

ที่ ETC-MD 13/2569

26 สิงหาคม 2569

เรื่อง แจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2569 เรื่องกำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569 และรายการที่มีนัยสำคัญประเภทการได้มาซึ่งทรัพย์สินและรายการที่เกี่ยวข้องกัน กรณีการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เบตเตอร์ เวสต์ แคร่ จำกัด ของบริษัท เอิร์ธ เทค เอนไวรอนเมนต์ จำกัด (มหาชน)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท เอิร์ธ เทค เอนไวรอนเมนต์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เอิร์ธ เทค เอนไวรอนเมนต์ จำกัด (มหาชน) (“**บริษัทฯ**” หรือ “ETC”) ขอแจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2569 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2569 โดยที่ประชุมได้พิจารณาและมีมติอนุมัติเรื่องสำคัญ ดังนี้

1. นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ในวันที่ 6 ตุลาคม 2569 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนในบริษัท เบตเตอร์ เวสต์ แคร่ จำกัด (“BWC”) ด้วยการเข้าซื้อหุ้นของ BWC จากบริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน) (“BWG”) (เรียกว่า “**รายการเข้าลงทุน**”) โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1.1 บริษัทมีแผนจะเข้าซื้อหุ้นของ BWC ทั้งหมดที่ BWG ถืออยู่จำนวน 2,998,800 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 99.96 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ BWC ในราคาหุ้นละ 110.04 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นจำนวน 330,000,000.00 บาท ซึ่งมีรายละเอียดโดยสังเขป ดังนี้

รายละเอียดของ BWC ซึ่งบริษัทฯ จะเข้าลงทุน

ชื่อบริษัท	บริษัท เบตเตอร์ เวสต์ แคร่ จำกัด (“BWC”)
ที่อยู่จดทะเบียน	488 ซอยลาดพร้าว 130 (มหาดไทย 2) แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ กรุงเทพมหานคร 10240
เลขทะเบียนนิติบุคคล	0105545099882
วันจดทะเบียนบริษัท	23 กันยายน 2545
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ประกอบธุรกิจรับบำบัดและฟื้นฟูของเสียที่เป็นอันตรายและไม่เป็นอันตรายประเภทน้ำเสียเพื่อนำกลับมาใช้ใหม่ และเป็นนายหน้าตัวแทนส่งของเสียที่ BWC ไม่สามารถกำจัด บำบัด หรือฟื้นฟูเองได้ ไปยังบริษัทในเครือและบริษัทพันธมิตร เพื่อนำไปดำเนินการต่อไป
ทุนจดทะเบียน	300,000,000 บาท

ทุนจดทะเบียนและโครงสร้างการถือหุ้น	ปัจจุบัน BWC มีทุนจดทะเบียนจำนวน 3,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยมีโครงสร้างการถือหุ้นดังนี้																		
	<table><tr><th>ผู้ถือหุ้น</th><th>จำนวนหุ้น (หุ้น)</th><th>สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)</th></tr><tr><td>บริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน)</td><td>2,998,800</td><td>99.9600</td></tr><tr><td>นางสาวจรรวรณ์ โพธิ์แจ้ง</td><td>400</td><td>00.0133</td></tr><tr><td>นางพรเพ็ญ เฝ้ารัชตพิบูลย์</td><td>400</td><td>00.0133</td></tr><tr><td>นายอาทิตย์ เมฆทรัพย์</td><td>400</td><td>00.0133</td></tr><tr><td>รวม</td><td>3,000,000</td><td>100.0000</td></tr></table>	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	บริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน)	2,998,800	99.9600	นางสาวจรรวรณ์ โพธิ์แจ้ง	400	00.0133	นางพรเพ็ญ เฝ้ารัชตพิบูลย์	400	00.0133	นายอาทิตย์ เมฆทรัพย์	400	00.0133	รวม	3,000,000	100.0000
	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)																
	บริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน)	2,998,800	99.9600																
	นางสาวจรรวรณ์ โพธิ์แจ้ง	400	00.0133																
	นางพรเพ็ญ เฝ้ารัชตพิบูลย์	400	00.0133																
	นายอาทิตย์ เมฆทรัพย์	400	00.0133																
	รวม	3,000,000	100.0000																
	ภายหลังทำรายการ BWC มีทุนจดทะเบียนจำนวน 3,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยมีโครงสร้างการถือหุ้นดังนี้																		
	<table><tr><th>ผู้ถือหุ้น</th><th>จำนวนหุ้น (หุ้น)</th><th>สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)</th></tr><tr><td>บริษัท เอิร์ธ เทค เอนไวรอนเมนท์ จำกัด(มหาชน)</td><td>2,998,800</td><td>99.9600</td></tr><tr><td>นางสาวจรรวรณ์ โพธิ์แจ้ง</td><td>400</td><td>00.0133</td></tr><tr><td>นางพรเพ็ญ เฝ้ารัชตพิบูลย์</td><td>400</td><td>00.0133</td></tr><tr><td>นายอาทิตย์ เมฆทรัพย์</td><td>400</td><td>00.0133</td></tr><tr><td>รวม</td><td>3,000,000</td><td>100.0000</td></tr></table>	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	บริษัท เอิร์ธ เทค เอนไวรอนเมนท์ จำกัด(มหาชน)	2,998,800	99.9600	นางสาวจรรวรณ์ โพธิ์แจ้ง	400	00.0133	นางพรเพ็ญ เฝ้ารัชตพิบูลย์	400	00.0133	นายอาทิตย์ เมฆทรัพย์	400	00.0133	รวม	3,000,000	100.0000
ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)																	
บริษัท เอิร์ธ เทค เอนไวรอนเมนท์ จำกัด(มหาชน)	2,998,800	99.9600																	
นางสาวจรรวรณ์ โพธิ์แจ้ง	400	00.0133																	
นางพรเพ็ญ เฝ้ารัชตพิบูลย์	400	00.0133																	
นายอาทิตย์ เมฆทรัพย์	400	00.0133																	
รวม	3,000,000	100.0000																	
โครงสร้างคณะกรรมการ																			
ปัจจุบัน รายชื่อคณะกรรมการของ BWC ณ วันที่ 26 สิงหาคม 2569 ซึ่งเป็นวันที่คณะกรรมการของบริษัทมีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติเข้าทำรายการ																			
<table><tr><th>รายชื่อกรรมการ</th><th>ตำแหน่ง</th></tr><tr><td>นายสุวัฒน์ เหลืองวิริยะ</td><td>ประธานกรรมการ</td></tr><tr><td>นางสาวจรรวรณ์ โพธิ์แจ้ง</td><td>กรรมการ</td></tr><tr><td>นางสาวกมล เหลืองวิริยะ</td><td>กรรมการ</td></tr><tr><td>นายสุทัศน์ บุญยอุดมศาสตร์</td><td>กรรมการ</td></tr></table>	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	นายสุวัฒน์ เหลืองวิริยะ	ประธานกรรมการ	นางสาวจรรวรณ์ โพธิ์แจ้ง	กรรมการ	นางสาวกมล เหลืองวิริยะ	กรรมการ	นายสุทัศน์ บุญยอุดมศาสตร์	กรรมการ									
รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง																		
นายสุวัฒน์ เหลืองวิริยะ	ประธานกรรมการ																		
นางสาวจรรวรณ์ โพธิ์แจ้ง	กรรมการ																		
นางสาวกมล เหลืองวิริยะ	กรรมการ																		
นายสุทัศน์ บุญยอุดมศาสตร์	กรรมการ																		
ภายหลังทำรายการ บริษัทจะแต่งตั้งตัวแทนของบริษัทฯ จำนวน 4 ท่าน เพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการของ BWC แทนกรรมการเดิมทั้ง 4 ท่าน																			
<table><tr><th>รายชื่อกรรมการ</th><th>ตำแหน่ง</th></tr><tr><td>นายสุวัฒน์ คุณวรวินิจ</td><td>ประธานกรรมการ</td></tr><tr><td>นางสาววชิราภรณ์ เนตรจารุ</td><td>กรรมการ</td></tr><tr><td>นายสุรพงษ์ หวังศิริเวช</td><td>กรรมการ</td></tr><tr><td>นายศราวุธ เจริญ</td><td>กรรมการ</td></tr></table>	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	นายสุวัฒน์ คุณวรวินิจ	ประธานกรรมการ	นางสาววชิราภรณ์ เนตรจารุ	กรรมการ	นายสุรพงษ์ หวังศิริเวช	กรรมการ	นายศราวุธ เจริญ	กรรมการ									
รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง																		
นายสุวัฒน์ คุณวรวินิจ	ประธานกรรมการ																		
นางสาววชิราภรณ์ เนตรจารุ	กรรมการ																		
นายสุรพงษ์ หวังศิริเวช	กรรมการ																		
นายศราวุธ เจริญ	กรรมการ																		
ทั้งนี้ กรรมการจำนวน 2 ท่านลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัทฯ																			

1.2 รายการเข้าลงทุนในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการที่มีนัยสำคัญประเภทการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 45/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญ ลงวันที่ 19 ธันวาคม พ.ศ. 2568 (“ประกาศรายการที่มีนัยสำคัญ”) โดยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 8.91 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน (อ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัท ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569) โดยบริษัทฯ ไม่มีรายการที่มีนัยสำคัญประเภทการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ที่มีความเกี่ยวข้องกันหรือเป็นรายการภายใต้โครงการเดียวกัน ซึ่งเกิดขึ้นในระหว่าง 12 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการ และยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น เมื่อบริษัทฯ ไม่ได้มีทรัพย์สินสุทธิติดลบ หรือผลการดำเนินงานขาดทุน (พิจารณาผลการดำเนินงานรวม 12 ไตรมาสล่าสุด) จึงพิจารณาขนาดรายการตามกรณีทั่วไป ซึ่งถือว่าขนาดรายการสูงสุดที่คำนวณได้มีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 25 และนับเป็นรายการขนาดเล็ก บริษัทฯ จึงสามารถดำเนินการได้โดยไม่มีหน้าที่ที่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ โดยบริษัทฯ ยังคงต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามระเบียบ ข้อบังคับบริษัทฯ และกฎระเบียบอื่นที่เกี่ยวข้อง

1.3 นอกจากนี้ รายการเข้าลงทุนในครั้งนี้ ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 46/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 19 ธันวาคม พ.ศ. 2568 (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจากเป็นการทำรายการระหว่างบริษัทจดทะเบียน (บริษัทฯ) กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ (BWG) โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกับ BWG หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ภายในรอบระยะเวลา 6 เดือนก่อนรายการเข้าลงทุนในครั้งนี้ นอกจากนี้ ด้วยรายการเข้าลงทุนในครั้งนี้ไม่ใช่การให้ความช่วยเหลือทางการเงิน จึงพิจารณาขนาดรายการตามกรณีทั่วไป โดยรายการนี้มีมูลค่าเท่ากับ 330 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.57 ของสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ ซึ่งมากกว่า 103.42 ล้านบาท จึงนับเป็นรายการขนาดใหญ่ (รายการขนาดใหญ่พิจารณาเลือกค่าสูงกว่าระหว่าง 20 ล้านบาท และร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ ซึ่งคิดเป็น 103.42 ล้านบาท อ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569) ทำให้บริษัทฯ มีหน้าที่ดังนี้

