



BRR

น้ำตาลสร้างในไร่

**การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559
บริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน)**

**วันพฤหัสบดีที่ 8 กันยายน 2559 เวลา 10.00 น.
ณ ห้องอโนมา 2-3 ชั้น 3 โรงแรมอโนมา กรุงเทพฯ**



คณะกรรมการ



นายอนันต์ ตั้งตรงเวชกิจ

กรรมการบริษัท

ประธานกรรมการบริหาร

ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง



นายประจวบ ไชยสาส์น

ประธานกรรมการ

(กรรมการอิสระ)

ประธานกรรมการตรวจสอบ



นายศิริชัย สมบัติศิริ

กรรมการบริษัท

(กรรมการอิสระ)

กรรมการตรวจสอบ



คณะกรรมการ



นางสีนวล ทศน์พันธุ์
กรรมการบริษัท
(กรรมการอิสระ)
กรรมการตรวจสอบ



นางวันเพ็ญ ปุญญนิรันดร์
กรรมการบริษัท



นางจิรวรรณ พงษ์พิชิตกุล
กรรมการบริษัท
กรรมการบริหาร
กรรมการบริหารความเสี่ยง



คณะกรรมการ



นางสาวจิตติมา ตั้งตรงเวชกิจ

กรรมการบริษัท

กรรมการบริหาร

กรรมการบริหารความเสี่ยง



นายสฤษฐ์ ตั้งตรงเวชกิจ

กรรมการบริษัท

กรรมการบริหาร

กรรมการบริหารความเสี่ยง



นายอดิศักดิ์ ตั้งตรงเวชกิจ

กรรมการบริษัท

กรรมการบริหาร

กรรมการบริหารความเสี่ยง



คณะผู้บริหาร

- นายวรเทพ เลิศชัยอุดมโชค รองกรรมการผู้จัดการ
กลุ่มการเงินและปฏิบัติการ
- นายขรรยง กิตติธัชพงศ์พร รองกรรมการผู้จัดการ สายงานการผลิต
- นายภัทรพงศ์ พงศ์สวัสดิ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส
ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ และด้านต่างประเทศ
และนโยบายอุตสาหกรรม
- นายพิทักษ์ ชาวสวน ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส
กลุ่มการเงินและปฏิบัติการ
- นายอดุลย์ สุรุฒิกุล ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส
ฝ่ายบริหารการเงิน



ที่ปรึกษาการเงินและที่ปรึกษากฎหมาย



ที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)



ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

BAKER & MCKENZIE

ที่ปรึกษากฎหมาย

บริษัท เบเคอร์ แอนด์ แม็คเค็นซี่ จำกัด



การลงทะเบียนและตรวจนับคะแนน



Consulting Group

บริษัท โอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

ตรวจสอบการลงทะเบียนของผู้ถือหุ้น

ตรวจนับผลคะแนนเสียงด้วยระบบ Barcode

บริษัทฯ จัดให้มีการบันทึกเสียง ทัศนคติ และภาพถ่าย
สำหรับการประชุมไว้เพื่อเป็นหลักฐาน



การเผยแพร่และ จัดส่งหนังสือเชิญประชุม

เผยแพร่หนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในเว็บไซต์ของบริษัทฯ
และประกาศผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ตั้งแต่วันที่ 24 สิงหาคม 2559

จัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้า
ก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่า 14 วัน



วันกำหนดสิทธิผู้ถือหุ้น เพื่อสิทธิในการเข้าประชุมผู้ถือหุ้น

วันกำหนดสิทธิผู้ถือหุ้น (Record Date) เพื่อสิทธิในการเข้าประชุมผู้ถือหุ้น

วันพฤหัสบดีที่ 11 สิงหาคม 2559

วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามมาตรา 225
แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

วันจันทร์ที่ 15 สิงหาคม 2559



วันกำหนดสิทธิผู้ถือหุ้น เพื่อสิทธิในการเข้าประชุมผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นมีสิทธิเข้าประชุมรวมทั้งสิ้น **2,476** คน

รวมจำนวนหุ้น **676,750,000** หุ้น

สัญชาติไทย **2,474** คน

จำนวนหุ้น **676,512,200** หุ้น คิดเป็นร้อยละ **99.96%**

สัญชาติต่างด้าว **2** คน

จำนวนหุ้น **237,800** หุ้น คิดเป็นร้อยละ **0.04%**



องค์ประชุม

ตามข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อที่ 30

ต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุม
ไม่น้อยกว่า 25 คน และ

ต้องมีจำนวนหุ้นนับรวมกันไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่
จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดจึงจะครบเป็นองค์ประชุม



การลงคะแนนเสียง การนับคะแนนเสียง และการแจ้งผลการนับคะแนนเสียง

- ในการออกเสียงลงคะแนน ตามข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อที่ 31 กำหนดว่า ในการออกเสียงลงคะแนนให้ 1 หุ้ん มี 1 เสียง และมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ ประกอบด้วยคะแนนเสียง ดังต่อไปนี้
 - ✓ **กรณีปกติ** ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุม ออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกหนึ่งเสียงเป็นเสียงชี้ขาด
 - ✓ **กรณีอื่น** ซึ่งมีกฎหมาย และ/หรือ ข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดไว้ แตกต่างกรณีปกติ ให้ดำเนินการให้เป็นไปตามที่กำหนดนั้น โดยประธาน ที่ประชุมจะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นในที่ประชุมรับทราบก่อนการลงคะแนนเสียง ในแต่ละวาระ



การลงคะแนนเสียง การนับคะแนนเสียง และการแจ้งผลการนับคะแนนเสียง

- ก่อนการสอบถาม ขอให้แจ้งชื่อและนามสกุล พร้อมแจ้งว่า เป็นผู้ถือหุ้นมาด้วยตนเอง หรือ รับมอบนันทะ เพื่อให้การบันทึกรายงานการประชุมเป็นไปอย่างถูกต้องครบถ้วน โดยจะเปิดโอกาสให้สอบถามได้ เมื่อนำเสนอจบในแต่ละวาระหรือเมื่อพิจารณาครบทุกวาระ
- ผู้ถือหุ้นท่านใดมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในวาระใด ห้ามมิให้ออกเสียงในวาระนั้นหรือบริษัทฯ อาจเชิญท่านผู้ถือหุ้นดังกล่าวออกจากที่ประชุมในวาระนั้น ๆ



