solution กลายเป็นช่องทางสำคัญในการเชื่อมโยงระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายในทุกอุตสาหกรรม ธุรกิจนี้เติบโตได้จากการสนับสนุนโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัล เช่น การพัฒนา e-Wallet และการใช้เทคโนโลยี FinTech ในการสร้างแพลตฟอร์มที่รองรับการทำธุรกรรมออนไลน์แบบครบวงจร แม้การแข่งขันในตลาดจะสูง แต่ธุรกิจที่สามารถสร้างความน่าเชื่อถือและเพิ่มความปลอดภัยในระบบการชำระเงินจะมีโอกาสขยายตัวได้อย่างยั่งยืน

3) ธุรกิจแพลตฟอร์มตลาดซื้อขาย (Marketplace Platform)

ธุรกิจ Marketplace Platform มีการเติบโตอย่างรวดเร็วจากการเพิ่มขึ้นของพฤติกรรมการช้อปปิ้งออนไลน์ โดยเฉพาะในกลุ่ม e-Retail และ e-Logistics ซึ่งแพลตฟอร์มตัวกลาง เช่น Shopee, Lazada และ JD Central มีบทบาทสำคัญในการขับเคลื่อนตลาด แนวโน้มการเติบโตมาจากการพัฒนาบริการแบบครบวงจร ตั้งแต่การจัดหาสินค้าไปจนถึงการจัดส่งถึงมือลูกค้า รวมถึงการขยายฐานผู้บริโภคในกลุ่มนอกเขตเมืองและกลุ่มประเทศเพื่อนบ้าน การผนวกระบบชำระเงินผ่าน Mobile Payment และการใช้เทคโนโลยีเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ เช่น AI และระบบการวิเคราะห์ข้อมูลขนาดใหญ่ (Big Data Analytics) ช่วยให้ธุรกิจ Marketplace Platform สามารถตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคได้ดียิ่งขึ้น

4) ธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์ (Software House)

ธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์มีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่องในปี 2567 เนื่องจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นในการใช้ซอฟต์แวร์เฉพาะทางเพื่อตอบสนองความต้องการของอุตสาหกรรมต่างๆ โดยเฉพาะในกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการปรับใช้เทคโนโลยีดิจิทัล เช่น การพัฒนาโปรแกรมที่ใช้ในการจัดการข้อมูล การวิเคราะห์ข้อมูล และการพัฒนาแอปพลิเคชันที่เชื่อมโยงกับระบบต่างๆ ในองค์กร ธุรกิจนี้เติบโตได้จากการสนับสนุนเทคโนโลยีที่ทันสมัย เช่น AI, Cloud Computing และการใช้ Blockchain ในการพัฒนาโซลูชันที่สามารถเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานให้กับธุรกิจในทุกอุตสาหกรรม แม้จะมีการแข่งขันที่สูงในตลาด แต่ธุรกิจที่สามารถนำเสนอการพัฒนาซอฟต์แวร์ที่ตรงตามความต้องการของลูกค้าและสร้างนวัตกรรมใหม่ๆ จะสามารถขยายตัวได้อย่างยั่งยืน

แนวโน้มสำคัญและปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและสารสนเทศ

ความก้าวหน้าของเทคโนโลยีดิจิทัล เช่น ระบบคลาวด์, AI และ Blockchain ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพและความปลอดภัยพฤติกรรมผู้บริโภคที่เน้นการใช้แพลตฟอร์มดิจิทัล ทำให้บริการในกลุ่ม e-Commerce และ e-Logistics เติบโตต่อเนื่องการสนับสนุนจากภาครัฐ เช่น นโยบาย Digital Thailand และการส่งเสริมการลงทุนในเทคโนโลยีใหม่

ในภาพรวม อุตสาหกรรมเทคโนโลยีและสารสนเทศในปี 2567 จะยังคงมีศักยภาพในการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยธุรกิจที่เน้นการสร้างแพลตฟอร์มและใช้เทคโนโลยีที่ตอบโจทย์ความต้องการของผู้บริโภคและภาคธุรกิจจะเป็นกลไกสำคัญในการผลักดันตลาดให้เติบโตอย่างยั่งยืน อ้างอิงจางบทวิจัยกรุงศรี

## เอกสารแนบ 2 อัตราต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: "WACC") ของบริษัทฯ และบริษัทที่ประกอบธุรกิจอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและสารสนเทศ ("ธุรกิจ Tech")

### 1. WACC ของบริษัทฯ จากการดำเนินธุรกิจกัญชงและกัญชาในปัจจุบัน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณ WACC ของบริษัทฯ จากการดำเนินธุรกิจกัญชงและกัญชาในปัจจุบัน จากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนของหนี้ (Kd) และต้นทุนของทุน (Ke) ของบริษัทฯ มีรายละเอียดการประมาณการดังนี้

$$WACC = K_e*E/(D+E) + K_d*(1-T)*D/(D+E)$$

| ตัวแปร | ความหมาย | ค่าของตัวแปร |
|---|---|---|
| $K_e$ | ต้นทุนของทุน หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (Re) | ร้อยละ 12.24 |
| $K_d$ | ต้นทุนของหนี้ หรืออัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของบริษัทฯ | ร้อยละ 5.50 |
| T | อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล | ร้อยละ 20.00 |
| E/(D+E) | ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย | ร้อยละ 100.00 |
| D/(D+E) | หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย | ร้อยละ 0 |

ต้นทุนของหนี้ ($K_d$) คำนวณจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ยของกลุ่มบริษัทจากเงินกู้ยืมระยะสั้น อ้างอิงจากหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ ณ ปี 2566

ต้นทุนของทุน ($K_e$) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ คำนวณได้จาก Capital Asset Pricing Model (CAPM) ดังนี้