- (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับรายการเข้าลงทุนดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ของบริษัทฯ เพื่อจัดทำความเห็นเกี่ยวกับ
 - 1.) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการทำรายการ
 - 2.) ความเสี่ยงหรือผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการทำรายการ
 - และ 3.) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการทำรายการ เพื่อประกอบการพิจารณาตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการประชุมผู้ถือหุ้น
- (3) จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน และ

- (4) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติกรรมการซื้อขายหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และกรณีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระหรือคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าจะไม่ควรเข้าทำรายการ ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนเสียงคัดค้านมากกว่าร้อยละ 10 ของผู้มีสิทธิออกเสียงที่เข้าร่วมประชุม บริษัทจึงจะสามารถเข้าทำรายการได้

ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท ฟินน์คอร์ป แอดไวซอรี จำกัด ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ของบริษัทฯ เพื่อจัดทำความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการทำรายการ เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการพิจารณาอนุมัติในที่ประชุมผู้ถือหุ้นอย่างเหมาะสม

อย่างไรก็ดี เนื่องจากบริษัทฯ ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนทำรายการเข้าลงทุน ตามประกาศ เรื่อง รายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ จึงมีความประสงค์ที่จะเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 เพื่อพิจารณาอนุมัติการทำรายการเข้าลงทุน และพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการ รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือจำเป็นในการทำรายการเข้าลงทุนในครั้งนี้ ซึ่งรวมถึงการเจรจา เข้าทำ ลงนาม แก้ไขเพิ่มเติมสัญญาซื้อขายหุ้น ข้อตกลง สัญญา และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนในครั้งนี้ รวมถึงการกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับรายการเข้าลงทุนในครั้งนี้ ตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมตามสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท เอิร์ธ เทค เอนไวรอนเมนต์ จำกัด (มหาชน) ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย

2. อนุมัติกำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569 ในวันที่ 6 ตุลาคม 2569 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุมของบริษัทฯ เลขที่ 88,88/1 หมู่ที่ 1 ตำบลบ้านธาตุ อำเภอแก่งคอย จังหวัดสระบุรี 18110 โดยมีวาระการประชุมนับต่อไปนี้

- วาระที่ 1 พิจารณาและอนุมัติการเข้าทำรายการที่มีนัยสำคัญประเภทการได้มาซึ่งทรัพย์สินและเกี่ยวข้องกันของ บริษัท ในการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เบตเตอร์ เวสต์ แคร่ จำกัด
- วาระที่ 2 พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)



ทั้งนี้ บริษัทฯ กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569 (Record Date) ในวันที่ 10 กันยายน 2569 และมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ เป็นผู้มีอำนาจภายใต้ข้อจำกัดของกฎหมายในการแก้ไข วัน เวลา รูปแบบ และสถานที่ สำหรับการประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าว

บริษัทฯ จะเผยแพร่หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569 และเอกสารประกอบการประชุม รวมทั้งรายละเอียดขั้นตอนการเข้าร่วมประชุมให้ท่านผู้ถือหุ้นทราบผ่านเว็บไซต์ของบริษัท ที่ www.etcenvi.com และเว็บไซต์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ www.set.or.th ต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

-ศุภวัฒน์ คุณวรวินิจ-

(นายศุภวัฒน์ คุณวรวินิจ)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ

ฝ่ายเลขานุการบริษัท โทร. 036-200294-5

สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน
ของ
บริษัท เอิร์ธ เทค เอนไวรอนเมนต์ จำกัด (มหาชน)

ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เอิร์ธ เทค เอนไวรอนเมนต์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “ETC”) ครั้งที่ 4/2569 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2569 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 6 ตุลาคม 2569 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนในบริษัท เบตเตอร์ เวสต์ แคร่ จำกัด (“BWC”) ซึ่งประกอบธุรกิจรับปรับปรุงคุณภาพของเสียที่เป็นอันตราย ของเสียที่ไม่เป็นอันตรายและบำบัดน้ำเสีย โดยการเข้าซื้อหุ้น BWC จำนวน 2,998,800 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท คิดเป็นร้อยละ 99.96 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ BWC ในราคาหุ้นละ 110.04 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นจำนวน 330,000,000.00 บาท จากบริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน) (“คู่สัญญา” หรือ “BWG”) โดยที่ BWG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และมีกรรมกร่วมกัน (สัดส่วนการถือหุ้นของ BWG ทั้งทางตรงและทางอ้อมในบริษัท เท่ากับร้อยละ 51.07 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ โดย BWG ถือหุ้นทางตรง ในสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 43.93 และถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัท อัครีปราการ จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 7.14) ทั้งนี้ บริษัทฯ จะชำระค่าหุ้นดังกล่าวเป็นเงินจำนวนไม่เกิน 330,000,000.00 บาท ให้กับ BWG (รวมเรียกว่า “รายการเข้าลงทุน”)

ทั้งนี้ รายการเข้าลงทุนในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการที่มีนัยสำคัญประเภทการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 45/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญ ลงวันที่ 19 ธันวาคม พ.ศ. 2568 (“ประกาศรายการที่มีนัยสำคัญ”) โดยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 8.91 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน (อ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569) โดยบริษัทฯ ไม่มีรายการที่มีนัยสำคัญประเภทการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ที่มีความเกี่ยวข้องกันหรือเป็นรายการภายใต้โครงการเดียวกัน ซึ่งเกิดขึ้นในระหว่าง 12 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการ และยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น เมื่อบริษัทฯ ไม่ได้มีทรัพย์สินสุทธิติดลบ หรือผลการดำเนินงานขาดทุน (พิจารณาผลการดำเนินงานรวม 12 ไตรมาสล่าสุด) จึงพิจารณาขนาดรายการตามกรณีทั่วไป ซึ่งถือว่าขนาดรายการสูงสุดที่คำนวณได้มีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 25 และนับเป็นรายการขนาดเล็ก บริษัทฯ จึงสามารถดำเนินการได้โดยไม่มีหน้าที่ที่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ โดยบริษัทฯ ยังคงต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามระเบียบ ข้อบังคับบริษัทฯ และกฎระเบียบอื่นที่เกี่ยวข้อง

นอกจากนี้ รายการเข้าลงทุนในครั้งนี้ ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 46/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 19 ธันวาคม พ.ศ. 2568 (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจากการทำรายการระหว่างบริษัทฯ จดทะเบียน (บริษัทฯ) กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ (BWG) โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกับ BWG หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

ภายในรอบระยะเวลา 6 เดือนก่อนรายการเข้าลงทุนในครั้งนี้ นอกจากนี้ ด้วยรายการเข้าลงทุนในครั้งนี้ไม่ใช่การให้ความช่วยเหลือทางการเงิน จึงพิจารณาขนาดรายการตามกรณีทั่วไป โดยรายการนี้มีมูลค่าเท่ากับ 330.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.57 ของสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ ซึ่งมากกว่า 103.42 ล้านบาท จึงนับเป็นรายการขนาดใหญ่ (รายการขนาดใหญ่พิจารณาเลือกค่าสูงกว่าระหว่าง 20.00 ล้านบาท และร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ ซึ่งคิดเป็น 103.42 ล้านบาท อ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569) ทำให้บริษัทฯ มีหน้าที่ดังนี้

- (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับรายการเข้าลงทุนดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ของบริษัทฯ เพื่อจัดทำความเห็นเกี่ยวกับ
1.) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการทำรายการ 2.) ความเสี่ยงหรือผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการทำรายการ และ 3.) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการทำรายการ เพื่อประกอบการพิจารณาตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการประชุมผู้ถือหุ้น
- (3) จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน และ
- (4) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติรายการเข้าลงทุนด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และกรณีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระหรือคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าไม่ควรเข้าทำรายการ ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนเสียงคัดค้านมากกว่าร้อยละ 10 ของผู้มีสิทธิออกเสียงที่เข้าร่วมประชุม บริษัทฯ จึงจะสามารถเข้าทำรายการได้

ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท ฟินน์คอร์ป แอดไวซอรี จำกัด ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ของบริษัทฯ เพื่อจัดทำความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการทำรายการ เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการพิจารณาอนุมัติในที่ประชุมผู้ถือหุ้นอย่างเหมาะสม

อย่างไรก็ดี เนื่องจากบริษัทฯ ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนทำรายการเข้าลงทุน ตามประกาศ เรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ จึงมีความประสงค์ที่จะเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 เพื่อพิจารณาอนุมัติการทำรายการเข้าลงทุน และพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ เป็นผู้ที่มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือจำเป็นในการทำรายการเข้าลงทุนในครั้งนี้ ซึ่งรวมถึงการเจรจา เข้าทำ ลงนาม แก้ไขเพิ่มเติมสัญญาซื้อขายหุ้น ข้อตกลง สัญญา และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับรายการเข้าลงทุนในครั้งนี้ รวมถึงการกำหนด

หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับรายการเข้าลงทุนในครั้งนี้ ตามที่จำเป็นและสมควร ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ในการนี้ บริษัทฯ ขอนำเสนอรายละเอียดเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ดังนี้

1. ที่มาของการทำรายการ

สืบเนื่องจาก ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2568 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2568 มีมติอนุมัติให้ จำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดใน บริษัท เก็ท กรีน พาวเวอร์ จำกัด (“GGP”) และ บริษัท ชันเทค อินโนเวชั่น พาวเวอร์ จำกัด (“SIP”) ให้แก่ บริษัท กัลฟ์ เวสต์ ทุ เอ็นเนอร์จี โฮลดิ้งส์ จำกัด (“GWTE”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท กัลฟ์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (“GULF”) รวมเป็นเงินมูลค่าทั้งสิ้น 850.00 ล้านบาท (รวมกันเรียกว่า “ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุน”) จากธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าว บริษัทฯ ได้รับเงินสดสุทธิเป็นจำนวนทั้งสิ้น 850.00 ล้านบาท ซึ่งในปัจจุบันบริษัทฯ มีเงินสดและเงินเทียบเท่าเงินสดคงเหลือจากธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนเป็นจำนวนกว่า 1,011.27 ล้านบาท

เงินสดคงเหลือจำนวนดังกล่าวประมาณ 600.00 ล้านบาท บริษัทฯ ได้จัดสรรไปเป็นเงินฝากประจำที่มีอายุเกิน 3 เดือน และสลากออมสินประเภท 1 ปี และส่วนที่เหลืออีก 411.27 ล้านบาท เป็นเงินสดที่บริษัทฯ ยังไม่ได้จัดสรรไปสู่การลงทุนใด ๆ โดยเมื่อพิจารณาภาพรวมบริษัทฯ มีเงินสดและเงินเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ที่ได้รับผลตอบแทนของเพียงในระดับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากสถาบันการเงินและสลากออมทรัพย์ ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนที่ต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนที่บริษัทฯ ควรได้รับจากการประกอบธุรกิจตามปกติ ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ จึงเห็นว่าการถือเงินสดคงเหลือดังกล่าวไว้โดยไม่นำไปลงทุนต่อเป็นการใช้ทรัพยากรทางการเงินที่ยังไม่เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น และมีความจำเป็นที่บริษัทฯ จะต้องพิจารณาหาแนวทางการลงทุนที่เหมาะสมสำหรับเงินสดคงเหลือจำนวนดังกล่าว

ความจำเป็นในการจัดสรรเงินสดคงเหลือไปสู่การลงทุนที่เหมาะสมมีความสำคัญเพิ่มขึ้น เมื่อพิจารณาประกอบกับโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน กล่าวคือบริษัทฯ และบริษัทย่อยประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานขยะอุตสาหกรรมภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. จำนวน 3 โครงการ ได้แก่

โครงการที่ 1 โรงไฟฟ้าพลังงานขยะอุตสาหกรรม ขายไฟฟ้าขนาด 8.00 เมกะวัตต์ เริ่ม COD วันที่ 9 มีนาคม 2560 และสิ้นสุดอายุสัญญาในวันที่ 8 มีนาคม 2580 ดำเนินการภายใต้บริษัท เอิร์ธ เทค เอนไวรอนเม้นท์ จำกัด (มหาชน) เอง

โครงการที่ 2 โรงไฟฟ้าพลังงานขยะอุตสาหกรรม ขายไฟฟ้าขนาด 5.50 เมกะวัตต์ เริ่ม COD วันที่ 24 กันยายน 2562 และสิ้นสุดอายุสัญญาในวันที่ 23 กันยายน 2582 ดำเนินการภายใต้บริษัท ริคฟเวอร์ เฮาส์ จำกัด (“RH”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 95.00

โครงการที่ 3 โรงไฟฟ้าพลังงานขยะอุตสาหกรรม ขายไฟฟ้าขนาด 3.00 เมกะวัตต์ เริ่ม COD วันที่ 25 ธันวาคม 2562 และสิ้นสุดอายุสัญญาในวันที่ 24 ธันวาคม 2582 ดำเนินการภายใต้บริษัท เอวา แกรนด์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (“AVA”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 97.00

โดยธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานขยะอุตสาหกรรมเป็นแหล่งรายได้หลักเพียงแหล่งเดียวของกลุ่มบริษัทฯ โครงสร้างรายได้ดังกล่าวจึงมีลักษณะกระจุกตัวทั้งในด้านประเภทธุรกิจ ประเภทเชื้อเพลิง และคู่สัญญาผู้รับซื้อไฟฟ้า นอกจากนี้รายได้จากทั้ง 3 โครงการเป็นรายได้ที่มีอายุจำกัดตามอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า โดยจะสิ้นสุดอายุสัญญาในปี พ.ศ. 2580 จำนวน 1 โครงการ และในปี พ.ศ. 2582 จำนวน 2 โครงการ ซึ่งเป็นช่วงเวลาใกล้เคียงกัน นอกจากนี้ ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. ตามสัญญาแบบ Feed-in Tariff (FiT) ซึ่งมีเกณฑ์อัตรารับซื้อไฟฟ้าสำหรับโครงการผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมาก (VSPP) ประเภทขยะ ของคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) ในช่วงเวลาดังกล่าวไว้ว่า โครงการโรงไฟฟ้าขยะจะได้รับ FiT Premium เพิ่มเติมในอัตรา 0.70 บาทต่อหน่วยเป็นระยะเวลา 8 ปีแรกนับจากวันที่ COD ซึ่งส่งผลให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทอาจลดลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วงเวลาใกล้เคียงกัน โดยหากเมื่อครบกำหนดอายุสัญญาแล้วไม่มีการต่ออายุสัญญา หรือมีการต่ออายุภายใต้เงื่อนไขและอัตรารับซื้อไฟฟ้าที่ด้อยลงกว่าเดิมจนไม่คุ้มค่าต่อการดำเนินการ กลุ่มบริษัทจะเผชิญความเสี่ยงด้านความต่อเนื่องของรายได้ในระยะยาว ทั้งนี้ ความเสี่ยงดังกล่าวเป็นข้อจำกัดเชิงโครงสร้างที่จะเกิดขึ้นอย่างแน่นอนเมื่อครบกำหนดอายุสัญญา การเตรียมความพร้อมล่วงหน้าเพื่อสร้างแหล่งรายได้ทดแทนจึงมีความจำเป็น

ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้พิจารณาความเป็นไปได้ในการนำเงินสดที่เหลือไปขยายการลงทุนในธุรกิจเดิมของบริษัทฯ กล่าวคือ ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานขยะอุตสาหกรรม ซึ่งตามระเบียบคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานว่าด้วยการจัดหาไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนในรูปแบบ Feed-in Tariff (FiT) ปี 2565 - 2573 สำหรับขยะอุตสาหกรรม พ.ศ. 2565 ได้กำหนดคุณสมบัติของโครงการที่จะเสนอขายไฟฟ้าไว้ว่า ต้องเป็นโรงไฟฟ้าที่ลงทุนก่อสร้างขึ้นใหม่ และต้องไม่เคยมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายจำหน่าย (ซึ่งรวมถึง กฟผ.) มาก่อน ดังนั้น หากบริษัทฯ ประสงค์จะขยายการลงทุนในธุรกิจเดิม จะสามารถดำเนินการได้ 2 แนวทาง ได้แก่

- 1.) การลงทุนก่อสร้างโรงไฟฟ้าใหม่เพื่อเข้าร่วมประมูลโครงการตามระเบียบดังกล่าว หรือ
- 2.) การเข้าลงทุนในกิจการที่ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานขยะอุตสาหกรรมที่มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าและดำเนินการเชิงพาณิชย์อยู่แล้ว

สำหรับแนวทางที่ 1 เมื่อได้พิจารณาความเป็นไปได้ในการเข้าร่วมประมูลโครงการตามระเบียบดังกล่าว บริษัทฯ พบว่า คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (“กกพ.”) (ในนามการไฟฟ้าฝ่ายจำหน่าย ซึ่งรวมถึง กฟผ.) ได้เปิดประมูลสัญญาโครงการตามระเบียบดังกล่าวไปแล้วในช่วงเดือนตุลาคม 2565 ถึงต้นปี 2566 ซึ่งโครงการที่ได้รับการคัดเลือกในรอบดังกล่าวมีกำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (Scheduled Commercial Operation Date: SCOD) ในช่วงปี 2569 บริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า กกพ. และการไฟฟ้าฝ่ายจำหน่ายอาจต้องใช้เวลาพอสมควรในการติดตาม

และประเมินผลการดำเนินงานของโครงการที่ได้รับคัดเลือกในรอบนี้ก่อนที่จะเปิดให้มีการประมูลรอบใหม่ในอนาคต ซึ่งยัง
ไม่มีความชัดเจนแน่นอนในเรื่องกรอบระยะเวลาดังกล่าว นอกจากนี้ หากบริษัทฯ เข้าร่วมและได้รับการคัดเลือกใน
โครงการรอบใหม่ บริษัทฯ ยังต้องใช้ระยะเวลาก่อสร้างโรงไฟฟ้าอีกอย่างน้อยประมาณ 18 เดือน (หรือประมาณ 1 ปี 6
เดือน เป็นอย่างเร็ว) จึงจะแล้วเสร็จและพร้อมจ่ายไฟฟ้าตามกำหนด SCOD บริษัทฯ จึงมีความเห็นว่าแนวทางการเข้าร่วม
ประมูลโครงการใหม่โดยรวมแล้วอาจต้องใช้ระยะเวลานานพอสมควรกว่าที่บริษัทฯ จะสามารถสร้างรายได้จากโครงการ
ดังกล่าวได้ ซึ่งในระหว่างนั้นเงินสดคงเหลือของบริษัทฯ จะยังคงไม่ก่อให้เกิดผลตอบแทนแก่บริษัทฯ

สำหรับแนวทางที่ 2 บริษัทฯ ได้พิจารณาการเข้าลงทุนในกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานขยะอุตสาหกรรมหรือ
พลังงานทดแทนอื่น ๆ ที่ดำเนินการอยู่แล้ว ซึ่งจากการตรวจสอบเบื้องต้นพบว่ากิจการส่วนใหญ่มีข้อจำกัดด้านเครื่องจักร
และอุปกรณ์ เนื่องจากเครื่องจักรของแต่ละโรงงานถูกออกแบบมาเพื่อการใช้งานโดยเฉพาะ อีกทั้งโรงงานบางแห่งที่
ได้ตรวจสอบมีเครื่องจักรที่ชำรุดบกพร่องหรือไม่เป็นไปตามมาตรฐาน หากนำมาดำเนินงานต่อจะต้องมีค่าซ่อมบำรุงและ
ค่าปรับปรุงประสิทธิภาพเพิ่มเติม ส่งผลให้ไม่คุ้มค่าต่อการลงทุนในภาพรวม ด้วยข้อจำกัดดังกล่าว บริษัทฯ จึงเห็นว่าการ
ลงทุนในลักษณะนี้ยังไม่ใช่วางเลือกที่เหมาะสมในขณะนี้

ในขณะที่บริษัทฯ อยู่ในช่วงการพิจารณาแนวทางการจัดสรรเงินสดคงเหลือดังกล่าว บริษัท เบตเตอร์ เวิลด์
กรีน จำกัด (มหาชน) (“BWG”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ได้มีการหารือกับฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ถึงแผนที่
BWG จะจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ แคร จำกัด (“BWC”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ BWG โดย
มีวัตถุประสงค์เพื่อปรับโครงสร้างการลงทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารจัดการของกลุ่ม BWG โดย BWG และบริษัทฯ
ได้พิจารณากำหนดราคาซื้อขายโดยอ้างอิงจากการประเมินโดยวิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value)
ซึ่งเสมือนบริษัทฯ ต้องดำเนินซื้อที่ดินและสร้างอาคารโรงงานของ BWC ขึ้นมาใหม่ทั้งหมดในราคาที่เป็นปัจจุบัน แต่การ
เข้าซื้อกิจการ BWC จะช่วยให้บริษัทฯ ประหยัดเวลาในการเริ่มดำเนินกิจการในช่วงแรกเนื่องจาก BWC มีฐานลูกค้า
อยู่แล้วจำนวนหนึ่ง ในขณะเดียวกัน บริษัทย่อยของบริษัทฯ ก็ได้รับจ้างเป็นผู้ดำเนินงานและซ่อมบำรุงให้กับ BWC อยู่แล้ว
ซึ่งทำให้บริษัทฯ เข้าใจในการดำเนินกิจการของ BWC เป็นอย่างดี

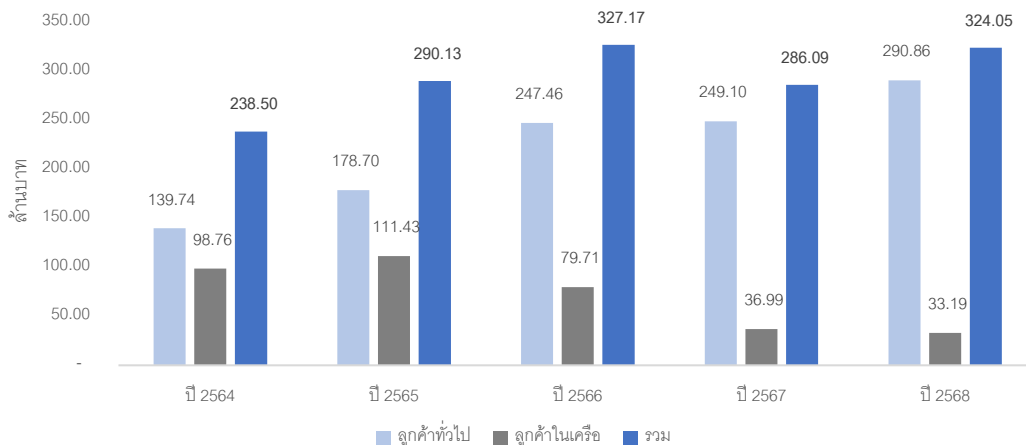
ด้วยความต้องการของทั้งสองฝ่ายที่สอดคล้องกัน กล่าวคือในด้านหนึ่ง BWG มีความประสงค์ที่จะจัดสรรเงิน
ลงทุนกลับไปสู่ธุรกิจหลักของตน และในอีกด้านหนึ่ง บริษัทฯ มีเงินสดคงเหลือที่ยังไม่ได้นำไปลงทุนและยังไม่สามารถหา
โอกาสทางธุรกิจที่เหมาะสมจากความเชี่ยวชาญของบริษัทฯ ได้จากทางเลือกอื่น ๆ ตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น ฝ่ายบริหาร
ของบริษัทฯ และฝ่ายบริหารของ BWG จึงได้ร่วมกันหารือและเจรจาเกี่ยวกับการที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ
BWC

จากการหารือดังกล่าว ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ มีความเห็นว่าการเข้าลงทุนใน BWC มีความสอดคล้องกับสถานะ
และแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในสาระสำคัญ ดังนี้

- 1.) เป็นการจัดสรรเงินสดที่เหลือไปสู่กิจการที่สร้างผลตอบแทนได้ในทันที เนื่องจาก BWC เป็นกิจการที่ดำเนินการเชิงพาณิชย์และมีรายได้อย่างต่อเนื่องอยู่แล้ว บริษัทฯ จึงสามารถรับรู้ผลการดำเนินงานได้ทันทีภายหลังการเข้าทำรายการ โดยไม่ต้องรอระยะเวลาการพัฒนาและก่อสร้างโครงการเช่นเดียวกับแนวทางการเข้าร่วมประมูลโครงการโรงไฟฟ้าใหม่
- 2.) เป็นการกระจายความเสี่ยงของโครงสร้างรายได้ (Diversification) โดยลดการพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานขยะอุตสาหกรรม ซึ่งมีระยะเวลาการสร้างรายได้ที่จำกัดตามอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. โดยคงเหลืออายุสัญญาอีกประมาณ 11 - 13 ปี และอาจจะไม่มีการต่ออายุสัญญาเมื่อครบกำหนด ไปสู่ธุรกิจให้บริการปรับคุณภาพของเสียและบำบัดน้ำเสียซึ่งไม่มีข้อจำกัดด้านอายุสัญญาในลักษณะเดียวกัน
- 3.) เป็นการลงทุนในธุรกิจที่อยู่ในขอบเขตความเชี่ยวชาญของกลุ่มบริษัทฯ เนื่องจากในปัจจุบันบริษัทฯ ย่อยของบริษัทฯ เป็นผู้รับจ้างจาก BWC ในการบริหารจัดการการดำเนินงานในเชิงปฏิบัติการอยู่แล้ว ซึ่งเป็นปัจจัยที่ช่วยลดความเสี่ยงในการเข้าบริหารจัดการภายหลังการเข้าทำรายการอย่างมีนัยสำคัญ
- 4.) ความสะดวกในการเจรจาและการตรวจสอบสถานะกิจการ โดยที่ BWC เป็นบริษัทฯ ย่อยของ BWG ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ อยู่แล้ว การเจรจาต่อรองเงื่อนไข การติดต่อประสานงาน ตลอดจนการเข้าถึงข้อมูลเพื่อการตรวจสอบสถานะกิจการ และการตรวจสอบคุณภาพทรัพย์สิน จึงสามารถดำเนินการได้อย่างสะดวก รวดเร็ว และมีประสิทธิภาพมากกว่าการเข้าลงทุนในกิจการของบุคคลภายนอก

ด้วยเหตุผลดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ จึงได้พิจารณาการลงทุนใน BWC ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการบำบัดและกำจัด ปรับปรุงคุณภาพของเหลวเพื่อนำกลับมาใช้ประโยชน์ใหม่ และประกอบธุรกิจเป็นตัวแทนในการจัดหาและรวบรวมกากอุตสาหกรรม เพื่อนำไปบำบัดและกำจัดอย่างถูกต้อง โดยภายหลังจากการโดย BWC ให้บริการแก่ลูกค้าทั้งในรูปแบบสัญญารายครั้งและสัญญารายปี ทำให้มีรายได้ค่อนข้างสม่ำเสมอ โดยในช่วงปี 2564 - 2568 BWC มีรายได้ตั้งรายละเอียดต่อไปนี้

รายได้รวมของ BWC



สำหรับบริษัทย่อยของบริษัทฯ เป็นผู้รับจ้างจาก BWC ในการบริหารจัดการการดำเนินงานในเชิงปฏิบัติการอยู่แล้วคือ บริษัท เอิร์ธ เอ็นจิเนีย แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (“EEC”) ซึ่งปัจจุบันได้รับการว่าจ้างจาก BWC ในบริการด้านการวางแผน ควบคุม กำกับดูแล บริหารจัดการดำเนินงานเดินระบบน้ำเต็มระบบ และมีการว่าจ้างให้ตรวจสอบ บำรุงรักษา และซ่อมแซมเครื่องมือ วัสดุ อุปกรณ์ เครื่องจักร ภายในสถานที่ประกอบการ ทำให้บริษัทฯ มีบุคลากรที่มีความรู้ความเข้าใจในการประกอบธุรกิจและระบบการทำงานภายในโรงงานของ BWC เป็นอย่างดี ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อการบริหารจัดการภายหลังการเข้าลงทุน ยิ่งไปกว่านั้น BWC เป็นบริษัทย่อยของ BWG ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ อยู่แล้ว จึงทำให้การเจรจาต่อรอง ติดต่อประสานงาน ตลอดจนการตรวจสอบคุณภาพ สามารถดำเนินการได้อย่างสะดวกและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ด้วยเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทฯ จึงได้พิจารณาเข้าลงทุนใน BWC

2. วัน/เดือน/ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทฯ คาดว่าจะเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นกับผู้ขายหุ้น (“สัญญาซื้อขายหุ้น”) ภายในวันที่ 31 ตุลาคม 2569 หลังจากได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนมากกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่มีผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงคัดค้านการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว คัดค้านเกินร้อยละ 10 กรณีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระหรือคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นไม่สมควรเข้าทำรายการ

3. คู่สัญญาและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง

- ผู้ซื้อ : บริษัท เอิร์ธ เทค เอนไวรอนเมนต์ จำกัด (มหาชน)
- ผู้ขาย : บริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน)
- ความสัมพันธ์ : บริษัท มี BWG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ณ วันที่ 26 สิงหาคม 2569 BWG ถือหุ้น ETC ในสัดส่วนร้อยละ 51.07 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด โดยรวมทั้งการถือหุ้นทางตรงร้อยละ 43.93 และถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัท อัครีปการ จำกัด (มหาชน)

ในสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 7.14) และมีกรรมการร่วมกัน 2 ราย คือ นาย สุวัฒน์ เหลืองวิริยะ และ นาย สุทัศน์ บุญยอุดมศาสตร์ ดำรงตำแหน่งกรรมการของทั้งบริษัทฯ และ BWG

4. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทฯ จะเข้าลงทุนใน BWC ที่ประกอบกิจการรับปรับปรุงคุณภาพของเสียที่เป็นอันตราย ของเสียที่ไม่เป็นอันตราย และบำบัดน้ำเสีย ด้วยการซื้อหุ้นจำนวน 2,998,800 หน่วย หรือคิดเป็นร้อยละ 99.96 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ชำระแล้วของ BWC จาก BWG โดยชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดจำนวน 330,000,000.00 บาท คิดเป็นมูลค่าหุ้นละ 110.04 บาท และจะลงนามภายหลังได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

5. รายละเอียดของสินทรัพย์ในการทำรายการ

สินทรัพย์ที่บริษัทฯ จะได้มา ได้แก่ หุ้นสามัญของ BWC จำนวน 2,998,800 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท คิดเป็นร้อยละ 99.96 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ชำระแล้วของ BWC ในราคาหุ้นละ 110.04 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นจำนวน 330,000,000.00 บาท ซึ่งมีรายละเอียดโดยสังเขป ดังนี้

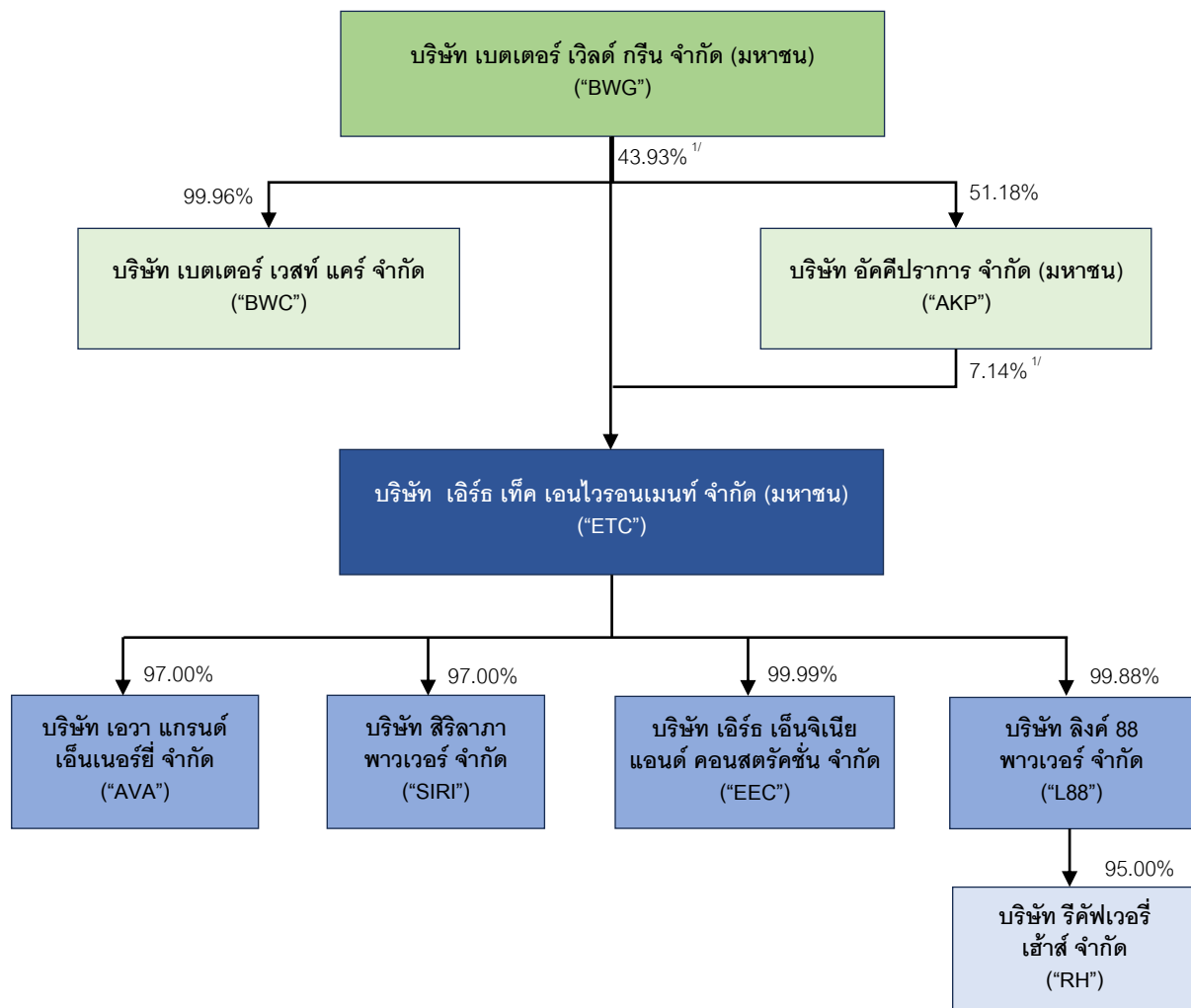
ชื่อบริษัท	บริษัท เบตเตอร์ เวสต์ แคร่ จำกัด ("BWC")
ที่อยู่จดทะเบียน	488 ซอยลาดพร้าว 130 (มหาดไทย 2) แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ กรุงเทพมหานคร 10240
เลขทะเบียนนิติบุคคล	0105545099882
วันจดทะเบียนบริษัท	23 กันยายน 2545
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ประกอบธุรกิจรับบำบัดและฟื้นฟูของเสียที่เป็นอันตรายและไม่เป็นอันตรายประเภทน้ำเสียเพื่อนำกลับมาใช้ใหม่ และเป็นนายหน้าตัวแทนส่งของเสียที่ BWC ไม่สามารถกำจัด บำบัด หรือฟื้นฟูเองได้ ไปยังบริษัทในเครือและบริษัทพันธมิตร เพื่อนำไปดำเนินการต่อไป
ทุนจดทะเบียน	300,000,000 บาท

ทุนจดทะเบียน และโครงสร้าง การถือหุ้น	ปัจจุบัน BWC มีทุนจดทะเบียนจำนวน 3,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยมีโครงสร้างการถือหุ้นดังนี้																		
	<table><tr><th>ผู้ถือหุ้น</th><th>จำนวนหุ้น (หุ้น)</th><th>สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)</th></tr><tr><td>บริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน)</td><td>2,998,800</td><td>99.9600</td></tr><tr><td>นางสาวจารุวรรณ โพธิ์แจ้ง</td><td>400</td><td>00.0133</td></tr><tr><td>นางพรเพ็ญ เผ่ารัชตพิบูลย์</td><td>400</td><td>00.0133</td></tr><tr><td>นายอาทิตย์ เมฆทรัพย์</td><td>400</td><td>00.0133</td></tr><tr><td>รวม</td><td>3,000,000</td><td>100.0000</td></tr></table>	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	บริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน)	2,998,800	99.9600	นางสาวจารุวรรณ โพธิ์แจ้ง	400	00.0133	นางพรเพ็ญ เผ่ารัชตพิบูลย์	400	00.0133	นายอาทิตย์ เมฆทรัพย์	400	00.0133	รวม	3,000,000	100.0000
	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)																
	บริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน)	2,998,800	99.9600																
	นางสาวจารุวรรณ โพธิ์แจ้ง	400	00.0133																
	นางพรเพ็ญ เผ่ารัชตพิบูลย์	400	00.0133																
	นายอาทิตย์ เมฆทรัพย์	400	00.0133																
	รวม	3,000,000	100.0000																
	ภายหลังทำรายการ BWC มีทุนจดทะเบียนจำนวน 3,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยมีโครงสร้างการถือหุ้นดังนี้																		
	<table><tr><th>ผู้ถือหุ้น</th><th>จำนวนหุ้น (หุ้น)</th><th>สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)</th></tr><tr><td>บริษัท เอิร์ธ เทค เอนไวรอนเมนท์ จำกัด (มหาชน)</td><td>2,998,800</td><td>99.9600</td></tr><tr><td>นางสาวจารุวรรณ โพธิ์แจ้ง</td><td>400</td><td>00.0133</td></tr><tr><td>นางพรเพ็ญ เผ่ารัชตพิบูลย์</td><td>400</td><td>00.0133</td></tr><tr><td>นายอาทิตย์ เมฆทรัพย์</td><td>400</td><td>00.0133</td></tr><tr><td>รวม</td><td>3,000,000</td><td>100.0000</td></tr></table>	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	บริษัท เอิร์ธ เทค เอนไวรอนเมนท์ จำกัด (มหาชน)	2,998,800	99.9600	นางสาวจารุวรรณ โพธิ์แจ้ง	400	00.0133	นางพรเพ็ญ เผ่ารัชตพิบูลย์	400	00.0133	นายอาทิตย์ เมฆทรัพย์	400	00.0133	รวม	3,000,000	100.0000
ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)																	
บริษัท เอิร์ธ เทค เอนไวรอนเมนท์ จำกัด (มหาชน)	2,998,800	99.9600																	
นางสาวจารุวรรณ โพธิ์แจ้ง	400	00.0133																	
นางพรเพ็ญ เผ่ารัชตพิบูลย์	400	00.0133																	
นายอาทิตย์ เมฆทรัพย์	400	00.0133																	
รวม	3,000,000	100.0000																	
โครงสร้าง คณะกรรมการ	ปัจจุบัน รายชื่อคณะกรรมการของ BWC ณ วันที่ 26 สิงหาคม 2569 ซึ่งเป็นวันที่คณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติเข้าทำรายการ																		
	<table><tr><th>รายชื่อกรรมการ</th><th>ตำแหน่ง</th></tr><tr><td>นายสุวัฒน์ เหลืองวิริยะ</td><td>ประธานกรรมการ</td></tr><tr><td>นางสาวจารุวรรณ โพธิ์แจ้ง</td><td>กรรมการ</td></tr><tr><td>นางสาวกมล เหลืองวิริยะ</td><td>กรรมการ</td></tr><tr><td>นายสุทัศน์ บุญยอุดมศาสตร์</td><td>กรรมการ</td></tr></table>	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	นายสุวัฒน์ เหลืองวิริยะ	ประธานกรรมการ	นางสาวจารุวรรณ โพธิ์แจ้ง	กรรมการ	นางสาวกมล เหลืองวิริยะ	กรรมการ	นายสุทัศน์ บุญยอุดมศาสตร์	กรรมการ								
	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง																	
	นายสุวัฒน์ เหลืองวิริยะ	ประธานกรรมการ																	
	นางสาวจารุวรรณ โพธิ์แจ้ง	กรรมการ																	
	นางสาวกมล เหลืองวิริยะ	กรรมการ																	
	นายสุทัศน์ บุญยอุดมศาสตร์	กรรมการ																	
	ภายหลังทำรายการ บริษัทฯ จะแต่งตั้งตัวแทนของบริษัทฯ จำนวน 4 ท่าน เพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการของ BWC แทนกรรมการเดิมทั้ง 4 ท่าน																		
	<table><tr><th>รายชื่อกรรมการ</th><th>ตำแหน่ง</th></tr><tr><td>นายศุภวัฒน์ คุณวรวิจิ</td><td>ประธานกรรมการ</td></tr><tr><td>นางสาววชิราภรณ์ เนตรจารุ</td><td>กรรมการ</td></tr><tr><td>นายสุรพงษ์ หวังศิริเวช</td><td>กรรมการ</td></tr><tr><td>นายศราวุธ เจริญ</td><td>กรรมการ</td></tr></table>	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	นายศุภวัฒน์ คุณวรวิจิ	ประธานกรรมการ	นางสาววชิราภรณ์ เนตรจารุ	กรรมการ	นายสุรพงษ์ หวังศิริเวช	กรรมการ	นายศราวุธ เจริญ	กรรมการ								
	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง																	
นายศุภวัฒน์ คุณวรวิจิ	ประธานกรรมการ																		
นางสาววชิราภรณ์ เนตรจารุ	กรรมการ																		
นายสุรพงษ์ หวังศิริเวช	กรรมการ																		
นายศราวุธ เจริญ	กรรมการ																		
ทั้งนี้ กรรมการจำนวน 2 ท่านลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัทฯ																			

ทั้งนี้ ภายหลังจากการทำการเข้าลงทุน BWC บริษัทฯจะถือหุ้นใน BWC ในอัตราร้อยละ 99.96 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งของ BWC ส่งผลให้ BWC จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยโครงสร้างกลุ่มบริษัทก่อนและภายหลังจากการทำการเข้าลงทุน มีรายละเอียด ดังนี้

[พื้นที่ที่เหลือถูกเว้นว่างไว้โดยเจตนา]

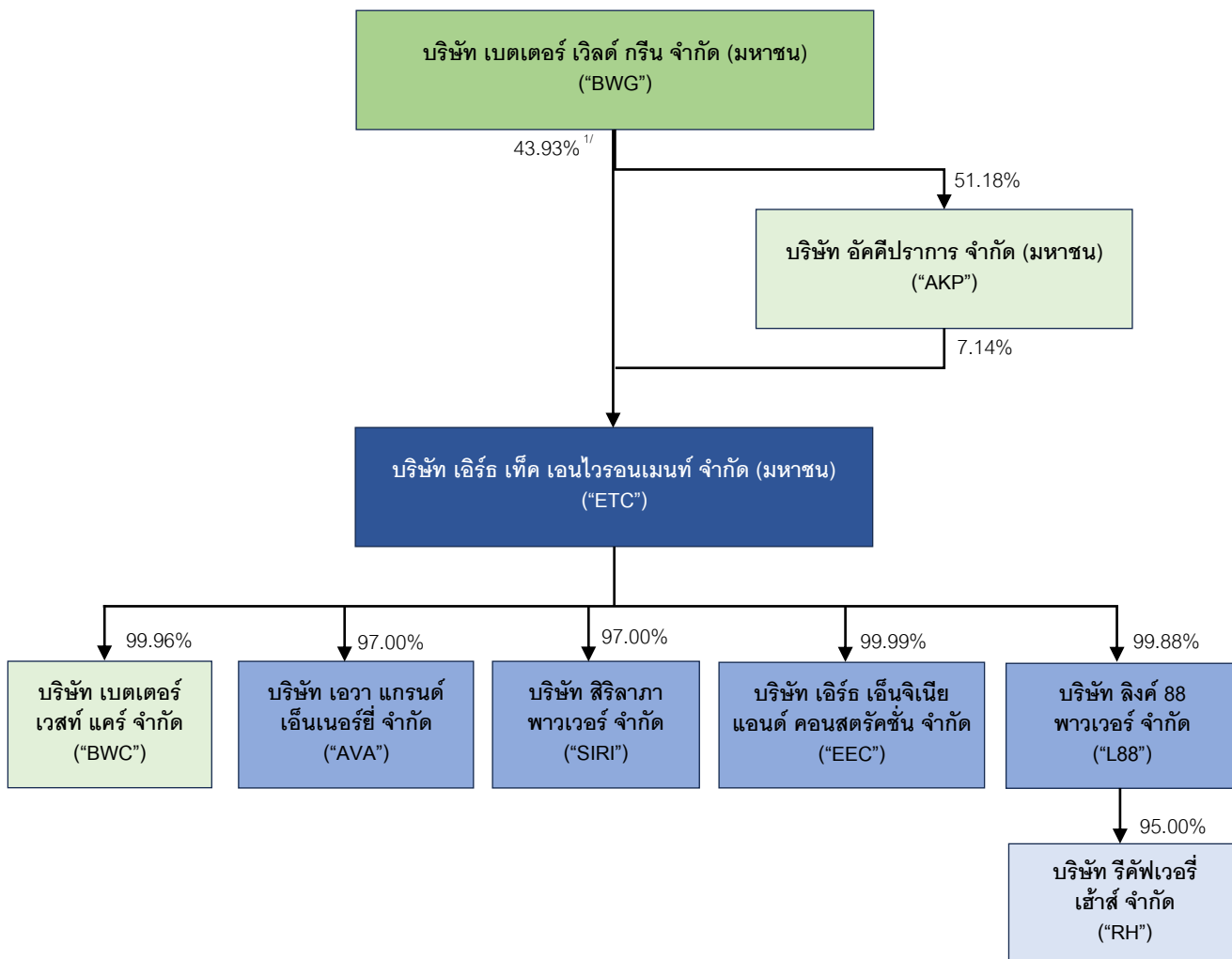
โครงสร้างการถือหุ้นก่อนทำรายการ



หมายเหตุ: 1/ BWG ถือหุ้นใน ETC ทางตรงร้อยละ 43.93 และทางอ้อมผ่าน AKP ร้อยละ 7.14 รวมเป็นร้อยละ 51.07

[พื้นที่ที่เหลือถูกเว้นว่างไว้โดยเจตนา]

โครงสร้างการถือหุ้นหลังทำรายการ



หมายเหตุ: 1/ BWG ถือหุ้นใน ETC ทางตรงร้อยละ 43.93 และทางอ้อมผ่าน AKP ร้อยละ 7.14 รวมเป็นร้อยละ 51.07

[พื้นที่ที่เหลือถูกเว้นว่างไว้โดยเจตนา]

ข้อมูลทางการเงินของ BWC

1) งบกำไรขาดทุน

(หน่วย: บาท)

งบกำไรขาดทุน (BWC)	งบการเงินรวม		
	สำหรับปี 2566	สำหรับปี 2567	สำหรับปี 2568
	ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว
รายได้			
รายได้จากการบริการ	327,171,338	286,088,255	324,053,594
ต้นทุนจากการบริการ	(288,050,149)	(232,387,973)	(273,539,948)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	39,121,189	53,700,282	50,513,646
รายได้อื่น	574,844	2,242,512	1,079,700
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(21,033,901)	(12,798,984)	(15,569,121)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(10,989,493)	(10,883,495)	(29,902,952)
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(5,508,381)	(5,700,548)	(6,756,037)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	2,164,258	26,559,767	(634,764)
รายได้ทางการเงิน	27,323	54,054	92,398
ต้นทุนทางการเงิน	(21,929,571)	(13,273,099)	(7,563,389)
กำไร (ขาดทุน) ก่อน (ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	(19,737,990)	13,340,722	(8,105,755)
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	128,609	3,255,417	3,181,297
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	(19,609,381)	16,596,139	(4,924,458)

2) งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: บาท)

งบแสดงฐานะทางการเงิน (BWC)	งบการเงินรวม		
	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2567	31 ธ.ค. 2568
	ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	9,942,333	37,397,938	33,140,076
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น - สุทธิ	131,333,290	111,267,189	104,645,432
สินค้าคงเหลือ	2,175,514	2,285,325	3,541,272
ลูกหนี้ตามสัญญาเข้าการเงินชำระภายในหนึ่งปี	35,984	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	9,277,915	7,335,405	7,838,861
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9,814	93,803	311,723
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	152,774,850	158,379,660	149,477,364
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	507,181,080	482,720,415	471,879,083
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	510,165	405,857	288,716
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1,035,422	4,436,367	7,434,634
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8,242,403	17,651,113	8,383,198
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	516,969,070	505,213,752	487,985,631

งบแสดงฐานะทางการเงิน (BWC)	งบการเงินรวม		
	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2567	31 ธ.ค. 2568
	ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว
รวมสินทรัพย์	669,743,920	663,593,412	637,462,995
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	4,950,761	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	162,191,454	181,304,096	233,625,968
เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่าย - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	122,287,945	60,000,000	60,000,000
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	75,164,372	74,118,021	57,965,929
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	-	-	1,458,724
รวมหนี้สินหมุนเวียน	364,594,532	315,422,117	353,050,621
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาว	132,627,413	58,140,187	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	5,177,112	6,686,787	5,260,389
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	14,571	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	137,819,096	64,826,974	5,260,389
รวมหนี้สิน	502,413,628	380,249,091	358,311,010
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	200,000,000	300,000,000	300,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	200,000,000	300,000,000	300,000,000
กำไร (ขาดทุน) สะสม - จัดสรรสำรองตามกฎหมาย	866,843	866,843	866,843
กำไร (ขาดทุน) สะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	(33,536,551)	(17,522,522)	(21,714,858)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	167,330,292	283,344,321	279,151,985
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	669,743,920	663,593,412	637,462,995

6. มูลค่ารวมของรายการ และรายละเอียดวิธีการชำระค่าตอบแทน

มูลค่ารวมของรายการเข้าลงทุนที่บริษัท ต้องชำระให้แก่ BWG มีมูลค่ารวม 330,000,000.00 บาท โดยบริษัท จะชำระเป็นเงินสดจากเงินสดคงเหลือของบริษัท ณ วันที่บริษัท ได้รับการโอนหุ้นของ BWC จาก BWG

7. เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่ารวมของรายการ

ในการกำหนดราคาเสนอขายที่หุ้นละ 110.04 บาท อ้างอิงจากการเจรจาและความตกลงร่วมกันระหว่าง บริษัทฯ และ BWG

8. การคำนวณมูลค่ารายการ

รายการเข้าลงทุนในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการที่มีนัยสำคัญประเภทการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 45/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญ ลงวันที่ 19 ธันวาคม พ.ศ. 2568 (“ประกาศรายการที่มีนัยสำคัญ”) ซึ่งสามารถคำนวณได้ดังนี้

การคำนวณขนาดรายการที่มีนัยสำคัญ

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ	ขนาดรายการ
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NA)	$\frac{\text{สินทรัพย์สุทธิที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100}{\text{สินทรัพย์สุทธิของบริษัท}}$	$\frac{279.51 \times 100\%}{3,447.23}$	8.09%
เกณฑ์กำไรสุทธิ	$\frac{\text{กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100}{\text{กำไรสุทธิของบริษัท}}$	ไม่สามารถคำนวณได้	
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัท}}$	$\frac{330.00}{3,703.18}$	8.91%
เกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท}}$	ไม่สามารถคำนวณได้	

หมายเหตุ: อ้างอิงจากการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ซึ่งเป็นงบการเงินที่ได้รับการสอบทานล่าสุด อย่างไรก็ตาม เมื่อคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศรายการที่มีนัยสำคัญ พบว่ามีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 8.91 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน (อ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัท ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569) โดยบริษัทฯ ไม่มีรายการที่มีนัยสำคัญประเภทการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ที่มีความเกี่ยวข้องกันหรือเป็นรายการภายใต้โครงการเดียวกัน ซึ่งเกิดขึ้นในระหว่าง 12 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการและยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น เมื่อบริษัทฯ ไม่ได้มีทรัพย์สินสุทธิติดลบ หรือผลการดำเนินงานขาดทุน (พิจารณาผลการดำเนินงานย้อนหลัง 12 ไตรมาส ตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2566 – ไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2569) จึงพิจารณาขนาดรายการตามกรณีทั่วไป ซึ่งถือว่าขนาดรายการสูงสุดที่คำนวณได้มีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 25 และนับเป็นรายการขนาดเล็ก บริษัทฯ จึงสามารถดำเนินการได้โดยไม่มีหน้าที่ที่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ โดยบริษัทฯ ยังคงต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามระเบียบ ข้อบังคับบริษัทฯ และกฎระเบียบอื่นที่เกี่ยวข้อง

นอกจากนี้ รายการเข้าลงทุนในครั้งนี้ ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 46/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 19 ธันวาคม พ.ศ. 2568 (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจากเป็นการทำรายการระหว่างบริษัทจดทะเบียน (บริษัทฯ) กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ (BWG) ซึ่งสามารถคำนวณได้ดังนี้

การคำนวณขนาดของรายการที่เกี่ยวข้อง

สูตรคำนวณ	การคำนวณ	ขนาดรายการ
$\frac{\text{มูลค่าที่ต้องชำระหรือได้รับชำระ} \times 100}{\text{สินทรัพย์สุทธิของบริษัท}}$	$\frac{330.00}{3,447.23}$	9.57%

หมายเหตุ: อ้างอิงจากการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ซึ่งเป็นงบการเงินที่ได้รับการสอบทานล่าสุด

อย่างไรก็ตาม เมื่อคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน พบว่ารายการนี้มีมูลค่าเท่ากับ 330.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.57 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ (อ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569) โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกับ BWG หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกันของ บริษัทฯ ภายในรอบระยะเวลา 6 เดือนก่อนรายการเข้าลงทุนในครั้งนี้ นอกจากนี้ ด้วยรายการเข้าลงทุนในครั้งนี้ไม่ใช่การให้ความช่วยเหลือทางการเงิน จึงพิจารณาขนาดรายการตามกรณีทั่วไป ซึ่งมูลค่ารายการที่ 330.00 ล้านบาท มากกว่า 103.42 ล้านบาท จึงนับเป็นรายการขนาดใหญ่ (รายการขนาดใหญ่พิจารณาเลือกค่าสูงกว่าระหว่าง 20 ล้านบาท และร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ ซึ่งคิดเป็น 103.42 ล้านบาท อ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569) ทำให้บริษัทฯ มีหน้าที่ดังนี้

- 1.) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมการซื้อขายหุ้นดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- 2.) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ของบริษัทฯ เพื่อจัดทำความเห็นเกี่ยวกับ (1) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการทำรายการ (2) ความเสี่ยงหรือผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการทำรายการ และ (3) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการทำรายการ เพื่อประกอบการพิจารณาตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการประชุมผู้ถือหุ้น
- 3.) จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน และ
- 4.) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการซื้อขายหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และกรณีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระหรือคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าไม่ควรเข้าทำรายการ ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนเสียงคัดค้านมากกว่าร้อยละ 10 ของผู้มีสิทธิออกเสียงที่เข้าร่วมประชุม บริษัทฯจึงจะสามารถเข้าทำรายการได้

ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท ฟินน์คอร์ป แอดไวซอรี จำกัด ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ของบริษัทฯ เพื่อจัดทำความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการทำรายการ เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการพิจารณาลงมติในที่ประชุมผู้ถือหุ้นอย่างเหมาะสม

9. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำรายการ

บริษัทฯ จะใช้เงินสดจากเงินสดคงเหลือของบริษัทฯ จำนวน 330,000,000.00 บาท ซึ่งเป็นเงินที่จะไม่ก่อภาระทางการเงินให้บริษัทฯ ทั้งดอกเบี้ยจากหนี้สินและเงินต้น และไม่กระทบต่ออัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญจนก่อให้เกิดข้อจำกัดแก่บริษัทฯ ในแง่ต่างๆ และบริษัทฯ คาดว่าการชำระเต็มจำนวนจะไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องและเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

10. สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องที่สำคัญ

หัวข้อสำคัญ	สาระสำคัญ
คู่สัญญา	1. บริษัท เอิร์ธ เทค เอนไวรอนเมนต์ จำกัด (มหาชน) (เรียกว่า “ผู้ซื้อ”) 2. บริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน) (เรียกว่า “ผู้ขาย”)
ทรัพย์สินที่ได้มา	หุ้นของผู้ขาย จำนวน 2,998,800 หุ้น ในบริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ แคร จำกัด
ราคาซื้อขายและการชำระราคา	ผู้ซื้อตกลงชำระราคาซื้อขายหุ้นที่ซื้อขายที่เกี่ยวข้องให้แก่ผู้ขายเป็นเงินสด ในราคาเสนอขายหุ้นละ 110.04 บาท รวมเป็นมูลค่า 330,000,000.00 บาท โดยผู้ขายจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าธรรมเนียม อากรแสตมป์ ภาษี และค่าใช้จ่ายอื่นใด (ถ้ามี) ที่เกิดขึ้นจากหรือเกี่ยวเนื่องกับการโอนหุ้นตามสัญญา
การผิดสัญญา	1. กรณี ผู้ซื้อ ผิดนัดไม่ชำระราคา หรือชำระไม่ครบถ้วนภายในเวลาที่กำหนด ผู้ขายมีสิทธิบอกเลิกสัญญาโดยไม่กระทบต่อสิทธิของผู้ขายในการเรียกร้องค่าเสียหาย (ถ้ามี) 2. กรณี ผู้ขาย ผิดสัญญา หรือไม่สามารถโอนหุ้นให้ได้ตามสัญญาฉบับนี้ โดยมีใช้ความผิดของ ผู้ซื้อ ผู้ขายตกลงคืนเงินพร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 5 ต่อปี
บันทึกข้อตกลงการคุ้มครองธุรกิจ	ข้อตกลงคุ้มครองธุรกิจนี้ทำขึ้นเพื่อรับรองว่าหลังจากการทำรายการลงทุน และปรับโครงสร้างการถือหุ้นของ BWG โดย BWC ย้ายมาอยู่ใต้การบริหารของ ETC 1. BWG จะร่วมกับ ETC ในการคัดเลือกและจัดสรรพนักงานด้านการตลาดให้ย้ายไปสังกัด BWC 2. บริษัทในเครือของ BWG จะไม่นำข้อมูลลูกค้าของ BWC ไปหาประโยชน์ 3. ให้ BME ยังคงสามารถประกอบธุรกิจและดำเนินธุรกิจได้ตามปกติ โดยระยะเวลาคุ้มครองนี้มีอายุ 2 ปี
บันทึกข้อตกลงชำระหนี้ระหว่าง BWG และ BWC	BWC ตกลงจะทยอยชำระหนี้การค้างค้างกับ BWG เดือนละไม่น้อยกว่า 2 ล้านบาท ตั้งแต่วันที่ 30 มกราคม 2570 จนถึง วันที่ 30 พฤศจิกายน 2578 จำนวน 107 งวด
บันทึกข้อตกลงการรับประกันและชดเชยเงินสำหรับลูกหนี้การค้า	หาก BWC ไม่สามารถเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้ค้างจำนวนรวมทั้งหมด 95,994,858.14 บาท ได้ เมื่อถึงกำหนดเวลาที่ตกลงกับลูกหนี้แต่ละราย ETC และ BWC มีสิทธิเรียกร้องให้ BWG ชำระในยอดหนี้ที่ไม่สามารถเรียกเก็บได้เต็มจำนวน

11. แผนการดำเนินงานธุรกิจ ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ

เนื่องจากบริษัทฯ จะเข้าถือหุ้นใน BWC ในสัดส่วนร้อยละ 99.96 ของทุนจดทะเบียน อันมีผลให้ BWC มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และผลการดำเนินงานของ BWC จะถูกนำมารวมในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ภายหลังจากเข้าทำรายการ บริษัทฯ จึงได้จัดทำแผนการบริหารจัดการภายหลังจากเข้าทำรายการไว้อย่างเป็นระบบ ครอบคลุมทั้งด้านการบริหารจัดการและการควบคุมดูแล ด้านกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ และด้านการบริหารความเสี่ยง โดยมีสาระสำคัญดังนี้

ในด้านการบริหารจัดการและการควบคุมดูแล บริษัทฯ พิจารณาว่ากลุ่มบริษัทฯ มีความพร้อมในการเข้ารับช่วงต่อการบริหารกิจการของ BWC ได้ในทันที เนื่องจากในปัจจุบัน BWC ได้ทำสัญญาว่าจ้างบริการกับ EEC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ให้เป็นผู้ดำเนินการวางแผน ควบคุม กำกับดูแล และบริหารการดำเนินงานเดินระบบน้ำเต็มระบบ ตามสัญญาลงวันที่ 1 กันยายน 2568 ตลอดจนให้ดำเนินการตรวจสอบ บำรุงรักษา และซ่อมแซมเครื่องมือ วัสดุ อุปกรณ์ และเครื่องจักรภายในสถานประกอบการ ตามสัญญาลงวันที่ 1 พฤษภาคม 2568 อยู่ก่อนแล้ว การที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบงานเดินระบบและงานบำรุงรักษาของ BWC ในเชิงปฏิบัติการอยู่ในปัจจุบัน ทำให้บุคลากรของกลุ่มบริษัทฯ มีความรู้ ความเข้าใจ และความคุ้นเคยกับกระบวนการทำงาน สภาพเครื่องจักรและอุปกรณ์ ตลอดจนระบบงานภายในโรงงานของ BWC เป็นอย่างดี ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยให้การรับช่วงต่อการบริหารจัดการภายหลังจากเข้าทำรายการเป็นไปอย่างต่อเนื่อง และช่วยลดความเสี่ยงในช่วงการเปลี่ยนผ่านการบริหารกิจการ ได้อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ EEC ประกอบธุรกิจให้บริการด้านการออกแบบวิศวกรรม การจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ และการก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Integrated EPC) ตลอดจนการบริหารงานและซ่อมบำรุง (Operations & Maintenance หรือ O&M) โดยให้บริการแก่โรงไฟฟ้าทั้งภายในและภายนอกกลุ่มบริษัท ซึ่งความเชี่ยวชาญด้านวิศวกรรมดังกล่าวถือเป็นจุดแข็งที่สำคัญของกลุ่มบริษัท ในการควบคุมคุณภาพการดำเนินงานและการบริหารควบคุมต้นทุน ในการนี้ บริษัทฯ จะอาศัยความรู้และประสบการณ์ของทีมงานของกลุ่มบริษัทฯ ทั้งในระดับบริหารและระดับปฏิบัติการ ซึ่งมีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์โดยตรงในธุรกิจบริหารจัดการสิ่งแวดล้อม การบำบัดน้ำเสีย และการจัดการกากอุตสาหกรรมมาอย่างยาวนาน เข้าไปกำกับดูแลการดำเนินงานของ BWC ร่วมกับทีมงานเดิมของ BWC เพื่อให้การกำหนดทิศทางเชิงกลยุทธ์และการผลักดันการเติบโตของ BWC เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

ในด้านกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ บริษัทฯ ได้กำหนดแนวทางให้สอดคล้องกับลักษณะการประกอบธุรกิจของ BWC ซึ่งแบ่งออกเป็นสองส่วนหลัก ได้แก่ การให้บริการปรับปรุงคุณภาพของเหลวและบำบัดน้ำเสียเพื่อนำกลับมาใช้ประโยชน์ใหม่ และการเป็นตัวแทนในการจัดหาและรวบรวมกากอุตสาหกรรมเพื่อนำไปบำบัดและกำจัด โดยในส่วนของธุรกิจบำบัดน้ำเสีย บริษัทฯ มีแผนที่จะรักษารฐานลูกค้าเดิมและขยายฐานลูกค้าใหม่ พร้อมทั้งนำมาตรฐานระบบวิศวกรรมของกลุ่มบริษัทเข้าไปช่วยควบคุมดูแลการดำเนินงานเพื่อลดต้นทุนสารเคมีและค่าไฟฟ้าในระบบบำบัด (Operational Cost Optimization) ตลอดจนจะศึกษาความเป็นไปได้และความคุ้มค่าเชิงพาณิชย์ในการนำน้ำที่ผ่านการบำบัดแล้วกลับมาหมุนเวียนใช้ทดแทนน้ำประปา และความเป็นไปได้ในการนำกากตะกอนที่ได้จากกระบวนการบำบัดน้ำเสียมาใช้เป็นวัตถุดิบในกระบวนการผลิตของกลุ่มโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ เพื่อลดต้นทุนในการดำเนินงานและสร้างประโยชน์ร่วม

(Synergy) ระหว่างธุรกิจของ BWC กับธุรกิจเดิมของกลุ่มบริษัท ซึ่งแนวทางดังกล่าวยังสอดคล้องกับกรอบแนวคิดด้านระบบเศรษฐกิจหมุนเวียน (Circular Economy) ที่มุ่งเน้นการใช้ประโยชน์จากทรัพยากรอย่างคุ้มค่าที่สุด ส่วนธุรกิจนายหน้ารับกำจัดและบำบัดของเสีย บริษัทฯ มีแผนให้ BWC ดำเนินธุรกิจในส่วนนี้อย่างเป็นอิสระ โดยรักษาและขยายเครือข่ายฐานลูกค้าทั้งในฝั่งโรงงานอุตสาหกรรมผู้ก่อกำเนิดของเสียและฝั่งโรงงานกำจัดปลายทาง เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มจากเครือข่ายธุรกิจที่มีอยู่อย่างเต็มศักยภาพ พร้อมทั้งมุ่งเน้นการให้บริการที่มีความโปร่งใสและสามารถตรวจสอบย้อนกลับได้ตามที่กฎหมายกำหนด โดยอาศัยความน่าเชื่อถือจากการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จัดทะเบียนเป็นจุดแข็งในการเข้าถึงกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ที่ให้ความสำคัญกับหลักเกณฑ์ด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG)

ในด้านการบริหารความเสี่ยง บริษัทฯ ได้พิจารณาความเสี่ยงที่สำคัญของธุรกิจของ BWC และกำหนดแนวทางการรับไว้แล้ว โดยในส่วนของความเสี่ยงด้านการแข่งขันในธุรกิจนายหน้า ซึ่งต้องพึ่งพิงโรงงานกำจัดปลายทางในการให้บริการ บริษัทฯ มีแนวทางควบคุมโดยวางแผนให้ BWC ขยายพันธมิตรโรงงานกำจัดปลายทางใหม่อย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มอำนาจต่อรองและลดการพึ่งพิงคู่ค้ารายใดรายหนึ่งเป็นการเฉพาะ ส่วนความเสี่ยงด้านการเข้าถึงลูกค้า นั้น บริษัทฯ มีผู้บริหารที่มีประสบการณ์และความชำนาญด้านการตลาดในธุรกิจบริหารจัดการสิ่งแวดล้อม จึงมีแผนที่จะจัดตั้งทีมการตลาดภายใต้สังกัดของ BWC เพื่อลดการพึ่งพิงการว่าจ้างที่ปรึกษาด้านการตลาดจากบุคคลที่อาจมีความเกี่ยวข้องกัน อันจะช่วยสร้างความมั่นคงในการรักษาความสัมพันธ์กับลูกค้ารายเดิม เพิ่มความสามารถในการแสวงหาลูกค้ารายใหม่ และลดปริมาณรายการระหว่างกันของ BWC ในระยะยาว

ในการประเมินโอกาสความสำเร็จของแผนดังกล่าว บริษัทฯ ได้พิจารณาสภาวะการแข่งขันในธุรกิจของ BWC ประกอบด้วย โดยในปัจจุบัน ผู้ประกอบการในธุรกิจบำบัดของเสียที่เป็นของเหลวซึ่งมีความสามารถในการให้บริการและตั้งอยู่ในพื้นที่ให้บริการของ BWC มีจำนวนประมาณ 23 ราย ในจำนวนดังกล่าวถูกระงับใบอนุญาตไป 3 ราย และปิดกิจการไปแล้ว 1 ราย คงเหลือผู้ประกอบการที่ถือเป็นคู่แข่งโดยตรงประมาณ 19 ราย เมื่อพิจารณาประกอบกับปริมาณของเสียจากภาคอุตสาหกรรมที่ถูกส่งเข้าสู่ระบบการกำจัดซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในทุกปีตามอัตราการผลิตของภาคอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการบังคับใช้กฎหมายและมาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อมที่เข้มงวดมากขึ้น บริษัทฯ จึงมีความเห็นว่าปริมาณความต้องการใช้บริการและจำนวนกลุ่มลูกค้าของ BWC มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนความเป็นไปได้ของแผนการดำเนินธุรกิจข้างต้น

เมื่อพิจารณาแผนการดำเนินธุรกิจข้างต้นในภาพรวม บริษัทฯ เห็นว่าการลงทุนใน BWC ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพียงเพื่อสร้างผลตอบแทนจากเงินสดคงเหลือในระยะสั้นเท่านั้น หากแต่เป็นส่วนหนึ่งของการเตรียมความพร้อมเชิงโครงสร้างของกลุ่มบริษัทในระยะยาว กล่าวคือ ในปัจจุบันรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าทั้ง 3 โครงการ ซึ่งมีกำหนดอายุสัญญาที่แน่นอนและจะไม่มี การต่ออายุสัญญาเมื่อครบกำหนด โดยจะทยอยสิ้นสุดลงในปี พ.ศ. 2580 จำนวน 1 โครงการ และปี พ.ศ. 2582 จำนวน 2 โครงการ แม้ว่าระยะเวลาดังกล่าวจะยังคงเหลืออีกกว่า 10 ปีนับจากปัจจุบัน และบริษัทฯ ยังคงมีรายได้จากธุรกิจโรงไฟฟ้าอย่างต่อเนื่องตลอดช่วงเวลาดังกล่าว แต่โดยที่สัญญาซื้อขายไฟฟ้าถือเป็นรากฐานของโครงสร้างรายได้เดิมของบริษัทฯ การเตรียม

แหล่งรายได้รองรับไว้ล่วงหน้าจึงเป็นสิ่งจำเป็น เนื่องจากการสร้างฐานธุรกิจใหม่ให้มีขนาดและความมั่นคงเพียงพอที่จะทดแทนรายได้จากธุรกิจโรงไฟฟ้าย่อมต้องอาศัยระยะเวลาในการสั่งสมฐานลูกค้า ความชำนาญ และผลการดำเนินงานที่ต่อเนื่อง การเข้าลงทุนใน BWC ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการบริหารจัดการของเสียและบำบัดน้ำเสียที่มีรายได้จากสัญญาให้บริการทั้งในรูปแบบรายครั้งและรายปี และไม่มีข้อจำกัดด้านอายุสัญญาในลักษณะเดียวกับสัญญาซื้อขายไฟฟ้า จึงเป็นการเพิ่มเสาหลักทางธุรกิจอีกเสาหนึ่งให้แก่กลุ่มบริษัท เป็นการกระจายความเสี่ยงของโครงสร้างรายได้ (Diversification) ออกจากการพึ่งพิงธุรกิจโรงไฟฟ้าเพียงธุรกิจเดียว และเป็นการดำเนินการในขณะที่บริษัท มีความพร้อมทั้งด้านสภาพคล่องทางการเงินและด้านบุคลากรที่มีความคุ้นเคยกับการดำเนินงานของ BWC อยู่แล้ว ด้วยเหตุผลดังกล่าว บริษัทฯ จึงเห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้เป็นหนึ่งในแนวทางที่บริษัทฯ ได้เตรียมไว้เพื่อรองรับการเปลี่ยนผ่านของโครงสร้างรายได้ภายหลังสิ้นสุดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า และเพื่อสร้างความยั่งยืนของผลประกอบการของกลุ่มบริษัท ในระยะยาว

อย่างไรก็ดี การเข้าทำรายการในครั้งนี้ยังมีเงื่อนไขด้านกระบวนการอนุมัติที่ต้องพิจารณาประกอบด้วย เนื่องจากรายการเข้าลงทุนในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ จึงต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ ในกรณีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระหรือคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าบริษัทฯ ไม่ควรเข้าทำรายการ จะต้องไม่มีผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนคัดค้านการเข้าทำรายการเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน บริษัทฯ จึงจะสามารถเข้าทำรายการได้

12. กรรมการและผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุม

12.1 กรรมการที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการ

ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2569 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2569 เพื่อพิจารณาอนุมัติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 6 ตุลาคม 2569 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนใน BWC โดยการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ BWC จำนวน 2,998,800 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท คิดเป็นร้อยละ 99.96 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ BWC ในราคานี้หุ้นละ 110.04 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นจำนวน 330,000,000.00 บาท จาก BWG นั้น มีกรรมการจำนวน 2 ท่าน คือ นาย สุวัฒน์ เหลืองวิริยะ และ นาย สุทัศน์ บุญยอุดมศาสตร์ ดำรงตำแหน่งกรรมการของทั้งบริษัทฯ และ BWG จึงเป็นกรรมการที่มีส่วนได้เสีย (รวมเรียกว่า “กรรมการที่มีส่วนได้เสีย”) ดังนั้น กรรมการที่มีส่วนได้เสียดังกล่าว ได้เข้าร่วมประชุม แต่ไม่ได้ออกเสียงลงคะแนนในวาระการประชุมเพื่อพิจารณาอนุมัติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ในครั้งนี้

12.2 ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการ

รายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการ ณ วันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิเข้าร่วมประชุม (Record Date) ในวันที่ 10 กันยายน 2569 สำหรับการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 6 ตุลาคม 2569 ได้แก่ บริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน) และ บริษัท อัครีปราการ จำกัด (มหาชน) ในฐานะคู่สัญญา และบริษัทย่อยของคู่สัญญา

ตารางแสดงข้อมูลผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการ

ที่	ผู้ถือหุ้น	ความสัมพันธ์	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	นายสุทัศน์ บุญยอุดมศาสตร์	กรรมการที่มีส่วนได้เสีย	31,250	0.00
2	บริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด(มหาชน)	คู่สัญญา	984,000,000	43.93
3	บริษัท อัครีปราการ จำกัด(มหาชน)	บริษัทย่อยของคู่สัญญา	159,935,200	7.14
รวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการ			1,143,966,450	51.07

13. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าการลงทุนในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในระยะยาว เนื่องจาก BWC ประกอบธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต และสามารถสร้างรายได้ที่มีความต่อเนื่อง รวมถึงยังเป็นการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนของบริษัทฯ จากธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานขยะ ไปยังธุรกิจบำบัด กำจัด ฟืนฟู ของเสียจากอุตสาหกรรม ประกอบกับบริษัทฯ มีบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญและคุ้นเคยกับการบริหารระบบการบำบัดน้ำเสียซึ่งเป็นธุรกิจหลักของ BWC

สำหรับการเข้าลงทุนในครั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่า ราคาซื้อขายในครั้งนี้ ซึ่งกำหนดโดยอ้างอิงจากการประเมินมูลค่าด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value) โดยได้ปรับปรุงมูลค่าที่ดินและอาคารโรงงานของ BWC ให้สะท้อนมูลค่ายุติธรรม ณ ปัจจุบัน จึงเปรียบเสมือนต้นทุนที่บริษัทฯ จะต้องใช้ในการจัดหาที่ดินและก่อสร้างอาคารโรงงานขึ้นใหม่ทั้งหมดในราคาปัจจุบัน เป็นราคาที่มีความเหมาะสม เนื่องจากการเข้าซื้อกิจการ BWC จะช่วยให้บริษัทฯ ประหยัดระยะเวลาในการเริ่มดำเนินธุรกิจในช่วงแรก เพราะ BWC มีฐานลูกค้าเดิมอยู่แล้วจำนวนหนึ่ง ประกอบกับบริษัทย่อยของบริษัทฯ เป็นผู้รับจ้างให้บริการเดินระบบและบำรุงรักษา (Operation and Maintenance) ให้แก่ BWC อยู่ในปัจจุบัน บริษัทฯ จึงมีความเข้าใจในการดำเนินธุรกิจและสภาพทรัพย์สินของ BWC เป็นอย่างดี ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงในการเข้าลงทุนและทำให้การรับโอนกิจการเป็นไปอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาจากฐานะเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รวมถึงทางการเงินหมุนเวียนอื่นของบริษัทฯ แล้ว บริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนภายในที่เพียงพอสำหรับการชำระค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการ โดยไม่จำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนจากภายนอก การเข้าลงทุนในครั้งนี้จึงไม่เป็นการเพิ่มภาระทางการเงินและไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องหรือการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท (โดยกรรมการผู้มีส่วนได้เสียไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่ได้ออกเสียงลงคะแนนในวาระดังกล่าว) ได้พิจารณาแล้วมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผลและเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยรวม

14. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ

ที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ครั้งที่ 4/2569 เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2569 ซึ่งจัดขึ้นก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2569 ในวันเดียวกัน โดยมีกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมครบทั้ง 3 ท่าน ได้พิจารณาการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เบตเตอร์ เวสต์ แคร่ จำกัด (“BWC”) จากบริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน) (“BWG”) ตามหน้าที่ในการสอบทานรายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า ปัจจุบันบริษัทฯ มีต้นทุนค่าเสียโอกาสของเงินสดคงเหลือที่ยังไม่ได้จัดสรร เมื่อพิจารณาจากงบการเงินรวมสอบทานของบริษัทฯ พบว่า กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นคงเหลือรวมกว่า 1,000.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินสดที่ยังไม่ได้จัดสรรไปสู่การลงทุนใด ๆ โดยได้รับผลตอบแทนเพียงในระดับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากสถาบันการเงินและสลากออมทรัพย์ ประมาณร้อยละ 1.04 – 1.05 ต่อปี ซึ่งต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ที่ประมาณร้อยละ 4.24 ต่อปี โดยคณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า การคงเงินสดจำนวนดังกล่าวไว้โดยไม่นำไปลงทุนต่อ เป็นการให้ทรัพยากรทางการเงินที่ไม่ก่อให้เกิดประโยชน์แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้น ประกอบกับแนวทางการขยายการลงทุนในธุรกิจเดิมโดยการก่อสร้างโรงไฟฟ้าขึ้นใหม่ยังมีข้อจำกัดด้านกรอบระยะเวลาการเปิดประมูลของภาครัฐซึ่งยังไม่มีความชัดเจน การจัดสรรเงินสดคงเหลือไปสู่การลงทุนในกิจการที่ดำเนินการอยู่แล้วจึงเป็นแนวทางที่เหมาะสมกว่าในสถานการณ์ปัจจุบัน อีกทั้ง EEC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ประกอบธุรกิจให้บริการด้านการออกแบบวิศวกรรม การจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ และการก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Integrated EPC) และบริหารงานและซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้า (Operations & Maintenance หรือ O&M) โดยให้บริการกับโรงไฟฟ้าภายในและภายนอกกลุ่มบริษัท และมีบุคลากรที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ในการบริหารจัดการระบบบำบัดน้ำเสียอุตสาหกรรม คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า ความเข้าใจในลักษณะการดำเนินธุรกิจ โครงสร้างต้นทุน และปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อประสิทธิภาพของระบบบำบัดน้ำเสีย ทำให้บริษัทฯ มีความพร้อมในการเข้าบริหารจัดการ BWC ภายหลังการเข้าทำรายการ และมีความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการต่ำกว่าการลงทุนในธุรกิจที่บริษัทฯ ไม่มีความคุ้นเคย ดังนั้น คณะกรรมการตรวจสอบ มีมติเป็นเอกฉันท์เห็นชอบเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