

ที่ CHOW.219/2564

วันที่ 14 มกราคม 2564

เรื่อง แก้ไขและเพิ่มเติมรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ของ บริษัท เซาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)

เรียน เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ผู้ถือหุ้น บริษัท เซาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)

สิ่งที่ส่งมาด้วย รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ของ บริษัท เซาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ตามที่บริษัท เซาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “กิจการ”) ได้มีมติให้ดำเนินการจำหน่าย บริษัทย่อยที่จดทะเบียนในประเทศญี่ปุ่นจำนวน 6 บริษัท และได้แต่งตั้งบริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ให้ทำหน้าที่ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อจัดทำรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อการ จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ

ในการนี้ บริษัทฯ จึงขอนำส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1 ต่อ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยมี รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายอนาวิต จิรธรรมศิริ)

ประธานกรรมการบริหาร

1. แก้ไขหน้า 12 หัวข้อ 2.2 เรื่อง ภาพรวมของการเข้าทำรายการ

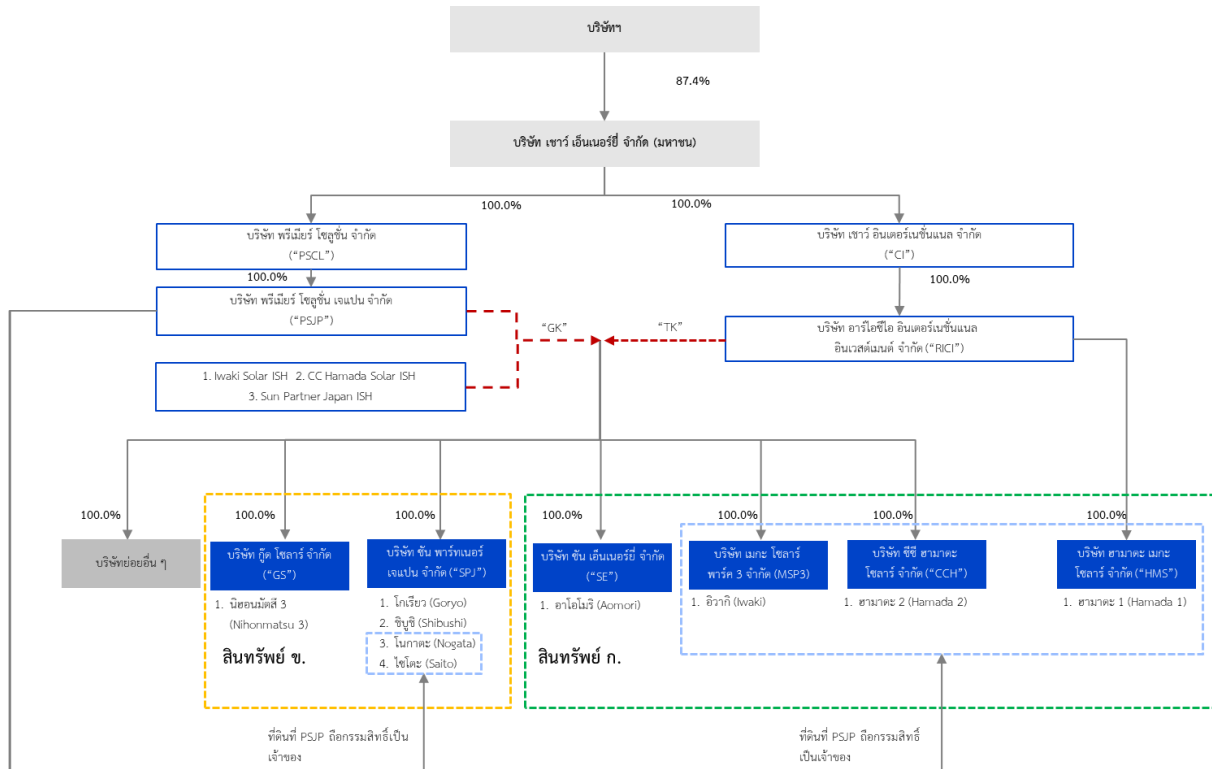
ข้อความเดิม