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

โดยที่

Risk Free Rate ($R_f$) อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 15 ปี ที่อัตราร้อยละ 2.46 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 3 ธันวาคม 2567 ซึ่งเป็น 1 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการนำเสนอธุรกรรม PP ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น) ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล ที่สะท้อนปัจจัยทางเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ ที่มีระยะเวลาที่เหมาะสม สอดคล้องกับประมาณการและอัตราผลตอบแทนอัตราผลตอบแทนรายปีถัวเฉลี่ยจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (ที่มา: www.thaibma.or.th)

Beta ($\beta$) มีค่าเท่ากับ 1.06 โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ย Unlevered Beta ของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ดำเนินธุรกิจกัญชงกัญชา ในต่างประเทศ ได้แก่ Tilray Brands Inc., Canopy Growth Corporation, TerrAscend Corporation, The Cronos Group ,Aurora Cannabis Inc. ,Green Thumb Industries Inc. ,Curaleaf Holdings, Inc. ,Cresco Labs, และ Trulieve Cannabis Corporation โดยรายละเอียดของกลุ่มบริษัทดังกล่าวปรากฏในข้อ 3.4 ของรายงานฉบับนี้ โดยใช้ช่วงเวลาเท่ากับ 5 ปีย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 3 ธันวาคม 2567 (เป็นช่วงเวลาที่สะท้อนความผันผวนของราคาหุ้นเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีตลาด

| | |
|---|---|
| | หลักทรัพย์ฯ) และปรับปรุงด้วยประมาณการอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ที่มา: Bloomberg) |
| Market Return ($R_m$) | อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ถัวเฉลี่ยรายวันย้อนหลัง 15 ปี (ข้อมูล ณ วันที่ 3 ธันวาคม 2567 ซึ่งเป็น 1 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการนำเสนอธุรกรรม PP ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 8.40 ซึ่ง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าเป็นระยะเวลาที่เหมาะสม สะท้อนถึงภาพรวมและวงจรของเศรษฐกิจและเป็นตัวแทนของผลตอบแทนของตลาดได้ (ที่มา: Bloomberg) |
| Country Risk Premium | มีค่าเท่ากับร้อยละ 2.34 เนื่องจากค่า Beta ที่นำมาใช้ในการคำนวณต้นทุนของทุนเป็นการใช้ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta ของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในต่างประเทศ ดังนั้น Beta เพียงอย่างเดียวอาจจะไม่สามารถแสดงความเสี่ยงของประเทศได้เพียงพอสำหรับบริษัทที่ตั้งอยู่ในประเทศกำลังพัฒนา ดังนั้น เพื่อสะท้อนความเสี่ยงของประเทศเหล่านี้อย่างเหมาะสม ทางที่ปรึกษาทางการเงินจึงทำการบวกเพิ่มค่าพรีเมียมความเสี่ยงของประเทศในสูตรของ Ke ซึ่ง Country Risk Premium (CRP) หรือพรีเมียมความเสี่ยงของประเทศ เป็นผลตอบแทนเพิ่มเติมที่นักลงทุนเรียกร้องเพื่อชดเชยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ (ที่มา: ข้อมูลจากฐานข้อมูลของ Professor Aswath Damodaran ของมหาวิทยาลัย New York University ปรับปรุงล่าสุด เดือนมกราคม 2567) |

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสามารถประมาณการ Ke อยู่ที่ร้อยละ 11.08 ต่อปี จากข้อมูลข้างต้นนี้ นำมาคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 11.08 ต่อปี

**2. WACC ของบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงกับ ธุรกิจ Tech ที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุน**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณค่าเฉลี่ยของ WACCโดยใช้ค่า Beta ซึ่งคำนวณจากข้อมูล 1 ปีย้อนหลัง นับจากวันที่ 3 ธันวาคม 2567 (1 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการนำเสนอธุรกรรม PP ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น) ของบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงกับ ธุรกิจ Tech ที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุน โดยพิจารณากลุ่มบริษัทฯ จากบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และประกอบธุรกิจในด้านเทคโนโลยีหรือบริการที่เกี่ยวข้อง เช่น บริการแพลตฟอร์มออนไลน์ และเทคโนโลยีสารสนเทศ มีรายละเอียดการประมาณการอัตราส่วนลด ดังนี้

| ชื่อบริษัท | ชื่อย่อ | ต้นทุนของทุน (Ke) | ต้นทุนของหนี้ (Kd) | WACC |
|---|---|---|---|---|
| บริษัท เน็ตเบย์ จำกัด (มหาชน) | NETBAY | 11.75 | 2.29 | 11.49 |
| บริษัท ดิทโต้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) | DITTO | 17.61 | 2.37 | 17.52 |
| บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) | SAMTEL | 14.50 | 2.44 | 13.47 |
| บริษัท เรดดี้แพลนเน็ต จำกัด (มหาชน) | READY | 11.01 | 2.33 | 10.96 |
| บริษัท ร็อคเทค โกลบอล จำกัด (มหาชน) | ROCTEC | 9.31 | 2.55 | 9.03 |
| บริษัท บลูบิค กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) | BBIK | 12.10 | 2.78 | 12.02 |
| บริษัท เบริล 8 พลัส จำกัด (มหาชน) | BE8 | 15.17 | 2.68 | 14.84 |
| บริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน | BOL | 6.75 | 2.59 | 6.73 |
| บริษัท เมพ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) | MEB | 10.65 | 2.32 | 10.65 |
| **ค่าเฉลี่ย** | | | | **11.86** |

ที่มา: Bloomberg

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณค่าเฉลี่ยต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงกับ ธุรกิจ Tech ที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุน จากข้อมูลข้างต้นนี้ ซึ่งเท่ากับร้อยละ 11.86 ต่อปี

**ข้อมูลบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ**

**ชื่อ-สกุล** นางสาวชวัลพร นิรันดร์สวัสดิ์

**อายุ** 31 **ปี**

**สัญชาติ** ไทย

**ประเภทกรรมการที่จะเสนอแต่งตั้ง** กรรมการ

**วุฒิการศึกษา**

พ.ศ. 2016 - 2017 ปริญญาโท Faculty of Business Management, University of Greenwich

พ.ศ. 2012 - 2015 ปริญญาตรี คณะอักษรศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

**ประวัติการอบรม**

พ.ศ. 2024 x-data โดย คุณพงศธร ธนบดีภัทร

**วันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัท** ตั้งแต่วันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2568

**สัดส่วนการถือหุ้น**

**ของตนเอง** -ไม่มี-

**ของคู่สมรส / บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ** -ไม่มี-

**ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร** -ไม่มี-

**ประวัติการทำความผิดใน 10 ปี ที่ผ่านมา** -ไม่มี-

**ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง**

- **การดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทฯ**

  -ไม่มี-

- **การดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทย่อยของบริษัท**

  -ไม่มี-

- **การดำรงตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น**

  -ไม่มี-

- **การดำรงตำแหน่งในกิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน**

  พ.ศ. 2024 - ปัจจุบัน ผู้ก่อตั้งและประธานเจ้าหน้าที่การตลาด (CMO) บริษัท เช็คอิน พลัส จำกัด
  พ.ศ. 2022 - ปัจจุบัน ผู้ก่อตั้งและเจ้าของ บริษัท ไอเอ็นจี คอร์ป จำกัด
  พ.ศ. 2021 - 2022 ผู้อำนวยการฝ่ายการตลาด บริษัท ฟอร์เวิร์ด เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (Forward Enterprise Co., Ltd.)
  พ.ศ. 2019 - 2020 ที่ปรึกษาด้านการตลาด บริษัท ลีออนโมด จำกัด

- **การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่นที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ต่อบริษัท**

  -ไม่มี-

**จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม นิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งของบริษัทฯ**

-ไม่มี-

(ปิดอากรแสตมป์ 20 บาท)
(Stamp Duty THB 20)

**หนังสือมอบฉันทะแบบ ก**
**Proxy Form A**

**สิ่งที่ส่งมาด้วย 6**
**Enclosure 6**

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

(1) ข้าพเจ้า _____ สัญชาติ _____
I/We Nationality
อยู่บ้านเลขที่ _____ ถนน _____ ตำบล/แขวง _____
Address No. Road Sub-district
อำเภอ/เขต _____ จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____
District Province Postal Code

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของ **บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) ("บริษัท")**
being a shareholder of **Eternal Energy Public Company Limited (the "Company")**
โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม _____ หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง ดังนี้
holding a total of shares and having the rights to vote equal to votes as follows:
☐ หุ้นสามัญ _____ หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง
ordinary share: shares and having the rights to vote equal to votes.
☐ หุ้นบุริมสิทธิ _____ หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง
preference share: shares and having the rights to vote equal to votes.

(3) ขอมอบฉันทะให้ **(ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทก็ได้ รายละเอียดตาม**__**สิ่งที่ส่งมาด้วย 7)**
Hereby appoint (The shareholder may appoint an independent director of the Company as a proxy as detailed in **Enclosure 7.**)

☐ 1. ชื่อ _____ อายุ _____ ปี อยู่บ้านเลขที่ _____
Name Age years, residing at
ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____
Road Sub–district District
จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____
Province Postal Code

**หรือ**
**or**

☐ 2. ชื่อ _____ อายุ _____ ปี อยู่บ้านเลขที่ _____
Name Age years, residing at
ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____
Road Sub–district District
จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____
Province Postal Code

คนใดคนหนึ่งเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้า เพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้า ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-meeting) **ในวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2568 เวลา 14.00 น.** หรือที่พึงจะเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย
as my/our proxy where only one of them may attend and vote on my/our behalf at the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2025 to be held as an e-meeting on **7 February 2025 at 2.00 p.m.** or such other date, time and place if the meeting is adjourned.
กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุมนั้น เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะ ให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ
Any acts performed by the proxy in this meeting, except in the event that the proxy does not vote in accordance with my/our voting instruction specified herein, shall be deemed to be the actions performed by myself/ourselves.

ลงชื่อ _____ ผู้มอบฉันทะ
Signed Grantor

ลงชื่อ _____ ผู้รับมอบฉันทะ
Signed Proxy

ลงชื่อ _____ ผู้รับมอบฉันทะ
Signed Proxy

**หมายเหตุ / Remark**

ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกคะแนนเสียงได้

A shareholder who appoints a proxy must appoint only one proxy to attend and vote at the meeting and may not split his/her votes to different proxies to vote separately.

(ปิดอากรแสตมป์ 20 บาท)
(Stamp Duty THB 20)

**หนังสือมอบฉันทะแบบ ข**
**Proxy Form B**

**สิ่งที่ส่งมาด้วย 6**
**Enclosure 6**

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

(1) ข้าพเจ้า _____ สัญชาติ _____
I/We Nationality
อยู่บ้านเลขที่ _____ ถนน _____ ตำบล/แขวง _____
Address No. Road Sub-district
อำเภอ/เขต _____ จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____
District Province Postal Code

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของ **บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) ("บริษัท")**
being a shareholder of **Eternal Energy Public Company Limited (the "Company")**
โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม _____ หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง ดังนี้
holding a total of shares and having the rights to vote equal to votes as follows:
☐ หุ้นสามัญ _____ หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง
ordinary share: shares and having the rights to vote equal to votes.
☐ หุ้นบุริมสิทธิ _____ หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง
preference share: shares and having the rights to vote equal to votes.

(3) ขอมอบฉันทะให้ **(ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทก็ได้ รายละเอียดตาม**__**สิ่งที่ส่งมาด้วย 7)**
Hereby appoint (The shareholder may appoint an independent director of the Company as a proxy as detailed in **Enclosure 7.**)

☐ 1. ชื่อ _____ อายุ _____ ปี อยู่บ้านเลขที่ _____
Name Age years, residing at
ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____
Road Sub–district District
จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____
Province Postal Code

**หรือ**
**or**

☐ 2. ชื่อ _____ อายุ _____ ปี อยู่บ้านเลขที่ _____
Name Age years, residing at
ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____
Road Sub–district District
จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____
Province Postal Code

คนใดคนหนึ่งเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้า เพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้า ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-meeting) **ในวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2568 เวลา 14.00 น.** หรือที่พึงจะเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย
as my/our proxy where only one of them may attend and vote on my/our behalf at the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2025 to be held as an e-meeting on **7 February 2025 at 2.00 p.m.** or such other date, time and place if the meeting is adjourned.

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในครั้งนี้ ดังนี้
I/We authorize the proxy to attend the meeting and vote as follows:

**วาระที่ 1** **พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567**
**Agenda item 1** **To consider and adopt the Minutes of the 2024 Annual General Meeting of Shareholders**

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร **หรือ**
(a) The proxy is entitled to consider and vote on my/our behalf as the proxy may see fit in all respects; **or**
☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) The proxy shall vote in accordance with my/our instruction as follows:

❑ เห็นด้วย Approve ❑ ไม่เห็นด้วย Disapprove ❑ งดออกเสียง Abstain

**วาระที่ 2** **พิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท**

**Agenda item 2** **To consider and approve the decrease of the Company's registered capital and the amendment of the Company's memorandum of association to reflect the decrease of the Company's registered capital**

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร **หรือ**

(a) The proxy is entitled to consider and vote on my/our behalf as the proxy may see fit in all respects; **or**

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) The proxy shall vote in accordance with my/our instruction as follows:

❑ เห็นด้วย Approve ❑ ไม่เห็นด้วย Disapprove ❑ งดออกเสียง Abstain

**วาระที่ 3** **พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท**

**Agenda item 3** **To consider and approve the increase of the Company's registered capital and the amendment of the Company's memorandum of association to reflect the increase of the Company's registered capital**

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร **หรือ**

(a) The proxy is entitled to consider and vote on my/our behalf as the proxy may see fit in all respects; **or**

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) The proxy shall vote in accordance with my/our instruction as follows:

❑ เห็นด้วย Approve ❑ ไม่เห็นด้วย Disapprove ❑ งดออกเสียง Abstain

**วาระที่ 4** **พิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท**

**Agenda item 4** **To consider and approve the allocation of the Company's newly issued ordinary shares**

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร **หรือ**

(a) The proxy is entitled to consider and vote on my/our behalf as the proxy may see fit in all respects; **or**

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) The proxy shall vote in accordance with my/our instruction as follows:

❑ เห็นด้วย Approve ❑ ไม่เห็นด้วย Disapprove ❑ งดออกเสียง Abstain

**วาระที่ 5** **พิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติม**

**Agenda item 5** **To consider and approve the appointment of additional directors**

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร **หรือ**

(a) The proxy is entitled to consider and vote on my/our behalf as the proxy may see fit in all respects; **or**

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) The proxy shall vote in accordance with my/our instruction as follows:

5.1 ชื่อกรรมการ : นางสาวชวัลพร นิรันดร์สวัสดิ์
Name of Director : Ms. Chawanporn Niransawasdi

❑ เห็นด้วย Approve ❑ ไม่เห็นด้วย Disapprove ❑ งดออกเสียง Abstain

5.2 ชื่อกรรมการ : นายศิริพร สุวรรณพิทักษ์
Name of Director : Mr. Siriporn Suwanpitak

❑ เห็นด้วย Approve ❑ ไม่เห็นด้วย Disapprove ❑ งดออกเสียง Abstain

**วาระที่ 6** **พิจารณาอนุมัติการเปลี่ยนชื่อของบริษัท และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ และข้อบังคับของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนชื่อของบริษัท**

**Agenda item 6** **To consider and approve the change of the Company's name and the amendment to the Company's memorandum**

**and articles of association to reflect the change of the Company's name**

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร **หรือ**

(a) The proxy is entitled to consider and vote on my/our behalf as the proxy may see fit in all respects; **or**

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) The proxy shall vote in accordance with my/our instruction as follows:

❑ เห็นด้วย Approve ❑ ไม่เห็นด้วย Disapprove ❑ งดออกเสียง Abstain

**วาระที่ 7 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)**

**Agenda item 7 To consider other business (if any)**

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

If the proxy does not vote in accordance with my/our voting instruction specified herein, such vote shall be deemed incorrect and is not made on my/our behalf as the shareholder.

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้ หรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

In the event that I/we have not specified or have not clearly specified my/our voting instruction in any agenda, or in the event that the meeting considers or passes resolutions in any matters other than those specified above, including in the event that there is any amendment or addition of any facts, the proxy shall have the right to consider and vote on my/our behalf as the proxy may see fit in all respects.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุมนั้น เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะ ให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

Any acts performed by the proxy in this meeting, except in the event that the proxy does not vote in accordance with my/our voting instruction specified herein, shall be deemed to be the actions performed by myself/ourselves.

ลงชื่อ _____ ผู้มอบฉันทะ
Signed Grantor

ลงชื่อ _____ ผู้รับมอบฉันทะ
Signed Proxy

ลงชื่อ _____ ผู้รับมอบฉันทะ
Signed Proxy

**หมายเหตุ / Remark**

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้ รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกคะแนนเสียงได้

   A shareholder who appoints a proxy must appoint only one proxy to attend and vote at the meeting and may not split his/her votes to different proxies to vote separately.

