

เรื่อง การร่วมลงทุนในบริษัทย่อย

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ยูเรกา ดีไซน์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทฯ ย่อย (“บริษัทฯ”) ขอเรียนการลงทุนในบริษัทอื่น ดังนี้

บริษัท ยูเรกา ดีไซน์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 1/2568 ขึ้นในวันพุธที่ 26 ธันวาคม 2568 เวลา 13:30 -17:00 น. ณ ห้องประชุมของบริษัท ชั้น 1 เลขที่ 19 หมู่ที่ 11 ตำบลตลาดสวาย อำเภอลำลูกกา จังหวัดปทุมธานี 12150 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนในบริษัท อาร์.อี.คิว. วอเตอร์ เซอร์วิส เซส จำกัด (REQ) และการมอบอำนาจในการดำเนินการและลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ เนื่องจากการพิจารณาในส่วนของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ทางบริษัทฯ มีความเห็นเหมือนกับทางผู้ตรวจสอบบัญชีในเรื่องของการไม่มีอำนาจควบคุมกิจการ จึงจัดทำบัญชีโดยรับรู้เป็นบริษัทร่วม ซึ่งต่างจากนิยามบริษัทย่อยตามพร.บ. หลักทรัพย์ที่พิจารณาเป็นบริษัทย่อย ส่วนในการจัดทำบัญชีให้ยึดตามมาตรฐานการบัญชีและความเห็นของผู้สอบบัญชีจึงบันทึกบัญชีและจัดทำงบการเงินเป็นบริษัทร่วม

โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อเข้าลงทุนของบริษัทฯ ในบริษัท อาร์.อี.คิว. วอเตอร์ รีซอร์ส จำกัด (“REQ”) เป็นการดำเนินการตามแผนการใช้เงินเพิ่มทุนตามวัตถุประสงค์ที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยมีเป้าหมายเพื่อเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขันและสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนของกลุ่มบริษัท ผ่านการขยายการลงทุนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำประปา ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัท โดยลงทุนผ่านบริษัท โมเดิร์น ซินเนอร์ยี จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำประปา

โดยมีทุนจดทะเบียน 36,250,000 บาท จำนวนหุ้น 1,450,000 หุ้น และ มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (ราคาพาร์) 25.00 บาท

ภายหลังจากเข้าลงทุนมีสัดส่วนโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทใหม่ โดยสามารถแสดงตาราง ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนทำรายการ		หลังทำรายการ	
	จำนวนหุ้น	สัดส่วน %	จำนวนหุ้น	สัดส่วน %
1. น.ส.พิมพ์ชมพู สมประสงค์	160,076.00	11.04	160,076.00	11.04
2. นายภัทรพล สมประสงค์	160,076.00	11.04	160,076.00	11.04
3. นายสมชัย กนกพันธรางกูร	59,774.00	4.12	59,774.00	4.12
4. นายกิตติชาญ กนกพันธรางกูร	155,372.00	10.72	155,372.00	10.72
5. นายจตุรงค์ สดวกการ	61,669.00	4.25	61,669.00	4.25
6. นายธีรวัฒน์ บัณฑารสูตร	8,526.00	0.59	8,526.00	0.59
7. นางนงลักษณ์ กนกพันธรางกูร	71,050.00	4.90	71,050.00	4.90
8. นายสุชน โลภิตสถาพร	28,636.00	1.97	28,636.00	1.97
9. นายประชา จรูญภาสุรกุล	5,321.00	0.37	5,321.00	0.37
10. บริษัท สิริธานี จำกัด	739,500.00	51.00	-	-
11. บริษัท โมเดิร์น ซินเนอร์ยี จำกัด	-	-	739,500.00	51.00