บริษัทฯ มีความประสงค์ให้ PSJP และ RIC (ซึ่งทั้งสองบริษัทเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่บริษัทฯ ถือหุ้นจำนวนร้อยละ 87.4 ผ่าน บริษัท เซาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (“CEPL”) ดำเนินการจำหน่ายบริษัทย่อยที่ถูกจดทะเบียนในประเทศไทย ญี่ปุ่นจำนวน 6 บริษัทซึ่งเป็นเจ้าของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยญี่ปุ่นจำนวน 9 โครงการ ซึ่งมีกำลังผลิตติดตั้งรวมทั้งหมด 64.2 เมกะวัตต์ โดย (เรียกรวมว่า “การเข้าทำรายการ” และเรียกแยกว่า “รายการ ก.” และ “รายการ ข.”) คิดเป็นมูลค่ารายการทั้งหมดไม่น้อยกว่า 14,000.0 ล้านบาท หรือเท่ากับ 4,114.7 ล้านบาท อ้างอิงจาก อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 16 ธันวาคม 2563 โดยอาจมีการถูกปรับเปลี่ยนเพิ่มเติมตามและผู้ซื้อและผู้ขายได้ตกลงกัน โดยสินทรัพย์ที่จะถูกจำหน่ายจากการเข้าทำรายการประกอบด้วย (1) หุ้นทั้งหมดในบริษัทภายใต้สินทรัพย์ ก. และสินทรัพย์ ข. ในญี่ปุ่น 6 บริษัท (“GK”) (2) สัดส่วนการลงทุนที่เคทั้งหมดของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 9 โครงการ (“TK Interests”) และ (3) ที่ดินที่ใช้ในการดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ PSJP ถือกรรมสิทธิ์เป็นเจ้าของ (เรียกรวมว่า “สินทรัพย์ที่ถูกจำหน่าย”) โดยสินทรัพย์ที่ถูกจำหน่ายจะถูกจำหน่ายเป็นสองกลุ่มคือ สินทรัพย์ ก. และ สินทรัพย์ ข. ดังที่ได้แสดงไว้ก่อนหน้านี้ โดยโครงสร้างก่อน และหลังการเข้าทำรายการมีรายละเอียดในภาพแสดงดังต่อไปนี้

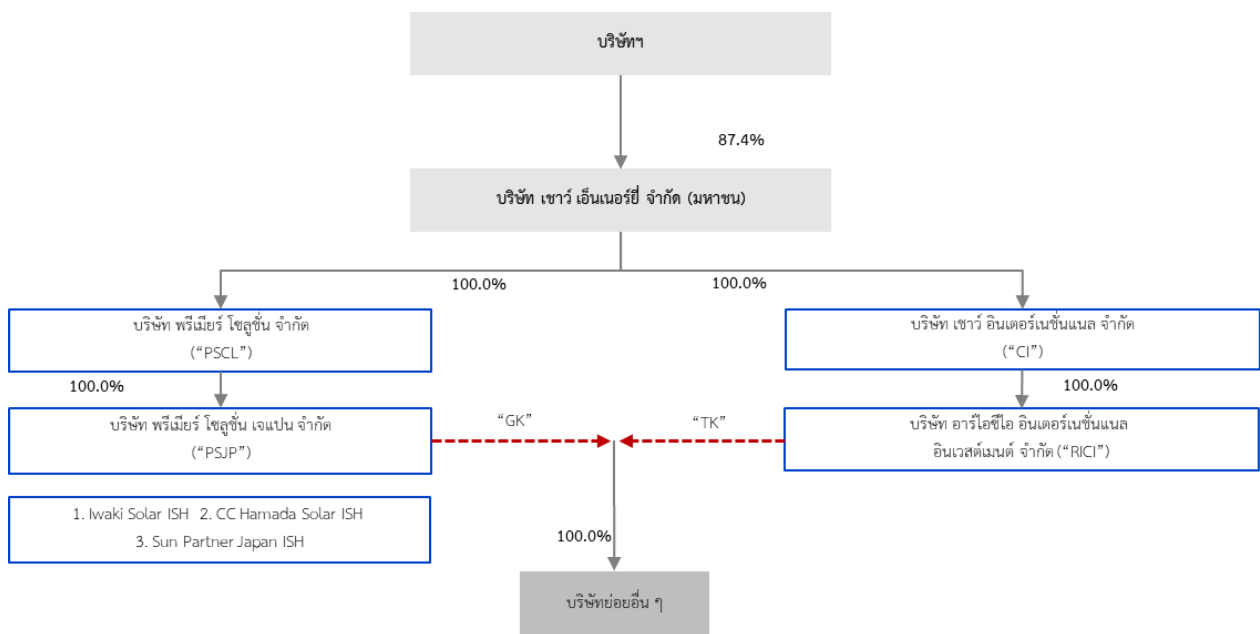
ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของ
บริษัท เชาว์ สตีล อินดัสตรี จำกัด (มหาชน)

ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรสีแดงขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรสีแดงถูกขีดออก

ภาพแสดงโครงสร้างก่อนเข้าทำรายการ



ภาพแสดงโครงสร้างหลังเข้าทำรายการ



ข้อความใหม่

บริษัทฯ มีความประสงค์ให้ PSJP และ RIC1 (ซึ่งทั้งสองบริษัทเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่บริษัทฯ ถือหุ้นจำนวนร้อยละ 87.4 ผ่าน บริษัท เซาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (“CEPL”) ดำเนินการจำหน่ายบริษัทย่อยที่ถูกจดทะเบียนในประเทศญี่ปุ่นจำนวน 6 บริษัทซึ่งเป็นเจ้าของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นจำนวน 9 โครงการ ซึ่งมีกำลังผลิตติดตั้งรวมทั้งหมด 64.2 เมกะวัตต์ โดย (เรียกรวมว่า “การเข้าทำรายการ” และเรียกแยกว่า “รายการ ก.” และ “รายการ ข.”) คิดเป็นมูลค่ารายการทั้งหมดไม่น้อยกว่า 14,000.0 ล้านบาท หรือเท่ากับ 4,114.7 ล้านบาท อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 16 ธันวาคม 2563 โดยอาจมีการถูกปรับเปลี่ยนเพิ่มเติมตามและผู้ซื้อและผู้ขายได้ตกลงกัน โดยสินทรัพย์ที่จะถูกจำหน่ายจากการเข้าทำรายการประกอบด้วย (1) หุ้นทั้งหมดในบริษัทภายใต้สินทรัพย์ ก. และสินทรัพย์ ข. ในญี่ปุ่น 6 บริษัท (“GK”) (2) สัดส่วนการลงทุนที่เคทั้งหมดของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 9 โครงการ (“TK Interests”) และ (3) ที่ดินที่ใช้ในการดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ PSJP ถือกรรมสิทธิ์เป็นเจ้าของ (เรียกรวมว่า “สินทรัพย์ที่ถูกจำหน่าย”) โดยสินทรัพย์ที่ถูกจำหน่ายจะถูกจำหน่ายเป็นสองกลุ่มคือ สินทรัพย์ ก. และ สินทรัพย์ ข. ดังที่ได้แสดงไว้ก่อนหน้า **โดยสัญญาซื้อขายของสินทรัพย์ ก. และสินทรัพย์ ข. มีรายละเอียดตามตารางต่อไปนี้**

ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของ
บริษัท เซาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)

ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรสีแดงขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรสีแดงถูกขีดออก

ตารางสรุปสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ ก. ระหว่างผู้ซื้อ ก. และบริษัทฯ

รายละเอียด	สัญญาซื้อขาย ก.		
ผู้ซื้อ	ผู้ซื้อ ก. ซึ่งเป็นผู้ซื้อในรูปแบบกลุ่มบริษัท (Consortium) อันประกอบไปด้วย 2 ผู้ซื้อย่อย โดยผู้ซื้อรายแรกเป็นผู้ดำเนินการลงทุนในโครงการพลังงานหมุนเวียนขนาดใหญ่ในประเทศไทย และผู้ซื้อรายที่สองเป็นบริษัทในกลุ่มสถาบันการเงินในประเทศไทย โดยทั้งสองผู้ซื้อย่อยเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โตเกียว		
ผู้ขาย	1. PSJP 2. Iwaki Solar ISH 3. CC Hamada Solar ISH 4. Sun Partner ISH	5. RICI	6. PSJP
สินทรัพย์	หน่วย GK ใน บริษัทดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> บริษัท เมกะ โซลาร์ พาร์ค 3 จำกัด บริษัท สามาตะ เมกะ โซลาร์ จำกัด บริษัท ซีซี สามาตะ โซลาร์ จำกัด บริษัท ชัน เอ็นเนอร์ยี จำกัด 	หน่วยลงทุน TK ในโครงการดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> โครงการ Iwaki โครงการ Hamada 1 โครงการ Hamada 2 โครงการ Aomori 	ที่ดินดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> ที่ดิน 757,694 ตร.ม. จำนวน 179 แปลง ของโครงการ Iwaki ที่ดิน 250,203 ตร.ม. จำนวน 169 แปลง ของโครงการ Hamada 1 ที่ดิน 182,616 ตร.ม. จำนวน 310 แปลง ของโครงการ Hamada 2
มูลค่าในการเข้าทำรายการ	ไม่น้อยกว่า 12,000.0 ล้านบาท ซึ่งจะถูกชำระแก่ผู้ขาย ณ วันที่เงื่อนไขในการเข้าทำรายการต่าง ๆ ได้ถูกรวบรวม		
เงื่อนไขในการเข้าทำรายการที่สำคัญ	<ul style="list-style-type: none"> ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้อนุมัติการเข้าทำรายการผ่านการประชุมผู้ถือหุ้น ได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของแต่ละโครงการ ผู้ขายได้ทำการจัดโครงสร้างของ บริษัท สามาตะ เมกะ โซลาร์ จำกัด ให้เป็นโครงสร้าง GK-TK ทั้งสองฝ่ายได้เตรียมการและนำส่งเอกสารที่เกี่ยวข้องต่างๆ ให้แก่อีกฝ่ายหนึ่ง 		
เงื่อนไขหลังการเข้าทำรายการที่สำคัญ	<ul style="list-style-type: none"> ดำเนินการเข้าซ่อมแซมโครงการตามที่ได้ตกลงไว้กับผู้ซื้อ ก. เช่น การเข้าตัดต้นไม้ การปรับปรุงรั้ว การเปลี่ยนแผงโซลาร์ที่เสีย ซึ่งเป็นงานบำรุงรักษาทั่วไป ดำเนินการอย่างเต็มความสามารถ (Best effort) ในการเจรจาขยายเวลาการใช้ที่ดินที่เพิ่มเติมต่าง ๆ สำหรับโครงการ Aomori Iwaki และ Hamada 2 ซึ่งบริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการแล้ว ไม่มีอุปสรรคใด ๆ 		
เงื่อนไขในการยกเลิกสัญญาที่สำคัญ	<ul style="list-style-type: none"> ผู้เข้าทำสัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งอาจยกเลิกสัญญาได้ก็ต่อเมื่อการเข้าทำรายการ ก. ยังไม่สิ้นสุด ก่อนวันที่ 31 ธันวาคม 2564 (สามารถขยายได้หากทั้งสองฝ่ายแสดงความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษร) ผู้เข้าทำสัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งอาจยกเลิกสัญญาได้ก็ต่อเมื่ออีกฝ่ายหนึ่งได้มีการละเมิดข้อกำหนดสำคัญภายใต้สัญญาซื้อขาย ผู้เข้าทำสัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งอาจยกเลิกสัญญาได้ก็ต่อเมื่ออีกฝ่ายหนึ่งได้มีการเข้าสู่กระบวนการล้มละลาย กระบวนการฟื้นฟูกิจการ หรือ กระบวนการที่คล้ายคลึงกัน 		

ที่มา: _____ ข้อมูลจากบริษัทฯ

ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของ
บริษัท เซาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)

ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรสีแดงขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรสีแดงถูกขีดออก

ตารางสรุปสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ ข. ระหว่างผู้ซื้อ ข. และบริษัทฯ

รายละเอียด	สัญญาซื้อขาย ข.		
ผู้ซื้อ	ผู้ซื้อ ข. ซึ่งเป็นผู้ดำเนินธุรกิจพลังงานหมุนเวียนชั้นนำในประเทศญี่ปุ่น		
ผู้ขาย	1. PSJP 2. Sun Partner Japan ISH	3. RICI	4. PSJP
สินทรัพย์	หน่วย GK ใน บริษัทดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> บริษัท กู๊ด โซลาร์ จำกัด บริษัท ซัน พาร์ทเนอร์ เจแปน จำกัด 	หน่วยลงทุน TK ในโครงการดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> โครงการ Nihonmatsu โครงการ Goryo โครงการ Shibushi โครงการ Nogata โครงการ Saito 	ที่ดินดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> ที่ดิน 17,497 ตรม. จำนวน 6 แปลง ของโครงการ Nogata ที่ดิน 50,464 ตรม. จำนวน 18 แปลง ของโครงการ Saito
มูลค่าในการเข้าทำรายการ	ไม่น้อยกว่า 2,000.0 ล้านบาท ซึ่งจะถูกชำระแก่ผู้ขายดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> ยอดชำระเมื่อเสร็จสิ้น (Closing Payment) เท่ากับไม่น้อยกว่า 1,800.0 ล้านบาท ซึ่งจะถูกจ่าย ณ วันที่ที่รายการ ข. เสร็จสิ้นซึ่งคือวันที่เงื่อนไขต่าง ๆ ในการเข้าทำรายการได้ถูกรับรอง ผู้ถือหุ้นสามารถอ่านรายละเอียดได้ในหัวข้อ 2.10 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ ยอดชำระล่าช้าหลัง (Deferred Payment) เท่ากับ 200.0 ล้านบาท ซึ่งจะถูกจ่าย ณ วันที่โครงการโซโตะเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าโครงการโซโตะจะเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในเดือนมีนาคม 2564 		
เงื่อนไขในการเข้าทำรายการที่สำคัญ	<ul style="list-style-type: none"> ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้อนุมัติการเข้าทำรายการผ่านการประชุมผู้ถือหุ้น ได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของแต่ละโครงการ ทั้งสองฝ่ายได้เตรียมการและนำเสนอเอกสารที่เกี่ยวข้องต่างๆ ให้แก่อีกฝ่ายหนึ่ง โดยรวมไปถึงสัญญารับเหมาก่อสร้าง และ สัญญาให้บริการพัฒนาโครงการ (Development Service Agreement) ของโครงการโซโตะ 		
เงื่อนไขหลังการเข้าทำรายการที่สำคัญ	<ul style="list-style-type: none"> ดำเนินการเข้าซ่อมแซมโครงการตามที่ได้ตกลงไว้กับผู้ซื้อ ข. เช่น เช่นการเปลี่ยนสายดิน การกำจัดเศษซากออกจากทางระบายน้ำ การซ่อมรั่วโครงการ ซึ่งเป็นงานบำรุงรักษาทั่วไป สำหรับโครงการ Shibushi <ul style="list-style-type: none"> ผู้ขายและผู้ซื้อ ข. จะต้องร่วมดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าทางศาลากลางเมืองชิบูชิและผู้รับเหมาได้ดำเนินการแก้ไขและการป้องกันการเคลื่อนตัวของหน้าดินได้ดีเพียงพอ ผู้ซื้อ ข. อาจยกเลิกการเข้าซื้อโครงการ Shibushi หากงานแก้ไขที่ถูกดำเนินการยังไม่เพียงพอตามมาตรฐานที่กำหนดภายในเวลาที่กำหนดไว้ โดยที่จะมีการโอนคืนโครงการ Shibushi และคืนมูลค่าโครงการที่ได้รับตามที่ตกลงกันระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย สำหรับโครงการ Saito <ul style="list-style-type: none"> ผู้ซื้อปฏิบัติและดำเนินการตามสัญญารับเหมาก่อสร้าง และ สัญญาให้บริการพัฒนาโครงการ (Development Service Agreement) เพื่อให้มั่นใจได้ว่าโครงการโซโตะได้เริ่มการดำเนินการเชิงพาณิชย์อย่างเสร็จสมบูรณ์ ผู้ซื้อ ข. อาจยกเลิกการเข้าซื้อโครงการโซโตะหากโครงการยังไม่ได้เริ่มการดำเนินการเชิงพาณิชย์ภายในเวลาที่กำหนดเอาไว้ โดยที่จะมีการโอนคืนโครงการโซโตะและคืนมูลค่าโครงการที่ได้รับตามที่ตกลงกันระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย 		
เงื่อนไขในการยกเลิกสัญญาที่สำคัญ	<ul style="list-style-type: none"> ผู้เข้าทำสัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งอาจยกเลิกสัญญาได้ก็ต่อเมื่อการเข้าทำรายการ ข. ยังไม่สิ้นสุด ก่อนวันที่ 31 ธันวาคม 2564 (สามารถขยายได้หากทั้งสองฝ่ายแสดงความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษร) ผู้เข้าทำสัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งอาจยกเลิกสัญญาได้ก็ต่อเมื่ออีกฝ่ายหนึ่งได้มีการละเมิดข้อกำหนดสำคัญภายใต้สัญญาซื้อขาย ผู้เข้าทำสัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งอาจยกเลิกสัญญาได้ก็ต่อเมื่ออีกฝ่ายหนึ่งได้มีการเข้าสู่กระบวนการล้มละลาย กระบวนการฟื้นฟูกิจการ หรือ กระบวนการที่คล้ายคลึงกัน 		

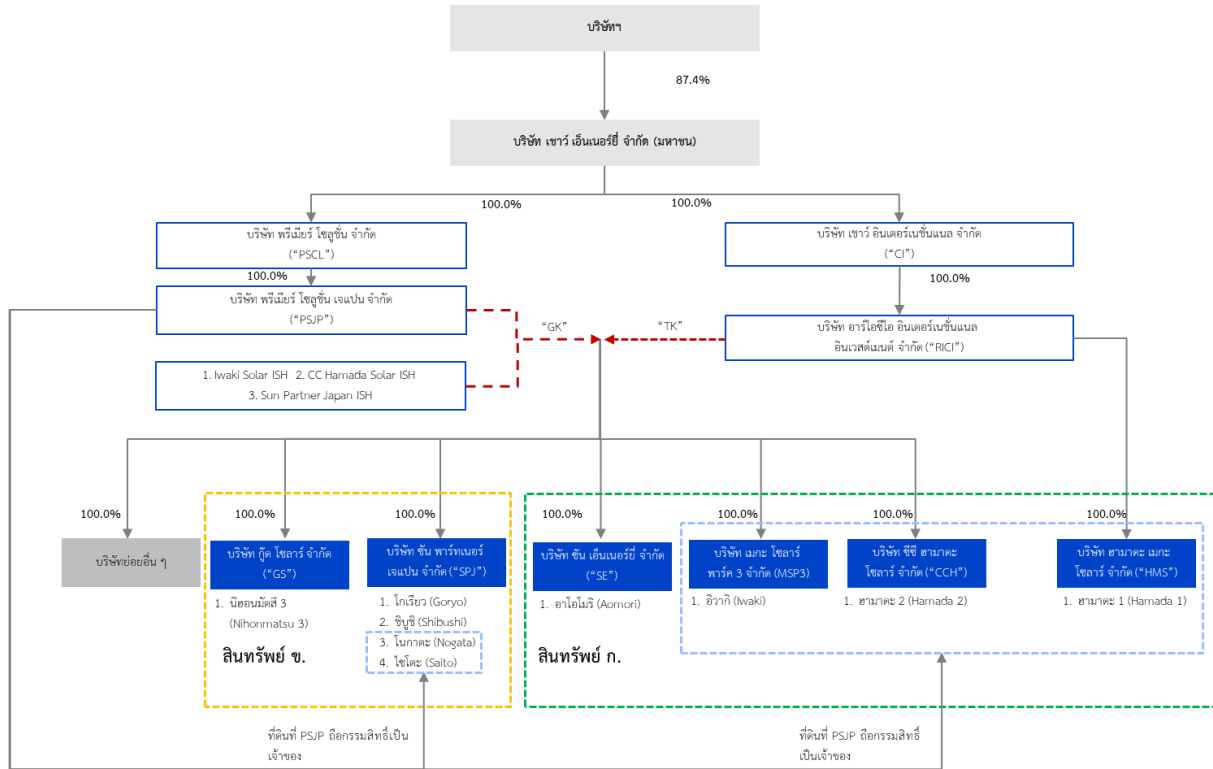
ที่มา: ข้อมูลจากบริษัทฯ

ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของ
บริษัท เซาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)

ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรสีแดงขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรสีแดงถูกขีดออก

ทั้งนี้โครงสร้างก่อน และหลังการเข้าทำรายการมีรายละเอียดในภาพแสดงดังต่อไปนี้

ภาพแสดงโครงสร้างก่อนเข้าทำรายการ



ภาพแสดงโครงสร้างหลังเข้าทำรายการ