2. วาระเลือกตั้งกรรมการสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุด หรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล

   In the agenda relating the election of directors, the entire group of nominated directors, or any individual nominated directors, can be elected.

3. ในกรณีที่มีวาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบ ฉันทะแบบ ข ตามแนบ

   In case there are additional agenda items other than those specified above, the shareholder may fill in the Attachment to Proxy Form B as enclosed.

**ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข**

**Attachment to Proxy Form B**

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 ในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-meeting) **ในวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2568 เวลา 14.00** หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

Proxy appointment by a shareholder of Eternal Energy Public Company Limited in respect of the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2025 to be held as an e-meeting on **7 February 2025 at 2.00 p.m.** or such other date, time and place if the meeting is adjourned.

**วาระที่** **เรื่อง**

**Agenda item** **Subject**

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร **หรือ**

(a) The proxy is entitled to consider and vote on my/our behalf as the proxy may see fit in all respects; **or**

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) The proxy shall vote in accordance with my/our instruction as follows:

❑ เห็นด้วย Approve ❑ ไม่เห็นด้วย Disapprove ❑ งดออกเสียง Abstain

**วาระที่** **เรื่อง**

**Agenda item** **Subject**

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร **หรือ**

(a) The proxy is entitled to consider and vote on my/our behalf as the proxy may see fit in all respects; **or**

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) The proxy shall vote in accordance with my/our instruction as follows:

❑ เห็นด้วย Approve ❑ ไม่เห็นด้วย Disapprove ❑ งดออกเสียง Abstain

**วาระที่** **เรื่อง**

**Agenda item** **Subject**

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร หรือ

(a) The proxy is entitled to consider and vote on my/our behalf as the proxy may see fit in all respects; **or**

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) The proxy shall vote in accordance with my/our instruction as follows:

❑ เห็นด้วย Approve ❑ ไม่เห็นด้วย Disapprove ❑ งดออกเสียง Abstain

**ข้อมูลของกรรมการอิสระที่ได้รับมอบหมายให้เป็นผู้รับมอบฉันทะ**
**แทนผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้**

| ชื่อ-นามสกุล | อายุ (ปี) | ตำแหน่ง | ที่อยู่ | การมี/ไม่มี ส่วนได้เสียพิเศษในวาระที่เสนอในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1 ประจำปี 2568 |
|---|---|---|---|---|
| <br>1. ดร.วรภัทร์ ภู่เจริญ | 65 | กรรมการอิสระ | 36/20 ซอยศูนย์วิจัย 2<br>แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง<br>กรุงเทพมหานคร 10310 | -ไม่มี- |
| <br>2. นาง นพรัตน์ สุทธิลักษณ์ | 52 | กรรมการอิสระ | 3 ซอยสังคมสงเคราะห์ 16 แยก 15<br>แขวงลาดพร้าว เขตลาดพร้าว<br>กรุงเทพมหานคร 10230 | -ไม่มี- |

**ข้อบังคับของบริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน) ที่เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น**

**หมวดที่ 5 คณะกรรมการ**

ข้อ 16. ให้บริษัทมีคณะกรรมการของบริษัทเพื่อดำเนินกิจการของบริษัท ประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อยห้า (5) คน โดยกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดจะต้องมีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย กรรมการบริษัทจะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทหรือไม่ก็ได้

ข้อ 17. ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการบริษัทตามหลักเกณฑ์ และวิธีการดังต่อไปนี้

(1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่ง (1) หุ้นต่อหนึ่ง (1) เสียง

(2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้

(3) บุคคลที่ได้รับคะแนนสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่พึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมามีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมี ให้ประธานที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

ข้อ 18. ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งจำนวนหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนกรรมการในขณะนั้น ถ้าจำนวนกรรมการแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้ที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม (1/3)

กรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งอาจได้รับเลือกให้กลับเข้ามารับตำแหน่งอีกได้

ข้อ 21. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจลงมติให้กรรมการคนใดออกจากตำแหน่งก่อนถึงคราวออกตามวาระได้ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

ข้อ 23. กรรมการบริษัทมีสิทธิได้รับค่าตอบแทนกรรมการจากบริษัทตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณาและลงมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสาม (2/3) ของจำนวนคะแนนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมโดยอาจกำหนดค่าตอบแทนกรรมการเป็นจำนวนแน่นอนหรือวางเป็นหลักเกณฑ์เฉพาะและจะกำหนดไว้เป็นคราวๆ หรือให้มีผลตลอดไปจนกว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะมีมติเปลี่ยนแปลงเป็นอย่างอื่นก็ได้ นอกจากนี้กรรมการบริษัทมีสิทธิได้รับเบี้ยเลี้ยงและสวัสดิการต่างๆ ตามระเบียบของบริษัท

ข้อความในวรรคหนึ่งจะไม่กระทบกระเทือนสิทธิของกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งมาจากพนักงานหรือลูกจ้างของบริษัท ในอันที่จะได้รับค่าตอบแทนและผลประโยชน์ในฐานะที่เป็นพนักงานหรือลูกจ้างของบริษัท

**หมวดที่ 6 การประชุมผู้ถือหุ้น**

ข้อ 32. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายในสี่ (4) เดือนนับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัท

ข้อ 33. ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้น ให้คณะกรรมการจัดทำเป็นหนังสือนัดประชุมโดยระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุมและเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุมพร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณาแล้วแต่กรณี รวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าว และจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นและนายทะเบียนทราบไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม ทั้งนี้ให้ลงโฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่าสาม (3) วันเป็นเวลาติดต่อกันไม่น้อยกว่าสาม (3) วัน

ทั้งนี้ สถานที่ที่จะใช้เป็นที่ประชุมจะอยู่ในจังหวัดอันเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัท หรือที่อื่นใดตามที่คณะกรรมการจะกำหนดก็ได้

ข้อ 34. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) มาประชุมไม่น้อยกว่ายี่สิบห้า (25) คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดจึงจะครบเป็นองค์ประชุม

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึงหนึ่ง (1) ชั่วโมงจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในวรรคหนึ่ง หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอให้การประชุมเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นมิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ ให้นัดประชุมใหม่ และในกรณีนี้ให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่าจะต้องครบองค์ประชุม

ข้อ 35. ให้ประธานกรรมการเป็นประธานในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้รองประธานกรรมการเป็นประธานในที่ประชุม ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการหรือมีแต่ไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้ที่ประชุมเลือกผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมคนใดคนหนึ่งมาเป็นประธานในที่ประชุมดังกล่าว

ข้อ 36. ในการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ให้ถือว่าหุ้นหนึ่งมีเสียงหนึ่ง และผู้ถือหุ้นคนใดมีส่วนได้ส่วนเสียเป็นพิเศษในเรื่องใด ผู้ถือหุ้นคนนั้นไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น นอกจากการออกเสียงเลือกตั้งกรรมการ และมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

(1) ในกรณีปกติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด

(2) ในกรณีดังต่อไปนี้ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

(ก) การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น

(ข) การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทเอกชน หรือบริษัทมหาชนอื่นมาเป็นของบริษัท

(ค) การทำ แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นใดเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการควบรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการแบ่งผลกำไรขาดทุนกัน

(ง) การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับของบริษัท

(จ) การเพิ่มเติมหรือลดทุนจดทะเบียนของบริษัท

(ฉ) การเลิกบริษัท

(ช) การออกหุ้นกู้ของบริษัท

(ซ) การควบรวมกิจการบริษัทกับบริษัทอื่น

ข้อ 37. กิจการที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีพึงเรียกประชุมมีดังนี้

(1) พิจารณารายงานของคณะกรรมการที่แสดงถึงกิจการของบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา

(2) พิจารณาอนุมัติงบดุล และบัญชีกำไรขาดทุน

(3) พิจารณาอนุมัติจัดสรรเงินกำไร และการจ่ายเงินปันผล

(4) พิจารณาเลือกตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ และกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ

(5) พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชี และ

(6) กิจการอื่นๆ

## หมวดที่ 7 การบัญชี การเงิน และการสอบบัญชี

ข้อ 40. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการทำงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน ณ วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัทเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญประจำปี เพื่อพิจารณาอนุมัติและคณะกรรมการต้องจัดให้มีผู้สอบบัญชีตรวจสอบงบดุลและงบกำไรขาดทุนนั้นให้เสร็จก่อนที่จะนำเสนอต่อทีประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อ 41. คณะกรรมการต้องจัดส่งเอกสารดังต่อไปนี้ให้ผู้ถือหุ้น พร้อมกับหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี

(1) สำเนางบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว พร้อมทั้งรายงานการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชี และ

(2) รายงานประจำปีของคณะกรรมการ พร้อมเอกสารประกอบต่างๆ เพื่อประกอบรายงาน

ข้อ 42. ห้ามจ่ายเงินปันผลจากเงินประเภทอื่นนอกจากเงินกำไร ในกรณีที่บริษัทยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ห้ามมิให้จ่ายเงินปันผล

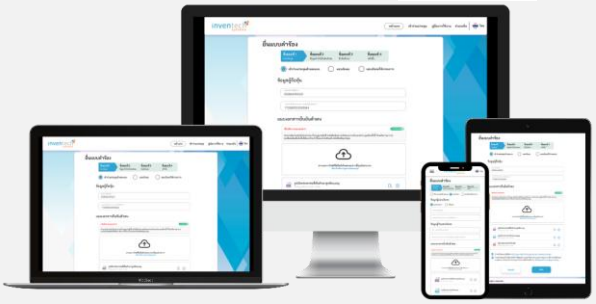
ข้อ 46. ผู้สอบบัญชีมีหน้าที่เข้าร่วมประชุมในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัททุกครั้งที่มีการพิจารณางบดุล บัญชีกำไรขาดทุน และปัญหาเกี่ยวกับบัญชีของบริษัทเพื่อชี้แจงการตรวจสอบบัญชีต่อผู้ถือหุ้น และให้บริษัทจัดส่งรายงาน และเอกสารทั้งหมดของบริษัทที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจะพึงได้รับในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งนั้นแก่ผู้สอบบัญชีด้วย

**<u>วิธีปฏิบัติในการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ และการมอบฉันทะ</u>**

ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่ประสงค์จะเข้าประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ด้วยตนเอง สามารถดำเนินการได้ตามขั้นตอนการยื่นแบบคำร้องเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ดังนี้

## ขั้นตอนการยื่นแบบคำร้องเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

1. ยื่นแบบคำร้องเข้าร่วมประชุมผ่าน Web browser ให้เข้าไปที่ https://app.inventech.co.th/EE114202R/#/homepage หรือสแกน QR Code นี้ เพื่อเข้าสู่ระบบ และดำเนินการตามขั้นตอนดังภาพ



** หากต้องการรวมบัญชีผู้ใช้ให้ทำรายการ ด้วยอีเมลและเบอร์โทรศัพท์เดียวกัน **

1. คลิกลิงก์ URL หรือสแกน QR Code จากหนังสือเชิญประชุม
2. เลือกประเภทในการยื่นแบบคำร้อง เพื่อทำรายการ 4 ขั้นตอน ดังนี้
   - ขั้นตอนที่ 1 กรอกข้อมูล ข้อมูลผู้ถือหุ้น
   - ขั้นตอนที่ 2 กรอกข้อมูลสำหรับยืนยันตัวตนผู้ถือหุ้น
   - ขั้นตอนที่ 3 ยืนยันตัวตนผ่าน OTP
   - ขั้นตอนที่ 4 ทำรายการสำเร็จ ระบบจะแสดงข้อมูลผู้ถือหุ้นอีกครั้ง เพื่อตรวจสอบความถูกต้องของข้อมูล
3. รออีเมลจากเจ้าหน้าที่แจ้งรายละเอียดข้อมูลการประชุมและรหัสผ่านเข้าใช้งาน

2. สำหรับผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง หรือโดยผู้รับมอบฉันทะที่ไม่ใช่กรรมการบริษัทฯ ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ระบบลงทะเบียนยื่นแบบคำร้องจะเปิดให้ดำเนินการตั้งแต่วันที่ 31 มกราคม 2568 เวลา 08:30 น. โดยระบบจะปิดการลงทะเบียนวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2568 จนกว่าจะปิดการประชุม

3. ระบบประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์จะเปิดให้เข้าระบบได้ในวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2568 เวลา <u>12:00 น.</u> (ก่อนเปิดประชุม 2 ชั่วโมง) โดยผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะใช้ Username และ Password ที่ได้รับและปฏิบัติตามคู่มือการใช้งานในระบบ

## การมอบฉันทะให้กรรมการของบริษัทฯ

หากกรณีผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะมอบฉันทะให้กรรมการของบริษัทฯ <u>สามารถยื่นแบบคำร้องผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ได้ตามขั้นตอนที่กำหนด หรือจัดส่งหนังสือมอบฉันทะ พร้อมเอกสารประกอบ มายังบริษัทฯ ทางไปรษณีย์ ตามที่อยู่ข้างล่างนี้ โดยเอกสารจะต้อง มาถึงบริษัทฯ ภายในวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2568 เวลา 17.00 น.</u>

บริษัท อีเทอเนิล เอนเนอยี จำกัด (มหาชน)
เลขานุการบริษัท
เลขที่ 50 อาคารศูนย์วิจัย วิทยาศาสตร์จุฬาภรณ์ 60 พรรษา คณะวิทยาศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ ชั้นที่ 5
ถนนงามวงศ์วาน แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

## หากพบปัญหาในการใช้งาน สามารถติดต่อ Inventech Call Center

02-460-9225

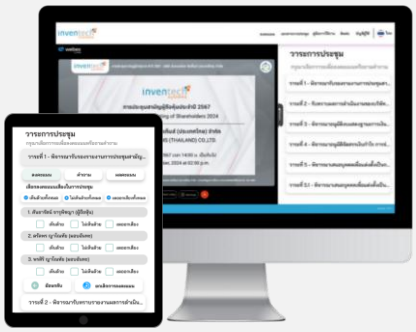
@inventechconnect

ให้บริการระหว่างวันที่ 31 มกราคม – 7 กุมภาพันธ์ 2568 เวลา 08.30 – 17.30 น.
**(เฉพาะวันทำการ ไม่รวมวันหยุดราชการและวันหยุดนักขัตฤกษ์)**

**แจ้งปัญหาการใช้งาน**
@inventechconnect

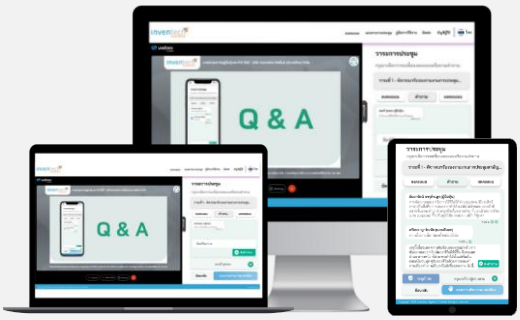
## ขั้นตอนการลงทะเบียนเพื่อเข้าร่วมประชุม (e-Register) และขั้นตอนการลงคะแนนเสียง (e-Voting)

1. กรอกอีเมลและรหัสผ่านที่ได้รับจากอีเมล หรือขอรหัส
2. กดปุ่ม “ลงทะเบียน” โดยคะแนนเสียงจะถูกนับเป็นองค์ประชุม
3. กดปุ่ม “เข้าร่วมประชุม” จากนั้นกดปุ่ม “รับทราบ”
4. เลือกระเบียบวาระการประชุมที่บริษัทกำหนด
5. กดปุ่ม “ลงคะแนน”
6. เลือกลงคะแนนตามความประสงค์
7. ระบบจะแสดงผลลัพธ์การลงคะแนนเสียงล่าสุดที่ได้ทำการเลือกลงคะแนน



หากต้องการยกเลิกการลงคะแนนเสียงล่าสุด กรุณากดปุ่ม “ยกเลิกการลงคะแนน” (ซึ่งหมายความว่า ผลคะแนนล่าสุดของท่านจะเท่ากับการไม่ออกเสียงลงคะแนน หรือผลคะแนนของท่านจะถูกนำไปรวมกับคะแนนเสียงที่การประชุมกำหนด) โดยท่านสามารถแก้ไขการออกเสียงลงคะแนนได้จนกว่าระบบจะปิดรับการลงคะแนนเสียงในวาระนั้นๆ

## ขั้นตอนการถามคำถามผ่านระบบ Inventech Connect




- เลือกระเบียบวาระการประชุมที่บริษัทกำหนด
- กดปุ่ม “คำถาม”

1. การสอบถามคำถาม
   - การพิมพ์คำถาม และกด “ส่งคำถาม”
2. การถามผ่านภาพและเสียง
   - กดปุ่ม “สอบถามผ่านภาพและเสียง”
   - กดปุ่ม “ตกลง” เพื่อยืนยันการจองคิว
   - รอผู้ดำเนินการประชุมจัดลำดับคิวในการถามคำถามก่อนที่ท่านจะสามารถเปิดไมโครโฟนและกล้องต่อไป

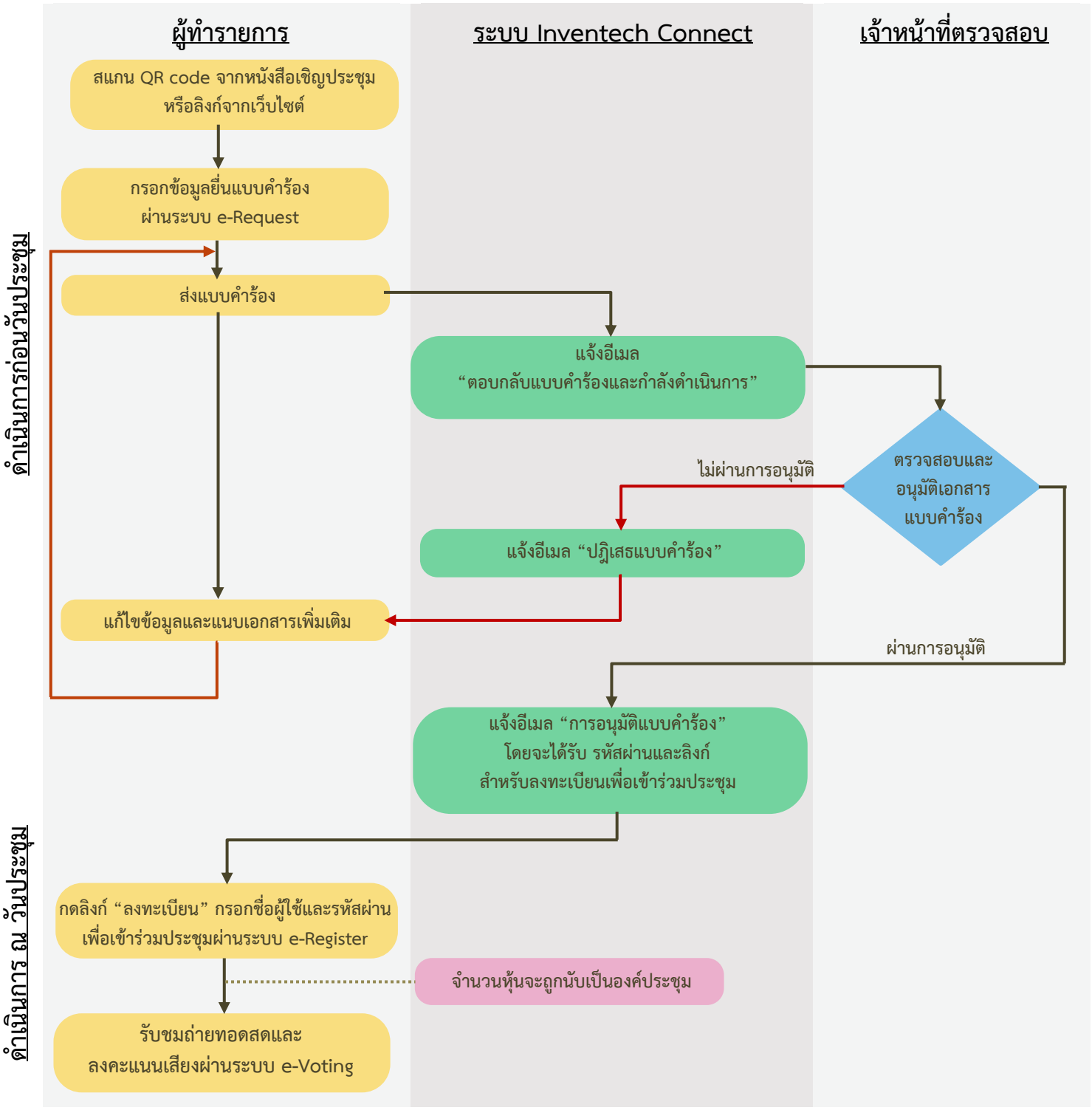
## คู่มือและวิดีโอการใช้งาน Inventech Connect

คู่มือและวิดีโอการใช้งานระบบ Inventech Connect

*หมายเหตุ การทำงานของระบบประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ และระบบ Inventech Connect ขึ้นอยู่กับระบบอินเทอร์เน็ตที่รองรับของผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะ รวมถึงอุปกรณ์ และ/หรือ โปรแกรมของอุปกรณ์ กรุณาใช้อุปกรณ์ และ/หรือโปรแกรมดังต่อไปนี้ในการใช้งานระบบ

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

# ผังแสดงขั้นตอนการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-Meeting)




## เงื่อนไขการใช้งานระบบ

**กรณีรวมบัญชี / การเปลี่ยนบัญชี**

กรณียื่นแบบคำร้องหลายรายการ โดยใช้อีเมลและเบอร์โทรศัพท์เดียวกัน ระบบจะรวมบัญชีผู้ใช้งานให้ หรือในกรณีที่ผู้ใช้งานมีมากกว่า 1 บัญชี สามารถกดปุ่ม “เปลี่ยนบัญชี” เพื่อเข้าใช้งานบัญชีอื่น โดยบัญชีก่อนหน้าจะยังถูกนับเป็นฐานในการประชุม

**กรณีออกจากการประชุม**

ผู้เข้าร่วมประชุมสามารถกดปุ่ม “ลงทะเบียนออกจากองค์ประชุม” คะแนนเสียงของท่าน จะถูกนำออกจากฐานคะแนนในทุกวาระที่ยังไม่ได้ดำเนินการ