โดยบริษัท อาร์.อี.คิว. วอเตอร์ รีซอร์ส จำกัด ประกอบธุรกิจด้านการผลิตและจำหน่ายน้ำประปา รวมถึงการบริหารจัดการระบบผลิตและจ่ายน้ำ โดยให้บริการน้ำสำหรับใช้ในครัวเรือน ภาคบริการ และภาคอุตสาหกรรมในพื้นที่จังหวัดภูเก็ต บริษัทดังกล่าวมีสัญญาซื้อขายน้ำประปากับการประปาส่วนภูมิภาค สาขาภูเก็ต โดยดำเนินการผลิตน้ำประปาจากระบบผลิตน้ำผิวดิน เพื่อจำหน่ายให้แก่การประปาส่วนภูมิภาคตามปริมาณ คุณภาพ และเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญา โดยบริษัท อาร์.อี.คิว. วอเตอร์ รีซอร์ส จำกัด มีสัญญาซื้อขายน้ำประปากับการประปาส่วนภูมิภาคเป็นระยะเวลา 25 ปี และปัจจุบันอยู่ระหว่างรอทำสัญญาซื้อขายฉบับใหม่

รายชื่อคณะกรรมการที่เป็นตัวแทนจากบริษัทฯ มีจำนวน 4 ท่าน จากจำนวนกรรมการทั้งหมด 7 ท่าน ดังนี้

1. นายนพดล มิ่งจินดา
2. นางสาวรินทร์ณฐา เอกอัครวิกรมย์
3. นายปิยะพจน์ แก้วจำลอง
4. นายเดชา ศกุนตนาคลาภ

บริษัทฯ พิจารณารายการเข้าซื้อหุ้นบริษัท อาร์.อี.คิว. วอเตอร์ เซอร์วิสেস จำกัด ตามหลักเกณฑ์รายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยคำนวณตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และใช้เกณฑ์ที่ให้ขนาดรายการสูงสุดเป็นเกณฑ์ในการพิจารณา โดยเกณฑ์ที่ให้ผลลัพธ์สูงสุดคือเกณฑ์กำไรสุทธิ ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 13.55 โดยใช้ตัวเลขตามงบการเงินล่าสุดในการพิจารณา

ข้อมูลทางการเงินที่ใช้ในการคำนวณขนาดรายการ

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	บริษัทฯ (1)	REQ (2)
สินทรัพย์รวม	1,881.62	231.29
หัก สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4.29	-
หัก ค่าความนิยม	271.60	-
หัก สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	2.23	-
หัก หนี้สินรวม	324.34	111.46
หัก ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.25	-
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	1,277.91	119.83
ส่วนของกำไร (ขาดทุน) สุทธิของบริษัท 12 เดือนย้อนหลัง	30.90	8.21

หมายเหตุ:

(1) ข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ อ้างอิงจากงบการเงินสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2568 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 ซึ่งเป็นงบการเงินฉบับสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

(2) ข้อมูลทางการเงินของ REQ อ้างอิงจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งเป็นงบการเงินฉบับตรวจสอบ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้มีการจัดทำงบการเงินรายไตรมาสของ REQ ที่ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

การคำนวณขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

เกณฑ์การคำนวณขนาดรายการ	สูตรการคำนวณ	รายละเอียดการคำนวณ	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์มูลค่าของสินทรัพย์(Net Tangible Asset: NTA)	(ร้อยละการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น × NTA ของบริษัทเป้าหมาย × 100) / NTA ของบริษัทฯ	$(51\% \times 119.83 \text{ ล้านบาท} \times 100) / 1,277.91 \text{ ล้านบาท}$	4.78%
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	(ร้อยละการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น × กำไรสุทธิของบริษัทเป้าหมาย × 100) / กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทฯ	$(51\% \times 8.21 \text{ ล้านบาท} \times 100) / 30.90 \text{ ล้านบาท}$	13.55%
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	(มูลค่าที่จ่าย × 100) / สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ	$(60.64 \text{ ล้านบาท} \times 100) / 1,881.62 \text{ ล้านบาท}$	3.22%
4. เกณฑ์มูลค่าของหลักทรัพย์	(จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ × 100) / จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ	ไม่เข้าเกณฑ์การคำนวณ เนื่องจากไม่มีการออกหลักทรัพย์เพื่อชำระค่าสินทรัพย์	ไม่เข้าเกณฑ์