การลงคะแนนเสียง การนับคะแนนเสียง และการแจ้งผลการนับคะแนนเสียง

- ในแต่ละวาระ บริษัทฯ จะเปิดโอกาสให้ซักถามในเรื่องที่เกี่ยวข้อง และสอบถามว่ามีผู้ใดไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงหรือไม่
 - ✍ สำหรับผู้ที่ **“เห็นด้วย”** ให้ลงคะแนนเสียงในบัตรลงคะแนนในช่อง เห็นด้วย พร้อมลงลายมือชื่อ บริษัทฯ จะขอเก็บบัตรลงคะแนนที่เห็นด้วยทุกใบ พร้อมกันเมื่อเสร็จสิ้นการประชุม
 - ✍ กรณีมีผู้ **“ไม่เห็นด้วย”** หรือ **“งดออกเสียง”** ประธานฯ จะขอให้ ท่านผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วยหรืองดออกเสียง ลงคะแนนโดยทำเครื่องหมาย ในช่องที่ต้องการพร้อมลงลายมือชื่อ และขอให้ท่านชูมือขึ้น เพื่อให้พนักงาน ของบริษัทฯ เก็บบัตรเพื่อนับคะแนน



การลงคะแนนเสียง การนับคะแนนเสียง และการแจ้งผลการนับคะแนนเสียง

- ในการประชุม บริษัทฯ ใช้ระบบ Barcode ในการนับคะแนน โดยการนับคะแนนระบบ จะทำการเทคะแนนไปทางเห็นด้วยทั้งหมด และจะเรียกเก็บบัตรลงคะแนนเฉพาะผู้ที่ ประสงค์จะลงมติ ไม่เห็นด้วย และ งดออกเสียง เพื่อหักจากคะแนนทั้งหมด
- ในวาระที่ 2 เรื่อง “พิจารณาอนุมัติการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งในขณะนี้อยู่ในระหว่างขั้นตอนเตรียมการเพื่อยื่นขออนุญาตจัดตั้งกับสำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“กองทุน”) และให้ บริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทฯ เข้าทำธุรกรรมกับกองทุน และเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง” และวาระที่ 3 เรื่อง “พิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 3 เรื่อง วัตถุประสงค์ของบริษัท” **บริษัทฯ จะเก็บบัตรลงคะแนนทุกใบ โดยเรียกเก็บบัตร “ไม่เห็นด้วย” และ “งดออกเสียง” ก่อน จากนั้นจึงเก็บบัตร “เห็นด้วย” ก่อนจบวาระ ดังกล่าว โดยทั้งสองวาระต้องได้รับการอนุมัติจากคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน**



การลงคะแนนเสียง การนับคะแนนเสียง และการแจ้งผลการนับคะแนนเสียง

- สำหรับผู้รับมอบฉันทะที่ผู้ถือหุ้นออกเสียงลงคะแนนในหนังสือมอบฉันทะแล้ว บริษัทฯ ได้บันทึกการลงคะแนนในระบบเรียบร้อยแล้ว ผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุมโดยไม่ต้องออกเสียงลงคะแนนอีก
- สำหรับผู้รับมอบฉันทะที่ผู้ถือหุ้นไม่ได้ระบุนำออกเสียงลงคะแนน ผู้รับมอบฉันทะจะต้องออกเสียงลงคะแนนตามวิธีการที่แจ้งข้างต้น



การลงคะแนนเสียง การนับคะแนนเสียง และการแจ้งผลการนับคะแนนเสียง

- กรณีที่ทำให้การลงคะแนนเสียงมีผลเป็นโมฆะ หรือเรียกว่าบัตรเสีย นั้น มีดังนี้
 - ~~✗~~ บัตรลงคะแนนมีการลงคะแนนไม่ตรงตามวาระที่มีการลงคะแนน
 - ~~✗~~ ผู้ลงคะแนนไม่ทำเครื่องหมายใด ๆ ในช่องลงคะแนน
 - ~~✗~~ บัตรลงคะแนนทำเครื่องหมายใด ๆ ในช่องลงคะแนนมากกว่า 1 ช่อง ยกเว้นกรณีของผู้มอบฉันทะเป็นคัสโตเดียนที่สามารถแบ่งแยกคะแนนเสียงในแต่ละวาระออกเป็นเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง มากน้อยเพียงใด ในแต่ละความเห็นก็ได้
 - ~~✗~~ บัตรลงคะแนนชำรุด จนไม่สามารถวินิจฉัยได้ว่าผู้ลงคะแนนมีความประสงค์ที่จะลงคะแนนเช่นใด



การลงคะแนนเสียง การนับคะแนนเสียง และการแจ้งผลการนับคะแนนเสียง

- เมื่อจบการพิจารณาแต่ละวาระ ประธานฯ จะขอให้รวบรวมคะแนนเสียงพร้อมแจ้งและสรุปผลการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ
- ~~✗~~ กรณีที่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงได้เสร็จสิ้นในวาระนั้น เลขานุการที่ประชุมจะแจ้ง และสรุปผลการลงคะแนนเสียงของวาระนั้นทันที
- ~~✗~~ กรณีที่การรวบรวมคะแนนเสียงต้องใช้เวลาานาน ประธานฯ จะขอให้พิจารณาวาระถัดไป โดยเลขานุการที่ประชุมจะแจ้ง และสรุปผลของมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นในวาระถัดไป หรือเมื่อเสร็จสิ้นการรวบรวมคะแนนเสียง



การลงคะแนนเสียง การนับคะแนนเสียง และการแจ้งผลการนับคะแนนเสียง

- ✎ ผลคะแนนเสียงที่นับได้จะเป็นคะแนนเสียงที่รวมคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมด้วยตนเองและการมอบฉันทะ โดยในแต่ละวาระจะใช้จำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมล่าสุดในวาระนั้น ๆ
- ✎ หากท่านผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะท่านใด ประสงค์ออกจากที่ประชุม ก่อนปิดประชุมและประสงค์ออกคะแนนเสียงในวาระที่เหลือ ขอความกรุณาส่งบัตรลงคะแนนพร้อมลงลายมือชื่อให้กับเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ ก่อนออกจากห้องประชุม เพื่อทางบริษัทฯ จะทำการบันทึกคะแนนของท่านให้



การลงคะแนนเสียง การนับคะแนนเสียง และการแจ้งผลการนับคะแนนเสียง

- แจ้งมติที่ประชุมผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใน **เวลา 09.00 น. ของวันทำการถัดไป** และเผยแพร่รายงานการประชุมผ่านเว็บไซต์ของบริษัทฯ ภายใน **14 วัน**
- ใคร่ขอเรียนเชิญท่านผู้ถือหุ้นที่ประสงค์เป็นอาสาสมัคร เป็นสักขีพยานในการตรวจนับคะแนนร่วมกับบริษัท โอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด เพื่อให้เกิดความโปร่งใส และเป็นการปฏิบัติตามแนวทางการจัดการประชุมผู้ถือหุ้นที่ดีของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์



วาระที่ 1

**พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น
ประจำปี 2559 ซึ่งประชุมเมื่อวันพฤหัสบดีที่ 21 เมษายน 2559**

การลงมติ :

วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติจากคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้น
ซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน



วาระที่ 2

พิจารณาอนุมัติการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งในขณะนี้อยู่ในระหว่างขั้นตอนเตรียมการเพื่อยื่นขออนุญาตจัดตั้งกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“กองทุน”) และให้บริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทฯ เข้าทำธุรกรรมกับกองทุน และเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง (โดยมีระเบียบวาระย่อยเสนอเพื่อพิจารณาอนุมัติ 5 วาระ)

การลงมติ :

วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติจากคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน



วาระที่ 2.1

พิจารณาอนุมัติการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน



วาระที่ 2.2

พิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

- ก. พิจารณาอนุมัติให้บริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทฯ เข้าทำสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ BEC และ BPC ให้แก่ กองทุน เพื่อโอนสิทธิรายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ BEC และ BPC ให้แก่ กองทุน
- ข. พิจารณาอนุมัติให้บริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทฯ เข้าวางหลักประกันกับกองทุน เพื่อเป็นประกันสำหรับการปฏิบัติหน้าที่ของ BEC และ BPC และสำหรับการชำระหนี้ทั้งปวงทั้งในปัจจุบันและในอนาคตที่ BEC และ BPC มีอยู่กับกองทุน
- ค. พิจารณาอนุมัติให้บริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทฯ เข้าตกลงดำเนินการกับกองทุน เพื่อเป็นการรับรองการปฏิบัติหน้าที่ของ BEC BPC และบริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อให้การดำเนินการของโรงไฟฟ้าของ BEC และ BPC เป็นไปอย่างเรียบร้อยและราบรื่น



วาระที่ 2.3

พิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

โดยให้บริษัทฯ และ/หรือบุคคลที่บริษัทฯ กำหนดให้เป็นผู้ทำหน้าที่จองซื้อ
หน่วยลงทุน เข้าทำการจองซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน เป็นจำนวนไม่เกินหนึ่งในสาม
(หรือประมาณร้อยละ 33.33) ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของกองทุน



วาระที่ 2.4

**พิจารณาอนุมัติการเข้าทำสัญญาและเอกสารใด ๆ
เกี่ยวกับธุรกรรมกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน**



วาระที่ 2.5

**พิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้คณะกรรมการหรือบุคคลที่
คณะกรรมการมอบหมายมีอำนาจในการพิจารณาอนุมัติ
และ/หรือ ดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นหรือที่เป็นประโยชน์สำหรับ
การเข้าทำธุรกรรมกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ธุรกรรมโอนสิทธิ
รายได้สุทธิ ธุรกรรมวางหลักประกัน ธุรกรรมตกลงดำเนินการ
และธุรกรรมจองซื้อหน่วยลงทุน และ/หรือ เพื่อให้การเข้าทำ
ธุรกรรมดังกล่าวสำเร็จเสร็จสิ้น
(ซึ่งรวมไปถึงการจัดสรรและเสนอขายหน่วยลงทุน และ/หรือ
การดำเนินการอื่นใดที่เกี่ยวข้อง)**



ทั้งนี้ เนื่องจากวาระที่ 2.1 ถึงวาระที่ 2.5 เป็นวาระที่เกี่ยวข้องกับ
ธุรกรรมการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและเป็นเงื่อนไข
ซึ่งกันและกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งดังกล่าวไม่ได้รับอนุมัติ
จากที่ประชุมผู้ถือหุ้น วาระอื่นๆ ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น
ในวาระก่อนหน้าจะถูกยกเลิก และวาระต่อไปจะไม่ได้รับการพิจารณา



วาระที่ 3

**พิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 3
เรื่องวัตถุประสงค์ของบริษัท**

การลงมติ :

วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติจากคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวน
เสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน



วาระที่ 3

พิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 3 เรื่องวัตถุประสงค์ของบริษัท

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2559 ในวันพุธที่ 27 กรกฎาคม 2559 มีมติอนุมัติให้ดำเนินการยื่นคำขอเป็นผู้รับทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยี ตามที่รัฐบาลมีนโยบายส่งเสริมให้ภาคเอกชนลงทุนด้านการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อการพัฒนาและการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน ตลอดจนการใช้สิทธิประโยชน์ด้านภาษี ตามพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากร ว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร (ฉบับที่ 598) พ.ศ. 2559 มาตราการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับค่าใช้จ่ายด้านการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรม โดยสามารถขอลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตราร้อยละ 300



วาระที่ 3

พิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 3 เรื่องวัตถุประสงค์ของบริษัท

ในการนี้ จึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 3. เรื่องวัตถุประสงค์ของบริษัท เพื่อให้สามารถดำเนินการเรื่องดังกล่าวในขั้นตอนต่อไปได้ โดยเพิ่มเติมวัตถุประสงค์จำนวน 1 ข้อ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้ **“ข้อ 38 ประกอบกิจการรับทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยี รับทำการวิจัยขั้นพื้นฐาน หรือการวิจัยอุตสาหกรรมขั้นพื้นฐาน รับทำการวิจัยเชิงประยุกต์ รับทำการพัฒนาเชิงปฏิบัติการให้แก่ หน่วยงานของรัฐ หน่วยงานเอกชน และให้แก่ตนเอง”** และเสนอให้มอบอำนาจให้นายอนันต์ ตั้งตรงเวชกิจ และ/หรือ นางสาวจิตติมา ตั้งตรงเวชกิจ กรรมการ และ/หรือ บุคคลที่กรรมการดังกล่าว มอบหมายเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการแก้ไขถ้อยคำในหนังสือบริคณห์สนธิได้ในกรณีที่นายทะเบียนกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และ/หรือ หน่วยงานราชการใดมีคำสั่งให้แก้ไขถ้อยคำบางประการในเอกสารดังกล่าว



วาระที่ 4

พิจารณาวาระอื่น ๆ (ถ้ามี)



BRR

น้ำตาลสร้างในไร่

บริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน)

ขอขอบพระคุณทุกท่าน



BRR

น้ำตาลสร้างใหม่

การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559
บริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน



ข้อมูลสำคัญของรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

ลักษณะและประเภทของรายการ	1. BEC และ BPC เข้าทำสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ BEC และ BPC ให้แก่กองทุน (“ธุรกรรมโอนสิทธิรายได้สุทธิ”) 2. BEC และ BPC เข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้ากับ BSF 3. บริษัทฯ BEC และ BPC เข้าวางหลักประกันกับกองทุน เพื่อเป็นประกันสำหรับการปฏิบัติหน้าที่ และสำหรับการชำระหนี้ที่ค้างที่มีอยู่กับกองทุน 4. บริษัทฯ BEC และ BPC เข้าตกลงดำเนินการกับกองทุน เพื่อเป็นการรับรองการปฏิบัติหน้าที่
ระยะเวลาที่คาดว่าจะกองทุนจะเข้าซื้อสิทธิในรายได้สุทธิ	ภายหลังจากที่กองทุนได้จดทะเบียนจัดตั้งกับสำนักงาน ก.ล.ต. และเงื่อนไขบังคับก่อนตามข้อกำหนด เงื่อนไขตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และ/หรือ สัญญาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง สำเร็จ ครบถ้วน หรือได้รับการผ่อนผัน
ลักษณะทรัพย์สินที่จำหน่าย	BEC BPC และกองทุน จะเข้าทำธุรกรรมโอนสิทธิรายได้สุทธิ โดยธุรกรรมการโอนสิทธิรายได้สุทธิมีขนาดรายการประมาณ [3,600] ล้านบาทหรือสูงกว่า
ที่มาของขนาดรายการ	ขนาดรายการประมาณ [3,600] ล้านบาทหรือสูงกว่า ประเมินจากการคิดลดกระแสเงินสดในอนาคต (Discounted Cash Flow) ที่กองทุนจะได้รับจากรายได้สุทธิของ BEC และ BPC ทั้งนี้ คาดว่าจะจัดตั้งกองทุนประมาณไตรมาส 2 ปี 2560
เงื่อนไขการเข้าทำรายการ	• เปิดเผยแพร่สารสนเทศและข้อมูลเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) • แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เกี่ยวกับการทำรายการ • ดำเนินการจัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว โดยได้รับมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการเข้าทำรายการข้างต้น

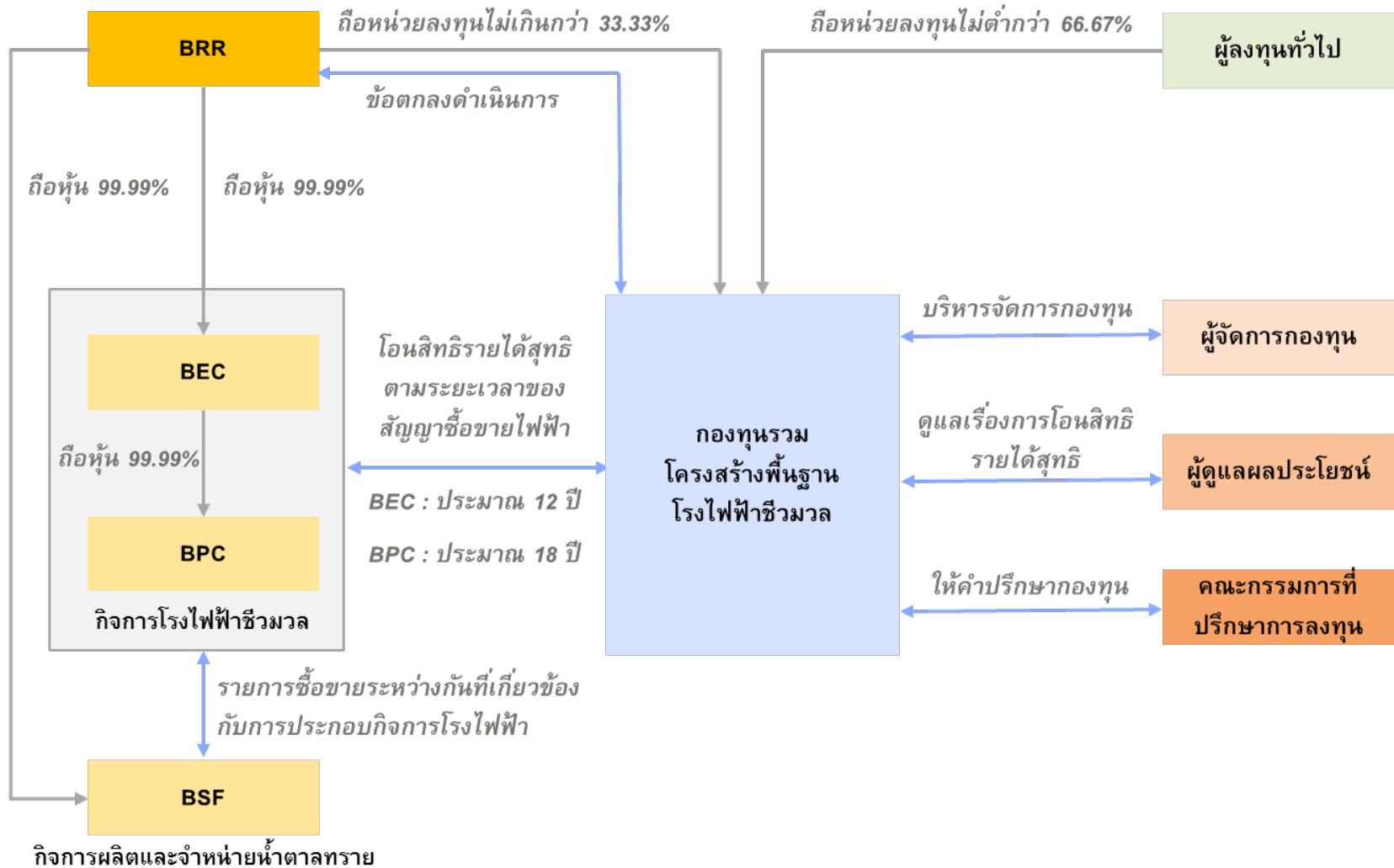


ข้อมูลสำคัญของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ลักษณะและประเภทของรายการ	บริษัท และ/หรือบุคคลที่บริษัท กำหนดให้เป็นผู้ทำหน้าที่จองซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน เข้าทำการจองซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนเป็นจำนวนไม่เกินหนึ่งในสาม (หรือประมาณร้อยละ 33.33) ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของกองทุน
ระยะเวลาที่คาดว่าบริษัทฯ จะจองซื้อหน่วยลงทุน	ในช่วงระยะเวลาจองซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน ภายหลังจากที่คำขอจัดตั้งกองทุนได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต.
ลักษณะการเข้าลงทุน	บริษัท และ/หรือบุคคลที่บริษัท กำหนดให้เป็นผู้ทำหน้าที่จองซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน จะเข้าทำธุรกรรมจองซื้อหน่วยลงทุนเป็นจำนวนไม่เกินหนึ่งในสาม (หรือประมาณร้อยละ 33.33) ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของกองทุน ซึ่งจะเป็นมูลค่าประมาณ [1,200] ล้านบาท หรืออาจสูงกว่านั้น บนสมมติฐานที่ว่าราคาโอนสิทธิรายได้สุทธิจะอยู่ที่ประมาณ [3,600] ล้านบาท หรืออาจสูงกว่านั้น
เงื่อนไขการเข้าทำรายการ	• เปิดเผยแพร่สารสนเทศและข้อมูลเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ • จัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นภายใน 21 วันนับแต่วันที่เปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ โดยต้องมีสารสนเทศตามที่กำหนด • ดำเนินการจัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ทั้งนี้การเข้าทำรายการจะต้องได้รับมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการเข้าทำรายการข้างต้น



โครงสร้างกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน





รายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า

รายได้สุทธิที่ BEC และ BPC จะโอนให้แก่กองทุน จะเป็นไปตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

รายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า = รายได้ค่าซื้อขายไฟฟ้า + รายได้ค่าซื้อขายไอน้ำ + รายได้อื่น
ที่ได้รับจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า - ค่าใช้จ่ายของโรงไฟฟ้า

	กำลังการผลิต	ปริมาณรับซื้อสูงสุด	ราคารับซื้อ	ระยะเวลาที่เหลือ
BEC	9.9 MW	8 MW	แบบ FiT*	12 ปี*
BPC	9.9 MW	8 MW	แบบ FiT	18 ปี

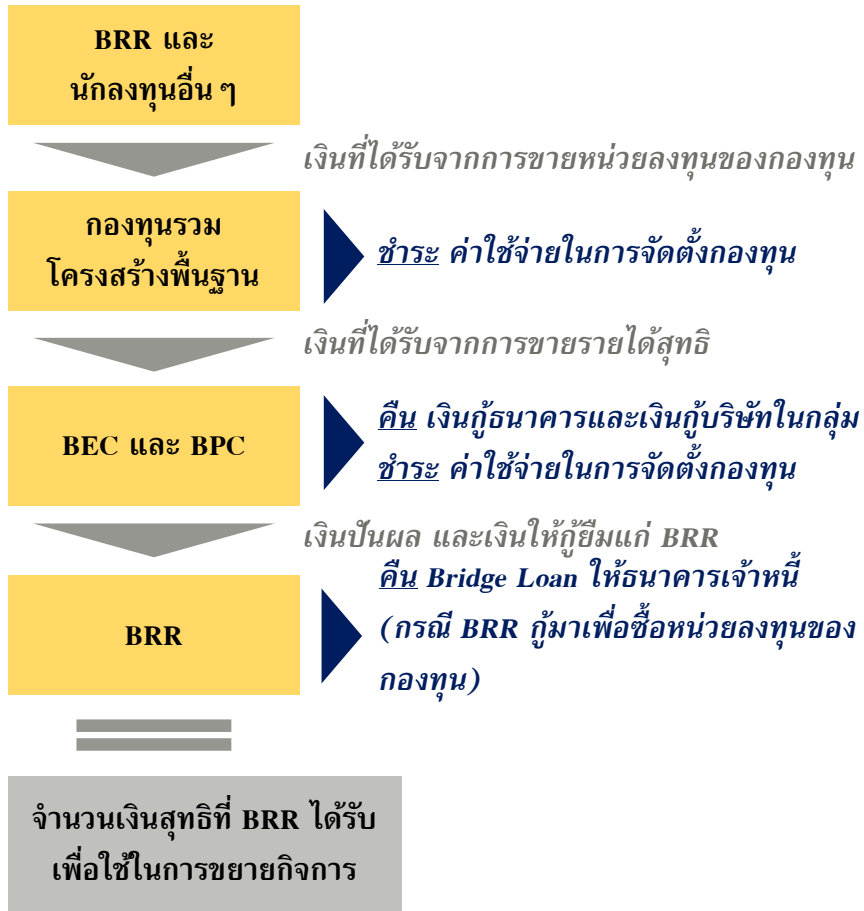
* BEC อยู่ระหว่างดำเนินการขอเปลี่ยนแปลงสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. จาก แบบ Adder เป็นแบบ FiT คาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปลายปี 2559 ซึ่งจะส่งผลให้อายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่เหลือ ณ วันจัดตั้งกองทุนเท่ากับประมาณ 12 ปี

รายได้ค่าซื้อขายไฟ	ได้รับจากการขายไฟฟ้าให้ กฟผ. และบุคคลอื่น (ถ้ามี)
รายได้ค่าซื้อขายไอน้ำ	ได้รับจากการขายไอน้ำแรงดันต่ำ และไอน้ำแรงดันสูงให้ BSF
รายได้อื่นจากการประกอบกิจการไฟฟ้า	ตามที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิฯ ทั้งนี้ไม่รวมถึงรายได้ที่เกิดจากผลผลิตพลอยได้อื่น ๆ
ค่าใช้จ่ายของโรงไฟฟ้า	ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า และค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าแบบเหมารวม (หากมีค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มใด ๆ ที่เกินจากจำนวนเงินค่าใช้จ่ายแบบเหมารวมตามที่ระบุในสัญญา BEC และ BPC จะรับผิดชอบรายจ่ายส่วนเพิ่มจำนวนดังกล่าวโดยไม่มีถือเป็นค่าใช้จ่ายในการคำนวณรายได้สุทธิ) ทั้งนี้ ไม่รวมค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่กระแสเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคา เป็นต้น

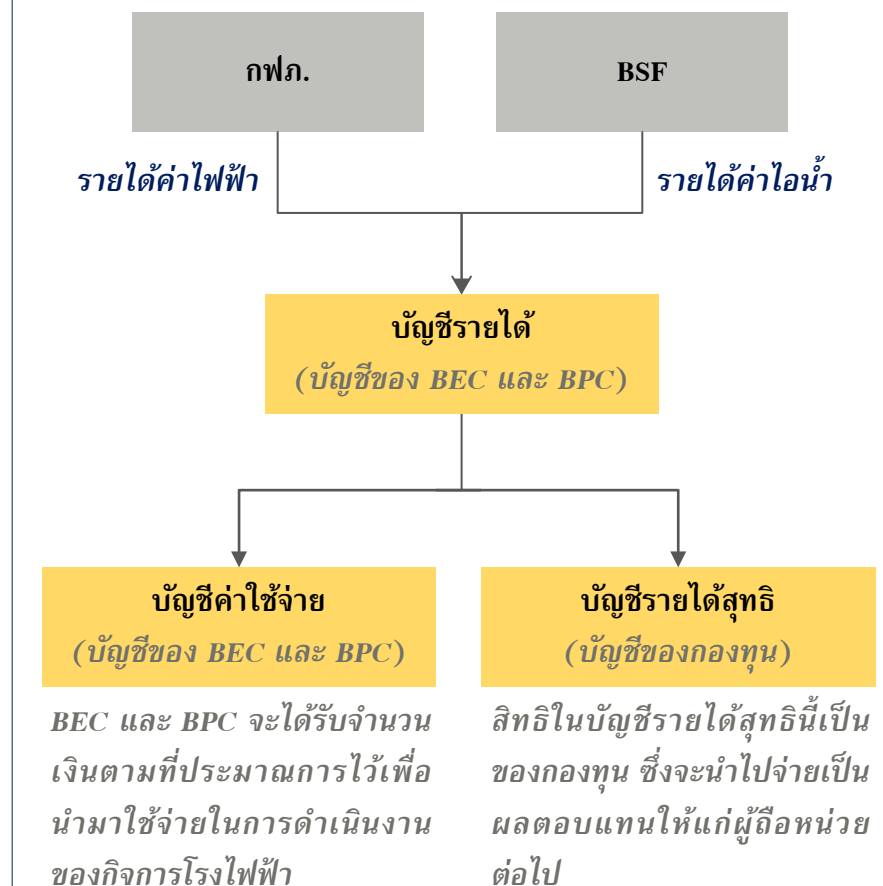


การส่งเงินทุนกลับ BRR และการโอนรายได้สุทธิเข้ากองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน

การส่งเงินทุนกลับ BRR



การโอนรายได้สุทธิเข้ากองทุน





วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะได้รับเงินจากการระดมทุนโดยการจำหน่ายสินทรัพย์ให้แก่กองทุน ประมาณ 3,600 ล้านบาทหรือสูงกว่า หลังหักค่าใช้จ่าย เงินลงทุน และเงินสำรอง โดยบริษัทฯ มีแผนการใช้เงินเบื้องต้นดังนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	ล้านบาท
ชำระหนี้เงินกู้สถาบันการเงิน และเงินกู้ระหว่างกันภายใน กลุ่มบริษัทฯ ของ BEC และ BPC	728.26 *
จองซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน	1,200.00
นำเงินไปลงทุนโครงการอื่นๆ ในอนาคต เช่น โครงการ น้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล แห่งที่ 3 และ โครงการโรงงานผลิตเอทานอล	1,671.74
รวม	3,600.00

* ข้อมูลจากบริษัทฯ โดยการประมาณจากยอดเงินกู้สถาบันการเงิน ณ ไตรมาส 1 ปี 2560



หลักประกันที่กลุ่มบริษัทฯ ให้แก่กองทุน

บริษัทฯ BEC และ BPC จะนำทรัพย์สินดังต่อไปนี้ มาวางเป็นหลักประกันสำหรับการปฏิบัติหน้าที่ของ BEC และ BPC และสำหรับการชำระหนี้ทั้งปวงทั้งในปัจจุบันและในอนาคตที่ BEC และ BPC มีอยู่กับกองทุน

- การจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักรต่าง ๆ ของ BEC และ BPC ที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า โดยที่หาก BEC และ/หรือ BPC ได้มาซึ่งที่ดินอันเป็นที่ตั้งของโรงไฟฟ้าเพิ่มเติมในอนาคต BEC และ/หรือ BPC ตกลงจะจดทะเบียนจำนองที่ดินดังกล่าวเพิ่มเติมต่อไป
- การจำนำหุ้นทั้งหมดใน BEC โดย บริษัทฯ และจำนำหุ้นทั้งหมดใน BPC โดย BEC
- การโอนสิทธิอย่างมีเงื่อนไขในสัญญาเช่าของที่ดินอันเป็นที่ตั้งของโรงไฟฟ้าให้แก่กองทุน
- การโอนสิทธิอย่างมีเงื่อนไขบัญชี 1 ของ BEC และ BPC ให้แก่กองทุน
- การดำเนินการให้กองทุนเป็นผู้รับประโยชน์ในกรมธรรม์ประกันภัย

รายละเอียดของมูลค่าหลักประกัน	
รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)
มูลค่าทรัพย์สินคำนวณโดยวิธีมูลค่าตลาดยุติธรรม ⁽¹⁾	
มูลค่าที่ดิน อาคารและเครื่องจักรของ BEC	444.80
มูลค่าที่ดิน อาคารและเครื่องจักรของ BPC	522.65
รวม	967.45
มูลค่าหุ้น BEC และ BPC โดยพิจารณาจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ⁽²⁾	
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น BEC	226.32
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น BPC	262.05
รวม	488.37

1) อ้างอิงจากรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน วันที่ 25 กรกฎาคม 2559 ออกโดย บริษัท อเมริกัน แอ็พเพรชัล (ประเทศไทย) จำกัด

2) อ้างอิงจากข้อมูลทางการเงินระหว่างกาล วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ของ BEC และ BPC



ข้อตกลงดำเนินการ

บริษัทฯ BEC และ BPC จะเข้าตกลงดำเนินการต่างๆ เพื่อรับรองการปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อให้การดำเนินงานของโรงไฟฟ้าของ BEC และ BPC เป็นไปอย่างราบรื่นและเรียบร้อยโดยข้อตกลงดำเนินการจะประกอบด้วยรายการดังต่อไปนี้

- รักษาสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย BEC และ BPC ไม่ต่ำกว่า 99% รวมถึงรักษาสัดส่วนการถือหุ้นของตนใน BSF ไม่น้อยกว่า 51%
- รักษาสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนในกองทุนไม่ต่ำกว่า 20% เป็นระยะเวลาอย่างต่ำ 10 ปี
- ดำเนินการในการบริหารและทำหน้าที่ดูแล BEC BPC และ BSF ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทย่อยดังกล่าวให้ปฏิบัติตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิฯ และสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับประกอบกิจการโรงไฟฟ้า
- ข้อตกลงอื่นๆ ตามที่กำหนดในสัญญาตกลงการดำเนินการ



การเข้าทำสัญญาระหว่างกันของกลุ่มบริษัท

	สาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับรายการ	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
1.	สัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวลในการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ ผู้ขาย : BSF ผู้ซื้อ : BEC/BPC สาระสำคัญ : มีการกำหนดปริมาณและราคาที่ BSF จะจัดหาและจำหน่ายกากอ้อย เพื่อให้ BEC/BPC มีเชื้อเพลิงที่เพียงพอต่อการผลิตไอน้ำและไฟฟ้า	กากอ้อยเป็นผลิตภัณฑ์ส่วนเหลือจากการผลิตน้ำตาลของ BSF ซึ่งสามารถนำมาใช้เป็นเชื้อเพลิงสำหรับผลิตไฟฟ้าได้ ซึ่งโรงไฟฟ้าของ BEC/BPC ใช้เชื้อเพลิงกากอ้อยเป็นหลัก ดังนั้นรายการซื้อขายกากอ้อยจะก่อให้เกิดประโยชน์ร่วม อีกทั้งมีต้นทุนค่าขนส่งต่ำมาก เนื่องจากโรงงานของ BSF อยู่ติดกับโรงไฟฟ้าของ BEC/BPC
2.	สัญญาซื้อขายไอน้ำความดันสูง ผู้ขาย : BEC/BPC ผู้ซื้อ : BSF สาระสำคัญ : มีการกำหนดปริมาณและราคาที่ BSF ตกลงรับซื้อไอน้ำความดันสูงจาก BEC/ BPC	โรงไฟฟ้าของ BEC/BPC มีกำลังการผลิตไอน้ำความดันสูงส่วนเหลือในขณะเดียวกัน BSF ใช้ไอน้ำความดันสูงในการผลิตน้ำตาล ดังนั้นรายการซื้อขายไอน้ำความดันสูงจะก่อให้เกิดประโยชน์ร่วมกัน
3.	สัญญาซื้อขายไอน้ำความดันต่ำ ผู้ขาย : BEC/BPC ผู้ซื้อ : BSF สาระสำคัญ : มีการกำหนดปริมาณและราคาที่ BSF ตกลงรับซื้อไอน้ำความดันต่ำจาก BEC/ BPC	ไอน้ำความดันต่ำเป็นผลิตภัณฑ์พลอยได้จากการผลิตไฟฟ้า ดังนั้นหาก BEC/BPC จำหน่ายไอน้ำความดันต่ำให้แก่ BSF เพื่อนำไปใช้ในกระบวนการผลิตน้ำตาล ดังนั้นรายการซื้อขายไอน้ำความดันต่ำจะก่อให้เกิดประโยชน์ร่วมกัน



การเข้าทำสัญญาระหว่างกันของกลุ่มบริษัทฯ (ต่อ)

	สาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับรายการ	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
4.	<u>สัญญาซื้อขายน้ำ RO</u> ผู้ขาย : BSF ผู้ซื้อ : BEC/BPC สาระสำคัญ : มีการกำหนดปริมาณและราคาที่ BSF จะผลิตและจำหน่ายแก่ BEC/BPC	หลังจาก BSF ใช้ไอน้ำความดันสูงที่ซื้อจาก BEC/BPC ในกระบวนการผลิตแล้ว BSF จะมีน้ำที่เหลือพล่อยออกจากกระบวนการหลังจากการควบแน่น ซึ่งจะมีอุณหภูมิสูงกว่าน้ำปกติ BSF จะผสมน้ำที่เหลือจากการผลิตนั้น เข้ากับน้ำดิบจากบ่อเก็บน้ำ แล้วนำไปผ่านการ Reverse Osmosis แล้วจึงนำส่งให้กับ BEC/BPC จึงเป็นรายการที่ก่อให้เกิดประโยชน์ร่วมกันในกลุ่มบริษัทฯ
5.	<u>สัญญาซื้อขายน้ำ Condensate</u> ผู้ขาย : BSF ผู้ซื้อ : BEC/BPC สาระสำคัญ : มีการกำหนดปริมาณและราคาที่ BSF จะผลิตและจำหน่ายแก่ BEC/BPC	หลังจาก BSF ใช้ไอน้ำความดันต่ำที่ซื้อจาก BEC/BPC ในกระบวนการผลิตแล้ว BSF จะมีน้ำที่เหลือพล่อยออกจากกระบวนการหลังจากการควบแน่น (ซึ่งเรียกว่าน้ำ Condensate) โดย BSF สามารถส่งคืนน้ำดังกล่าวให้โรงไฟฟ้าเพื่อนำน้ำไปดำเนินการผลิตกระแสไฟฟ้าต่อไป



การเข้าทำสัญญาระหว่างกันของกลุ่มบริษัทฯ (ต่อ)

	สาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับรายการ	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
6.	สัญญาซื้อขายไฟฟ้า ผู้ขาย : BEC/BPC ผู้ซื้อ : BSF สาระสำคัญ : มีการกำหนดปริมาณและราคาที่ BSF จะผลิตและจำหน่ายแก่ BEC/BPC	- กำลังการผลิตไฟฟ้าของ BEC/BPC มีส่วนเหลือภายหลังจากจำหน่ายให้ กฟภ. จึงสามารถจำหน่ายให้กับ BSF ซึ่งต้องการใช้ไฟฟ้าจาก BEC/BPC เป็นครั้งคราว เนื่องจากการใช้ไฟฟ้าจาก กฟภ. ในปริมาณมากจะส่งผลให้ชาวบ้านบริเวณโดยรอบไม่สามารถใช้ไฟฟ้าได้อย่างเสถียรเท่าที่ควร นอกจากนี้โรงงานของ BSF อยู่ติดกับโรงไฟฟ้าของ BEC/BPC จึงง่ายต่อการขนส่ง - กรณี BSF ซื้อไฟฟ้าจาก BEC/BPC ในส่วนกำลังการผลิตส่วนเหลือจากการจำหน่ายให้กับ กฟภ. นั้น อัตราค่าไฟฟ้าที่ BEC/BPC จะจำหน่ายให้กับ BSF นั้นจะเป็นไปตามที่ BSF ซื้อจาก กฟภ. ซึ่งต่ำกว่าราคาที่ BEC/BPC จำหน่ายให้กับ กฟภ. - กรณีที่ BSF มีความจำเป็นที่จะต้องขอซื้อไฟฟ้าจาก BEC/BPC ซึ่งส่งผลให้ BEC/BPC ไม่สามารถจำหน่ายไฟฟ้าให้ กฟภ. ได้ครบ 8 เมกะวัตต์ BEC/BPC อาจจำหน่ายไฟฟ้าให้กับ BSF โดยจะคิดอัตราค่าไฟฟ้าในราคาเดียวกับที่ BEC/BPC จำหน่ายให้กับ กฟภ.



BRR

น้ำตาลสร้างใหม่

บริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน)

ขอขอบพระคุณทุกท่าน



BRR

น้ำตาลสร้างใหม่

การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559
บริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน)

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ



การคำนวณขนาดของรายการที่จะจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และ รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ (เข้าซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ)

หน่วย: ล้านบาท

รายละเอียดรายการ	ขนาดรายการจำหน่ายไป	ขนาดรายการได้มา
1. มูลค่าสิทธิรายได้สุทธิที่จะโอน*	3,600	1,200
2. สินทรัพย์รวมของบริษัทตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	7,420	7,420
3. สัดส่วนมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ	49%	16%
การดำเนินการ	ขออนุมัติจาก ที่ประชุมผู้ถือหุ้น	ขออนุมัติจาก ที่ประชุมผู้ถือหุ้น

*ขนาดรายการประมาณ 3,600 ล้านบาทหรือสูงกว่า



ความเสมอผล และประโยชน์ของการทำรายการ

ข้อดี	ข้อเสียและความเสี่ยง
บริษัทจะได้รับเงินจากการจำหน่ายสินทรัพย์ให้แก่กองทุนรวมฯ ประมาณ 3,600 ล้านบาท (1,670 ล้านบาทหลังหักเงินลงทุนในหน่วยของกองทุนรวมฯและชำระหนี้)	ได้รับผลตอบแทนจากโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวลในรูปแบบของเงินปันผลในสัดส่วนที่ลดลง
เป็นการระดมทุนทางเลือกหนึ่งที่มีระยะเวลาการชำระคืนยาวกว่าเงินกู้ยืมในปัจจุบัน ทำให้บริษัทฯ มีความสามารถที่จะขยายการลงทุนในสินทรัพย์ได้ดีขึ้นในอนาคต	มีภาระหน้าที่ตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญากับกองทุนฯ เช่น ความเสี่ยงจากการจัดหาวัตถุดิบเพื่อผลิตไฟฟ้าและความเสี่ยงในการรับซื้อไอน้ำ
ทรัพย์สินของโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวลยังเป็นของบริษัทฯ	ความเสี่ยงจากประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ
สามารถใช้โครงสร้างกองทุนรวมฯ ในการระดมทุนเพื่อการขยายธุรกิจได้ในอนาคต	อาจเสียประโยชน์จากรายได้ส่วนที่เกินจากในสัญญาในอนาคต (หากการผลิตไฟฟ้าจริงในอนาคตสูงกว่าประมาณการ)

โดยสรุป ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการมีความเสมอผล



ความเหมาะสมของเงื่อนไขการเข้าทำรายการ

เงื่อนไขของรายการ	ความเห็นต่อความเหมาะสมของเงื่อนไข
รับเงินสดจากการโอนสิทธิประโยชน์	มีเงินสด เพื่อนำไปปรับโครงสร้างเงินทุนเพื่อเพิ่มขีดความสามารถและสภาพคล่อง
- หากมีรายจ่ายส่วนเพิ่มจากรายจ่ายเหมารวม BEC และ BPC จะเป็นผู้รับผิดชอบ - หากไม่ดำเนินการตามสัญญาฯ กองทุนฯ อาจเรียกค่าเสียหายหรือบอกเลิกสัญญา - ธุรกรรมการวางหลักประกันเพื่อประกันการปฏิบัติหน้าที่และการชำระหนี้กับกองทุนฯ	BEC และ BPC เป็นผู้บริหารโรงไฟฟ้าทั้ง 2 แห่งมาเป็นระยะเวลาหนึ่งแล้ว และได้จัดทำการศึกษาวิเคราะห์ประสิทธิภาพ จึงน่าจะสามารถวางแผนประมาณการค่าใช้จ่ายได้อย่างเหมาะสม และดำเนินการตามร่างสัญญาฯ กับกองทุนฯ ได้
ผลกระทบต่อการเงิน โดยอาจส่งผลให้หนี้สินเพิ่มขึ้น	มีความเสี่ยงต่อการละเมิดเงื่อนไขของสถาบันการเงินและหุ้นกู้โดย BRR ต้องได้รับอนุมัติการผ่อนผันการละเมิดก่อนการเข้าทำธุรกรรม
สัญญาระหว่างกันภายในกลุ่มบริษัทฯ - สัญญาซื้อขายวัตถุดิบในการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ - สัญญาซื้อขายไฟฟ้า - สัญญาซื้อขายไอน้ำ	- ราคากากอ้อยสามารถเทียบได้กับโรงงานผู้ผลิตน้ำตาลใกล้เคียง โดย BSF อยู่ติดกับ BEC/BPC ทำให้ไม่มีต้นทุนค่าขนส่ง - ราคาไอน้ำและราคาน้ำ อ้างอิงจากต้นทุนในการผลิต - การซื้อขายไฟฟ้าเหมาะสม เนื่องจากใช้กำลังการผลิตส่วนเหลือจากการจำหน่ายให้กับ กฟผ.

โดยสรุป ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า เงื่อนไขการเข้าทำรายการมีความสมเหตุสมผล



ความเหมาะสมของมูลค่าการเข้าทำรายการ

- ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของมูลค่าโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด
- บริษัทได้ว่าจ้าง บริษัท ซี แอนด์ ซี อินเตอร์เนชั่นแนล เวเนเจอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาวิศวกรอิสระ ก่อตั้งโดยสถาบันทรัพย์สินทางปัญญาแห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย มีประสบการณ์มานานกว่า 19 ปี
- ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าสมมติฐานที่นำมาอ้างอิง มีความเหมาะสมเนื่องจากการประเมินประสิทธิภาพการทำงานของโรงไฟฟ้าและโรงงานน้ำตาลของ BEC, BPC และ BSF ที่ปัจจุบันดำเนินการอยู่แล้ว โดยที่ปรึกษาวิศวกรอิสระ ได้พิจารณาเทียบกับมาตรฐานอุตสาหกรรม

สมมติฐานหลัก

- ระยะเวลาประมาณการ BEC 12 ปี และ BPC 18 ปี (ตามประมาณการว่ากองทุนฯ จะจัดตั้งเสร็จประมาณเม.ย. 2560)
- โรงไฟฟ้าทั้ง 2 ที่มีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า (ให้ กฟภ.) และไอน้ำ (ให้โรงงานน้ำตาล BSF)
- BEC มีกำลังการผลิต 9.9 MW จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. จำนวน 8 MW และใช้ภายในโรงไฟฟ้าเอง 1.5 MW
- BPC มีกำลังการผลิต 9.9 MW จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. จำนวน 8 MW และใช้ภายในโรงไฟฟ้าเอง 1.6 MW
- มีค่า PEA Charge ร้อยละ 2 หักออกจากจำนวนปริมาณไฟฟ้าตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า



ความเหมาะสมของมูลค่าการเข้าทำรายการ

สมมติฐานหลัก (ต่อ)

- ปริมาณการผลิตและจำหน่ายไอน้ำและราคาขายตามตกลงในสัญญาฯ ซึ่งคำนวณจากค่าเฉลี่ยจากต้นทุนการผลิต
- BEC และ BPC ใช้เชื้อเพลิงกากอ้อยและน้ำประเภทต่างๆ โดยซื้อจากโรงงานน้ำตาล BSF ราคาขายตามตกลงในสัญญาฯ ซึ่งคำนวณจากค่าเฉลี่ยต้นทุนการผลิต และราคาเฉลี่ยย้อนหลัง
- เกณฑ์การคัดเลือกบริษัทที่นำมาคำนวณค่า Beta คือบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อน หรือพลังงานชีวมวลเป็นรายได้หลัก (ไม่รวมโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์)
- BEC ณ ช่วงที่ทำการประเมิน ยังคงได้รับอัตราค่าไฟต่อหน่วยเป็นระบบ Adder โดยอยู่ระหว่างการเปลี่ยนสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟภ. เป็นแบบ Feed in Tariff ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงกำหนดให้ BEC มี 2 สมมติฐาน
- WACC ของโครงการ 7.14% ต่อปี

BEC ใช้ระบบ Feed in Tariff	ล้านบาท
โรงไฟฟ้า BEC	1,381 - 1,451
โรงไฟฟ้า BPC	2,037 - 2,179
รวม	3,418 - 3,631

BEC ใช้ระบบ Adder	ล้านบาท
โรงไฟฟ้า BEC	1,020 - 1,076
โรงไฟฟ้า BPC	2,037 - 2,179
รวม	3,056 - 3,255



สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

เมื่อพิจารณาข้อดี และข้อเสียข้างต้น และความเหมาะสม

- ด้านความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการ
- ด้านความเหมาะสมของเงื่อนไขการเข้าทำรายการ
- ด้านความเหมาะสมของมูลค่า

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงสรุปว่าการเข้าทำรายการได้มาจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ สมเหตุสมผล



BRR

น้ำตาลสร้างใหม่

บริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน)

ขอขอบพระคุณทุกท่าน