เงื่อนไขคำตอบแทนในอนาคตตามสัญญาซื้อขายหุ้น ได้กำหนดให้ผู้ซื้อชำระค่าตอบแทนเพิ่มเติม แก่ผู้ขายในอัตราร้อยละ 1 ของกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน (Net Operating Cash Flow) ของโครงการผลิตน้ำด้วยวิธี Reverse Osmosis (“โครงการ RO”) ที่เกิดขึ้นจริง โดยจะเกิดภาระชำระเฉพาะเมื่อโครงการ RO เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์และมีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานเป็นบวกเท่านั้น ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติรายการและวันที่เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น บริษัทฯ มิได้นำคำตอบแทนตามเงื่อนไขในอนาคตดังกล่าวมารวมในการคำนวณขนาดรายการ ด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

ประการแรก คำตอบแทนดังกล่าวมิใช่ส่วนหนึ่งของราคาซื้อขายหุ้นที่ผู้ซื้อมีภาระต้องชำระอย่างแน่นอน ณ วันที่เข้าทำรายการ แต่เป็นคำตอบแทนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต เมื่อเงื่อนไขตามสัญญาสำเร็จครบถ้วน กล่าวคือ โครงการ RO ต้องเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์และมีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานเป็นบวก

ประการที่สอง ณ วันที่เข้าทำรายการ โครงการ RO ยังไม่ได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ และยังไม่มีการดำเนินงานหรือกระแสเงินสดที่เกิดขึ้นจริงสำหรับใช้เป็นฐานในการคำนวณคำตอบแทน ทั้งนี้ การเกิดขึ้นและจำนวนของคำตอบแทนดังกล่าวขึ้นอยู่กับปัจจัยในอนาคตหลายประการ ได้แก่ รายได้จากการจำหน่ายน้ำ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เป็นเงินสด ภาษีเงินได้นิติบุคคลที่เกี่ยวข้อง และผลของกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานของโครงการ

ประการที่สาม สัญญาไม่ได้กำหนดจำนวนคำตอบแทนขั้นต่ำที่ผู้ซื้อจะต้องชำระ โดยหากโครงการ RO ไม่ได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ หรือโครงการไม่มีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานเป็นบวก ผู้ซื้อจะไม่มีภาระต้องชำระคำตอบแทนตามเงื่อนไขในอนาคตดังกล่าว ดังนั้น คำตอบแทนที่อาจเกิดขึ้นจึงอาจมีมูลค่าเป็นศูนย์ และยังไม่สามารถระบุเป็นจำนวนเงินที่แน่นอนได้

ด้วยเหตุผลข้างต้น ในการคำนวณขนาดรายการ ณ วันที่เข้าทำรายการ บริษัทฯ จึงใช้มูลค่าคำตอบแทนการซื้อหุ้นที่กำหนดแน่นอนและสามารถระบุจำนวนได้ตามสัญญา โดยมีได้มีเจตนาหลีกเลี่ยงการรวมมูลค่าภาระผูกพันที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการแต่อย่างใด

โดยในปัจจุบันโครงการ RO อยู่ระหว่างดำเนินการขอใบอนุญาตให้เรียบบร้อยซึ่งคาดว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จบางส่วนในปี 2569 และอีกบางส่วนในไตรมาส 1/2570

ทั้งนี้ หากในอนาคตโครงการ RO เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ มีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานเป็นบวก และทำให้เกิดภาระที่ผู้ซื้อต้องชำระค่าตอบแทนเพิ่มเติมตามสัญญา บริษัทฯ จะพิจารณาการรับรู้และการวัดมูลค่าทางบัญชีร่วมกับผู้สอบบัญชี รวมถึงพิจารณาการคำนวณขนาดรายการ การนับรวมรายการ และการเปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ใช้บังคับในขณะนั้นต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและเผยแพร่ให้นักลงทุนทราบต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

(นาย นพดล มิ่งจินดา)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการ