

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ต่อการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

เสนอต่อ

ผู้ถือหุ้นของบริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)



จัดทำโดย



บริษัท พาย แอดไวเซอร์ จำกัด

วันที่ 27 พฤศจิกายน 2566

สารบัญ

	หน้า
คำนิยามศัพท์	1
บทนำ	2
บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)	6
1. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ	15
1.1 วัตถุประสงค์และที่มาของรายการ	15
1.2 วัน เดือน ปีที่เกิดรายการ	18
1.3 คู่สัญญาและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง	18
1.4 มูลค่าสิ่งตอบแทน	20
1.5 ประเภทและขนาดรายการ	22
1.6 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าทำรายการ	23
1.7 บุคคลที่เกี่ยวข้องกันและ/หรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกคะแนนเสียงลงคะแนน	24
1.8 สรุปสาระสำคัญของสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการในครั้งนี้	25
1.9 รายละเอียดของโครงการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ	28
2. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการทำรายการ	33
2.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเข้าทำรายการ	33
2.2 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยระหว่างการเข้าทำรายการและไม่เข้าทำรายการ	36
2.3 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยระหว่างการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และการทำรายการกับบุคคลภายนอก	42
3. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเป็นธรรมของราคาและความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการ	44
3.1 ความเป็นธรรมของราคา	44
3.2 ความเหมาะสมของเงื่อนไขการชำระราคา	54
4. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระโดยรวม	56
ข้อมูลของบริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน).....	เอกสารแนบ 1
ข้อมูลของบริษัท ท่าฉาง ไปโอแกส จำกัด.....	เอกสารแนบ 2
ข้อมูลของบริษัท ท่าฉางสวนปาล์มน้ำมันอุตสาหกรรม จำกัด.....	เอกสารแนบ 3

คำนิยามศัพท์

คำนิยามดังต่อไปนี้ ให้ความหมายตามที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น

ตัวย่อ/คำย่อ	คำเต็ม
ก.ล.ต., สำนักงาน ก.ล.ต.	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ตลาดหลักทรัพย์ฯ, SET, ตลาด.	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
กิจการ, บริษัท, TGE	บริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน)
TBG	บริษัท ท่าฉาง ไบโอดีท จำกัด
TCP	บริษัท ท่าฉางสวนป่าลมน้ำมันอุตสาหกรรม จำกัด
ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	บริษัท พาย แอดไวเซอร์ จำกัด
N/A	Not Applicable / Not Available
NTA	Net Tangible Asset คือมูลค่าของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ
PPA	Power Purchase Agreement คือสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
นอร์มอลลูกบาศก์เมตร	normal cubic meter (Nm ³) เป็นหน่วยที่ใช้สำหรับวัดค่าปริมาตรก๊าซ
COD	Commercial Operation Date คือวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์
CODt	Chemical Oxygen Demand เป็นการวัดความต้องการออกซิเจนทางเคมีในน้ำเสีย สำหรับประเมินระดับมลภาวะอินทรีย์และปริมาณอินทรีย์โดยรวมในน้ำเสีย
กฟภ.	การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค

ที่ PIA 013/2566

วันที่ 27 พฤศจิกายน 2566

เรื่อง รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการ ได้มาซึ่งสินทรัพย์จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

บริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี จำกัด (มหาชน)

- อ้างอิง : 1) มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 5/2566 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2566 และครั้งที่ 6/2566 เมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566
- 2) สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566 และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม
- 3) งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 และงบการเงินระหว่างกาลที่สอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566
- 4) หนังสือรับรอง หนังสือบริคณห์สนธิ ข้อมูลและเอกสารอื่น ๆ ของบริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี จำกัด (มหาชน) ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี จำกัด (มหาชน)
- 5) ร่างสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับบริษัท ท่าฉาง ไบโอบีโอส จำกัด โดยมีระยะเวลาของสัญญา 3 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา
- 6) ร่างสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับบริษัท ท่าฉาง ไบโอบีโอส จำกัด โดยมีระยะเวลาของสัญญา 4 ปี 9 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี จำกัด (มหาชน) (“TGE” หรือ “บริษัท”) ครั้งที่ 6/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566 ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน 2 รายการ ได้แก่ (1) พิจารณาอนุมัติให้บริษัทเข้าทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับบริษัท ท่าฉาง ไบโอบีโอส จำกัด (“TBG”) โดยมีระยะเวลาของสัญญา 3 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมเรียกว่า “ธุรกรรมบริหารจัดการ 3 เดือน”) และ (2) พิจารณาอนุมัติให้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 17 มกราคม 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการอนุมัติการทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับ TBG โดยมีระยะเวลาของสัญญา 4 ปี 9 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมเรียกว่า “ธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน”) โดยมีรายละเอียดดังนี้

- (1) รายการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับ TBG โดยมีระยะเวลาของสัญญา 3 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน

สำหรับธุรกรรมบริหารจัดการ 3 เดือน ที่บริษัทมีความประสงค์จะเข้าทำสัญญาในครั้งนี้ จะมีคู่สัญญาเป็น TBG ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทเป็นคู่สัญญา จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวม

เรียกว่า “ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยรายการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับธุรกรรมบริหารจัดการ 3 เดือน ในครั้งนี้มีขนาดรายการของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับร้อยละ 0.77 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมของบริษัท ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดกลาง ส่งผลให้บริษัทสามารถเข้าทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพกับ TBG โดยมีระยะเวลาของสัญญา 3 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญาโดยอาศัยมติอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2566 เมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566

ทั้งนี้ การเข้าธุรกรรมบริหารจัดการ 3 เดือน ไม่เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) บริษัทจึงไม่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแต่อย่างใด

- (2) รายการอนุมัติการทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับบริษัท ท่าฉาง ไบโอบีแก๊ส จำกัด (“TBG”) โดยมีระยะเวลาของสัญญา 4 ปี 9 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 6/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566 ได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 17 มกราคม 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการอนุมัติการทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับ TBG โดยมีระยะเวลาของสัญญา 4 ปี 9 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา เนื่องจาก TBG ซึ่งเป็นคู่สัญญาในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยรายการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน ในครั้งนี้มีขนาดรายการของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับร้อยละ 14.61 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมของบริษัท ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 อย่างไรก็ตามการพิจารณาขนาดรายการธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน ในครั้งนี้ จะต้องพิจารณาขนาดรายการรวมกับขนาดรายการ ธุรกรรมรับจ้างบริหารจัดการ 3 เดือน ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 0.77 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท เนื่องจากทั้งสองธุรกรรมเป็นการทำรายการที่ต่อเนื่องกันและอยู่ในช่วงระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยเมื่อรวมกันแล้วจะมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 15.37 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ ดังนั้นบริษัทจึงต้องขออนุมัติการทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจาก ก๊าซชีวภาพกับบริษัท ท่าฉาง ไบโอบีแก๊ส จำกัด (“TBG”) โดยมีระยะเวลาของสัญญา 4 ปี 9 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งจะคงได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมการประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ดังนั้น ในส่วนของการเข้าทำธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- 1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อให้เป็นไปตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน

- 2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องกันด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมการประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน
- 3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน
ทั้งนี้ ในช่วงระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทไม่ได้เข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดนอกเหนือจากรายการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับ TBG โดยมีระยะเวลาของสัญญา 3 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566

อนึ่ง การเข้าทำรายการดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นรายการ ได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศประกาศเรื่องรายการ ได้มาหรือจำหน่ายไป บริษัทจึงไม่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลตามประกาศเรื่องรายการ ได้มาหรือจำหน่ายไปแต่อย่างใด

ในการนี้บริษัทได้แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินจากบริษัท พาย แอ็คไวเซอร์ จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ” หรือ “PIA”) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และเป็นอิสระจากบริษัท เพื่อทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสำหรับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้

ขอบเขตและข้อจำกัดความรับผิดชอบ :

- 1) ผลของการศึกษาและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ในรายงานฉบับนี้อยู่บนพื้นฐานของเอกสารข้อมูลและสมมติฐานที่ได้รับจากผู้บริหารของ TGE และข้อมูลที่เปิดเผยต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (www.sec.or.th) และข้อมูลที่เปิดเผยในเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th) และเว็บไซต์ของบริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน) (www.bol.co.th)
- 2) ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในรายงานฉบับนี้ตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า ข้อมูลและเอกสารดังกล่าวเป็นข้อมูลที่ถูกต้องตามความเป็นจริงและสมบูรณ์ และการให้ความเห็นนี้เป็นการพิจารณาจากสถานะและข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ หรือเกิดเหตุการณ์ใด อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจและประมาณการทางการเงินของ รวมถึงการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นต่อรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวได้
- 3) TGE และผู้แทนของ TGE ได้ให้คำรับรองกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่าข้อมูลต่าง ๆ ที่ TGE ให้แก่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเป็นข้อมูลที่ครบถ้วนและถูกต้องแม่นยำและข้อมูลทางการเงินสะท้อนถึงผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของโครงการที่เป็นเป้าหมาย โดยอยู่ภายใต้มาตรฐานการบัญชีอันเป็นที่ยอมรับ
- 4) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะไม่รับผิดชอบต่อผลกำไรหรือขาดทุนและผลกระทบต่าง ๆ อันเกิดจากการทำรายการในครั้งนี้
- 5) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการศึกษาโดยใช้ความรู้ ความสามารถ และความระมัดระวัง โดยตั้งอยู่บนพื้นฐานเชิงผู้ประกอบการวิชาชีพ

6) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาและให้ความเห็นภายใต้สถานการณ์และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน หากสถานการณ์และข้อมูลมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อผลการศึกษาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้

7) รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่นำเสนอต่อคณะกรรมการตรวจสอบและผู้ถือหุ้นของบริษัทฉบับนี้ มิได้รวมความถึงความสำเร็จของการดำเนินการให้รายการสำเร็จสมบูรณ์ทั้งหมด ตลอดจนความสำเร็จและการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต

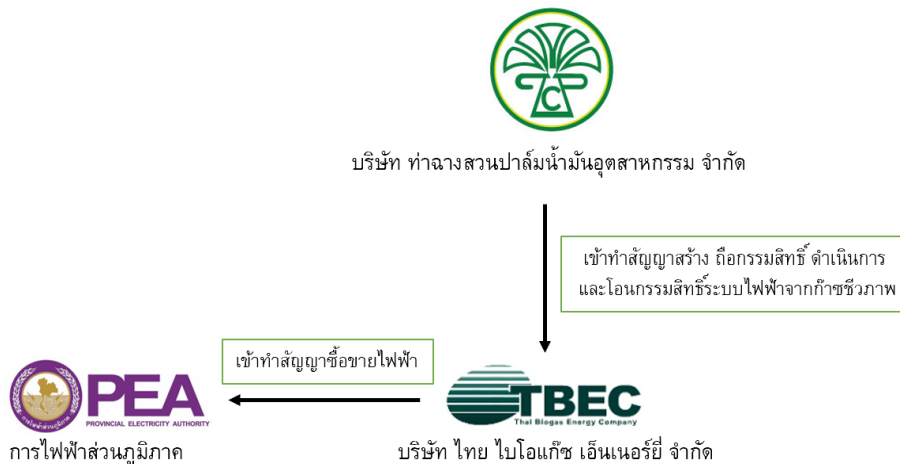
ในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในครั้ง นี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประกอบกับปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาข้อมูลดังกล่าวด้วยความรอบคอบ และสมเหตุสมผลตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพพึงกระทำ

เอกสารแนบท้ายรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ ถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานความเห็นและเป็นข้อมูลที่คณะกรรมการตรวจสอบและผู้ถือหุ้นควรพิจารณาร่วมกับรายงานความเห็นฉบับนี้ด้วย

บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ท่าลง กรีน เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (“TGE” หรือ “บริษัท”) ครั้งที่ 6/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566 ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน 2 รายการ ได้แก่ (1) พิจารณามติให้บริษัทเข้าทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับบริษัท ท่าลง ไบโอแก๊ส จำกัด (“TBG”) โดยมีระยะเวลาของสัญญา 3 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมเรียกว่า “ธุรกรรมบริหารจัดการ 3 เดือน”) และ (2) พิจารณามติได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 17 มกราคม 2567 เพื่อพิจารณามติการเข้าทำรายการอนุมัติการทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับ TBG โดยมีระยะเวลาของสัญญา 4 ปี 9 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมเรียกว่า “ธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน”) นั้นเป็นผลสืบเนื่องมาจากการที่ในช่วงปี 2550 บริษัท ท่าลง สวนปาล์มน้ำมันอุตสาหกรรม จำกัด (“TCP”) ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท (มีความสัมพันธ์กับบริษัทโดยมีผู้ถือหุ้นใหญ่ ได้แก่ บริษัท ทีซีจี โฮลดิ้งส์ จำกัด (“TCGH”) ซึ่งเป็นรายเดียวกับกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท โดยที่ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TCGH เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ และ/หรือ กรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของบริษัท) ได้เข้าทำสัญญากับบริษัท ไทย ไบโอแก๊ส เอ็นเนอร์ยี จำกัด (“TBEC”) (ซึ่งเป็นบริษัทที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัท) โดยมีวัตถุประสงค์ให้ TBEC ดำเนินการก่อสร้าง ถังกรองกรรมสิทธิ์ ดำเนินการระบบของโครงการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพโดยใช้น้ำเสียจากกระบวนการผลิตน้ำมันปาล์มจาก TCP มาใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตกระแสไฟฟ้า (Build-Own-Operate Transfer Agreement for a Biogas Power Plant System ฉบับลงวันที่ 26 มีนาคม 2550 และฉบับลงวันที่ 30 พฤษภาคม 2556 รวมเรียกว่า “สัญญา BOOT”) โดยภายใต้สัญญา BOOT TBEC ตกลงที่จะโอนกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินซึ่งประกอบเป็นโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพดังกล่าวให้แก่ TCP เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาตามที่ตกลงกันภายใต้สัญญา BOOT กล่าวคือ วันที่ 1 มกราคม 2567

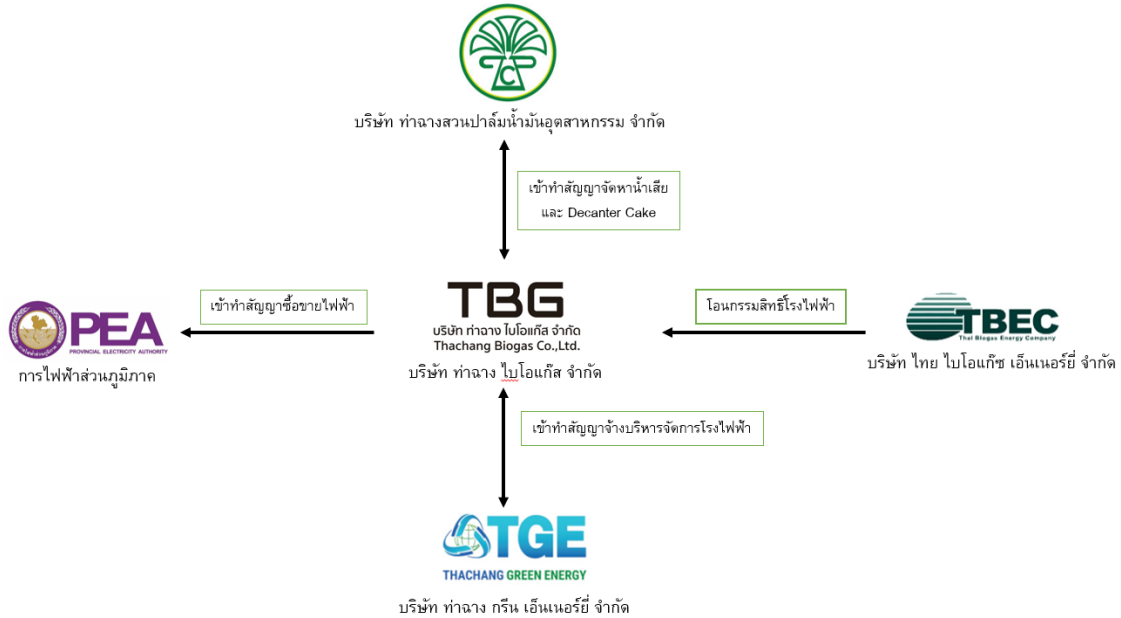
โครงสร้างการดำเนินการก่อนการเปลี่ยนแปลง



ซึ่งต่อมาเมื่อสัญญา BOOT ใกล้สิ้นสุดระยะเวลาของสัญญา TCP ซึ่งประกอบธุรกิจหลักผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์ม เล็งเห็นว่าหากภายหลังจากสิ้นสุดสัญญา BOOT TCP จะมีภาระหน้าที่ในการรับโอนกรรมสิทธิ์โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพภายใต้สัญญา BOOT ซึ่งอาจส่งผลให้โครงสร้างการบริหารของ TCP เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ TCP จึงมีความประสงค์ที่จะโอนสิทธิภายใต้สัญญา BOOT ให้แก่บริษัท ท่าลง ไบโอแก๊ส จำกัด (“TBG”) ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท (มีความสัมพันธ์กับบริษัทโดยมีผู้ถือหุ้นใหญ่ ได้แก่ บริษัท ทีซีจี โฮลดิ้งส์ จำกัด (“TCGH”) ซึ่งเป็นรายเดียวกับกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท โดยที่ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TCGH เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ และ/หรือ กรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของบริษัท)

โดยให้ TBG เป็นผู้รับโอนกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินซึ่งประกอบเป็นโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพจาก TBEC เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาตามที่ตกลงกันภายใต้สัญญา BOOT เพื่อเป็นการจัดโครงสร้างทางธุรกิจของกลุ่มบริษัท และตกลงให้ TBG เข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) สำหรับการซื้อขายไฟฟ้าที่ได้จากการผลิตไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ

โครงสร้างการดำเนินการหลังการเปลี่ยนแปลง



อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก TBG ไม่มีประสบการณ์และขาดบุคลากรที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญในการดำเนินการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ซึ่ง TBG เล็งเห็นว่า บริษัทมีประสบการณ์ มีบุคลากรที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้า จึงได้มีความประสงค์ว่าจ้างให้บริษัทเป็นผู้ดำเนินงานบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ เป็นระยะเวลารวม 5 ปี โดยแบ่งสัญญาการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าเป็น 2 สัญญา คือ (1) สัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพระยะเวลา 3 เดือน และ (2) สัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพระยะเวลา 4 ปี 9 เดือน เนื่องจากระยะเวลาของสัญญา BOOT จะสิ้นสุดลงในวันที่ 1 มกราคม 2567 แต่การเข้าทำรายการในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทจึงมีหน้าที่จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยบริษัทจะมีการประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 17 มกราคม 2567 เพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการ ซึ่งจะส่งผลให้ระยะเวลาดำเนินการของโรงไฟฟ้าขาดช่วงไป บริษัทจึงแยกสัญญาเป็น 2 ฉบับและกำหนดให้สัญญาฉบับแรกมีระยะเวลาสัญญา 3 เดือน ซึ่งได้รับการอนุมัติเข้าทำรายการจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566 เพื่อดำเนินการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพได้อย่างต่อเนื่อง และ ระยะเวลา 3 เดือนดังกล่าวเป็นระยะเวลาที่ทางบริษัทเห็นว่ามีความเหมาะสม โดยรายละเอียดของสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ มีดังนี้

- (1) รายการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับ TBG โดยมีระยะเวลาของสัญญา 3 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน

สำหรับธุรกรรมบริหารจัดการ 3 เดือน ที่บริษัทมีความประสงค์จะเข้าทำสัญญาในครั้งนี้ จะมีคู่สัญญาเป็น TBG ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทเป็นคู่สัญญา จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติภารกิจของ

บริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยรายการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับธุรกรรมบริหารจัดการ 3 เดือน ในครั้งนี้มีขนาดรายการของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับร้อยละ 0.77 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมของบริษัท ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดกลาง ส่งผลให้บริษัทสามารถเข้าทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพกับ TBG โดยมีระยะเวลาของสัญญา 3 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญาโดยอาศัยมติอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2566 เมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566

ทั้งนี้ การเข้าธุรกรรมบริหารจัดการ 3 เดือน ไม่เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามมาตรา 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) บริษัทจึงไม่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแต่อย่างใด

- (2) รายการอนุมัติการทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับบริษัท ท่าฉาง ไบโอแก๊ส จำกัด (“TBG”) โดยมีระยะเวลาของสัญญา 4 ปี 9 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 6/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566 ได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 17 มกราคม 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการอนุมัติการทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับ TBG โดยมีระยะเวลาของสัญญา 4 ปี 9 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา เนื่องจาก TBG ซึ่งเป็นคู่สัญญาในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยรายการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน ในครั้งนี้มีขนาดรายการของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับร้อยละ 14.61 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมของบริษัท ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 อย่างไรก็ตามการพิจารณาขนาดรายการธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน ในครั้งนี้ จะต้องพิจารณาขนาดรายการรวมกับขนาดรายการ ธุรกรรมรับจ้างบริหารจัดการ 3 เดือน ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 0.77 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท เนื่องจากทั้งสองธุรกรรมเป็นการทำรายการที่ต่อเนื่องกันและอยู่ในช่วงระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยเมื่อรวมกันแล้วจะมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 15.37 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ ดังนั้นบริษัทจึงต้องขออนุมัติการทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพกับบริษัท ท่าฉาง ไบโอแก๊ส จำกัด (“TBG”) โดยมีระยะเวลาของสัญญา 4 ปี 9 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมการประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ดังนั้น ในส่วนของการเข้าทำธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- 1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อให้เป็นไปตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน

- 2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องโดยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมการประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน
- 3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ ในช่วงระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทไม่ได้เข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องอื่นใดนอกเหนือจากรายการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับ TBG โดยมีระยะเวลาของสัญญา 3 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566

อนึ่ง การเข้าทำรายการดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไป บริษัทจึงไม่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแต่อย่างใด

ความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัท พาย แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์วัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการ นโยบายในการดำเนินงานของบริษัท รวมทั้งการวิเคราะห์ความสามารถในการดำเนินงานโดยพิจารณาข้อมูลของบริษัทในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ โครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 1 และโครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 2 ในครั้งนี้ มีความสมเหตุสมผลในการเข้าทำรายการ เป็นไปตามแผนที่จะขยายขอบเขตของการประกอบธุรกิจให้กว้างยิ่งขึ้น ซึ่งจะช่วยให้บริษัทมีผลการดำเนินงานและมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้น และจากการที่บริษัทมีความพร้อมทางด้านบุคลากร การให้บริการดังกล่าวจะเป็นการใช้ประโยชน์จากพนักงานของบริษัทให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล โดยนำความรู้ความสามารถที่มีมาใช้ให้เกิดประโยชน์และสร้างรายได้ให้แก่บริษัท รวมทั้งจะเป็นการพัฒนาและช่วยเพิ่มพูนประสบการณ์ ความรู้ ความสามารถในการบริหารจัดการ โครงการไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพให้แก่พนักงานของบริษัท ซึ่งจะเพิ่มประโยชน์สำหรับใช้เป็นแนวทางในการพัฒนาโครงการใหม่ ๆ ในอนาคต นอกจากนี้ การให้บริการดังกล่าวจะเป็นการเพิ่มประวัติและผลงาน (Track Record) ที่สำคัญแก่บริษัท และช่วยเปิดโอกาสให้แก่บริษัทในการให้บริการรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าให้แก่ลูกค้ารายอื่น ๆ ต่อไปในอนาคต พร้อมกันนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์ถึงข้อดี-ข้อเสียของการเข้าทำรายการและการไม่เข้าทำรายการรวมถึงความเสี่ยงของการเข้าทำรายการไว้ ดังนี้

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

1. เป็นการเพิ่มผลการดำเนินงานให้แก่บริษัท
2. เป็นการใช้ประโยชน์และพัฒนาความรู้ความสามารถของบุคลากรของบริษัท รวมถึงเป็นการนำข้อมูลที่บริษัทได้เคยศึกษาไว้มาใช้ให้เกิดประโยชน์
3. เพิ่มโอกาสและศักยภาพในการดำเนินธุรกิจในระยะยาวให้กับบริษัท
4. ได้รับประโยชน์ร่วมกันและการเจรจาสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็ว
5. บริษัทสามารถสร้างผลตอบแทนอื่นซึ่งเกิดจากผลพลอยได้จากการดำเนินงานตามสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ เช่น การบ่อนเครดิต
6. เงื่อนไขในการยกเลิกสัญญาเป็นประโยชน์ต่อบริษัท

ข้อดีและความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

1. บริษัทมีหน้าที่และภาระผูกพันที่จะต้องปฏิบัติงานตามสัญญา
2. ความเสี่ยงจากอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้
3. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทจะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาการให้บริการบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ และข้อกำหนดอื่นใดที่เกี่ยวข้องให้ถูกต้องครบถ้วน
 - 3.1 ความเสี่ยงจากการรับประกันปริมาณ ไฟฟ้าขั้นต่ำที่บริษัทต้องผลิตต่อปี
 - 3.2 ความเสี่ยงจากปริมาณและคุณภาพของน้ำเสียซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในกระบวนการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ
 - 3.3 ความเสี่ยงจากการผิดสัญญาบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ และ/หรือ หากเกิดความเสียหายต่อโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ
4. บริษัทเกิดค่าใช้จ่ายจากการเข้าทำรายการเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

1. ไม่มีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการทำรายการ
2. ไม่มีความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจใหม่
3. ไม่มีภาระในการจัดหามาตรการตรวจสอบและติดตามเพื่อให้อุ่นใจว่าค่าบริการที่เรียกเก็บระหว่างกันในแต่ละเดือนคำนวณมาอย่างถูกต้องและเป็นธรรม
4. บริษัทสามารถจัดสรรบุคลากรที่มีอยู่ เพื่อศึกษาและเตรียมความพร้อมสำหรับ โครงการ โรงไฟฟ้าที่มีอยู่ และการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าใหม่ ๆ

ข้อดีและความเสี่ยงของการไม่เข้าทำรายการ

1. บริษัทจะไม่ได้ขยายลักษณะการประกอบธุรกิจตามเป้าหมายและไม่ได้รับผลตอบแทนจากธุรกิจใหม่
2. บริษัทจะเสียโอกาสในการกระจายความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจ
3. บริษัทจะเสียโอกาสในการนำข้อมูลความรู้ความเชี่ยวชาญที่มีอยู่มาสร้างรายได้ให้แก่บริษัท

เปรียบเทียบข้อดีและข้อดีระหว่างการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน กับการทำรายการกับบุคคลภายนอก

1. ข้อดีของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน
 - 1.1 ได้รับประโยชน์ประโยชน์ร่วมกัน
 - 1.2 การเจรจาสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็ว
2. ข้อดีและความเสี่ยงของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน
 - 2.1 อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) เนื่องจากการเข้าทำสัญญาให้บริการบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพกับ TBG ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท โดยอาจส่งผลกระทบต่อผลการเจรจาต่อรองเงื่อนไขต่าง ๆ ของสัญญาการให้บริการ ซึ่งอาจกระทำไม่ได้ไม่เต็มที่เสมือนกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท
 - 2.2 เพิ่มภาระในการติดตามตรวจสอบประเด็นต่าง ๆ เช่น ความถูกต้องของการเรียกเก็บค่าบริการตามเงื่อนไขของสัญญา รวมถึงการตรวจติดตามตรวจสอบการกระทำอื่นใดซึ่งอาจเป็นการถ่ายเทผลประโยชน์

3. ข้อดีของการทำรายการกับบุคคลภายนอก

การทำรายการกับบุคคลภายนอกจะทำให้การทำรายการนี้จะไม่ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งจะทำให้บริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้เห็นต่อรายการที่เกี่ยวข้องกันนี้ รวมถึงการทำรายการกับบุคคลภายนอก ผู้ถือหุ้นจะตั้งสมมติฐานว่าการเข้าทำรายการของบริษัทเป็นการทำรายการที่โปร่งใสและไม่มีกำไรถ่ายเทผลประโยชน์ออกจากบริษัท เนื่องจากคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายไม่มีความเกี่ยวข้องกัน ดังนั้นในการเจรจาต่อรองทั้งผู้จ้างและผู้รับจ้างน่าจะรักษาผลประโยชน์ของตนเองมากที่สุด

4. ข้อดีและความเสี่ยงของการทำรายการกับบุคคลภายนอก

- ไม่มี -

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเป็นธรรมของราคา

ในการพิจารณาความเป็นธรรมของราคาสำหรับการเข้าทำรายการรับจ้างบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพในครั้ง นี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาประมาณการทางการเงิน สมมติฐานและข้อมูลต่าง ๆ โดยอ้างอิงข้อมูลที่ได้รับจากฝ่ายบริหารของบริษัท การสัมภาษณ์ฝ่ายบริหารของบริษัทและฝ่ายบริหารของ TCP และ TBG รวมถึงฝ่ายปฏิบัติการของ TBEC ข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณชนทั่วไป รวมถึงเอกสารและข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจากประมาณการทางการเงินที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่าบริษัทมีอัตรากำไรสุทธิประมาณร้อยละ 38.89 – 46.05 โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	2567 F	2568 F	2569 F	2570 F	2571 F
กำไรสุทธิ	32.23	31.54	30.83	30.10	27.21
อัตรากำไรสุทธิ	46.05 %	45.06 %	44.05 %	43.01 %	38.89 %

ซึ่งหากเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานในอดีตของบริษัทย้อนหลัง 3 ปี ซึ่งมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ประมาณร้อยละ 22.65 – 26.42 และมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ประมาณร้อยละ 33.37 – 35.66 โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	2563	2564	2565	9 เดือน ปี 2566
รายได้จากการขาย	707.79	781.16	938.09	699.31
กำไรขั้นต้น	236.18	278.59	307.60	241.05
อัตรากำไรขั้นต้น	33.37 %	35.66 %	32.79 %	34.47 %
กำไรสุทธิ	166.91	202.10	216.43	193.20
อัตรากำไรสุทธิ	23.39 %	25.03 %	22.65 %	26.42 %

ที่มา : งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 และสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 เป็นงบการเงินที่ตรวจสอบและสอบทานแล้วตามลำดับ โดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด.

โดยจะเห็นว่าอัตรากำไรสุทธิจากประมาณการทางการเงินสำหรับรายการรับจ้างบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพในครั้ง นี้มากกว่าอัตรากำไรสุทธิในอดีตย้อนหลัง 3 ปี ที่บริษัทสามารถดำเนินการได้ ซึ่งอัตรากำไรสุทธิจากประมาณการทางการเงินสำหรับรายการรับจ้างบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพในครั้ง นี้สูงกว่าอัตรากำไรสุทธิและอัตรากำไรขั้นต้นในอดีตย้อนหลัง 3 ปี ที่ประมาณร้อยละ 12.47 – 23.40 และร้อยละ 3.23 – 13.26 ตามลำดับ ดังนั้นการที่บริษัทเข้าทำธุรกรรมรับจ้างบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าในครั้ง นี้ยังส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรในภาพรวมที่ดีขึ้นด้วย นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาเปรียบเทียบอัตรากำไรสุทธิของกิจการที่มีการประกอบธุรกิจให้บริการรับจ้างบริหารจัดการ โรงไฟฟ้า ซึ่งมีลักษณะใกล้เคียงกับรายการในครั้ง นี้ จำนวน 4 บริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินปี 2565	TGE	ESCO ¹	EEC ²	SBE ³	GPD ⁴
ทุนจดทะเบียน	1,165.00	400.00	100.00	25.00	350.00
สินทรัพย์รวม	2,690.43	876.24	64.51	1,102.39	914.52
หนี้สินรวม	1,810.51	396.40	18.78	1,048.64	264.72
ส่วนของผู้ถือหุ้น	879.92	479.84	45.73	53.75	649.79

ที่มา : บริษัท บีซีเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

- หมายเหตุ : /1 บริษัท เอ็กโก เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ เซอร์วิส จำกัด เป็นบริษัทย่อยของบริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) หรือ (“EGCO”) ประกอบธุรกิจให้บริการในด้านการเดินเครื่อง บำรุงรักษา วิศวกรรม และก่อสร้างแก่อุตสาหกรรมประเภทต่าง ๆ ได้แก่ โรงไฟฟ้า โรงงานปิโตรเคมี โรงกลั่นน้ำมัน และโรงงานอุตสาหกรรม
- /2 บริษัท เอิร์ธ เอ็นจิเนีย แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด เป็นบริษัทย่อยของบริษัท เอิร์ธ เทคโนโลยี เอนไวรอนเมนท์ จำกัด (มหาชน) หรือ (“ETC”) ประกอบธุรกิจให้บริการด้านการออกแบบวิศวกรรม การจัดหาเครื่องจักร และอุปกรณ์ การก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร และบริหารงานและซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้า
- /3 บริษัท สเบง เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด เป็นบริษัทย่อยของบริษัท โกลเวอร์ เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ (“CV”) ประกอบธุรกิจให้บริการด้านงานวิศวกรรม ออกแบบ และก่อสร้างโรงไฟฟ้า
- /4 บริษัท กันกุล พาวเวอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด เป็นบริษัทย่อยของบริษัท บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) หรือ (“GUNKUL”) ประกอบธุรกิจให้บริการด้านงานวิศวกรรม และเทิร์นคีย์

เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบอัตรากำไรสุทธิโดยใช้งบการเงินประจำปี 2565 ของกิจการที่มีการประกอบธุรกิจให้บริการรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้า ที่มีลักษณะใกล้เคียงกับรายการที่เกิดขึ้น จำนวน 4 บริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	ปีประมาณการ	งบการเงินปี 2565				
	TGE	ESCO	EEC	SBE	GPD	
รายได้	69.98	922.13	49.64	570.61	477.81	
กำไรสุทธิ	27.21 – 32.23	22.97	(19.40)	(19.05)	65.52	
อัตรากำไรสุทธิ	38.89 – 46.05 %	2.49 %	(39.08) %	3.34 %	13.71 %	

ที่มา : บริษัท บีซีเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

การเข้าทำรายการในครั้งนี้บริษัทได้รับค่าตอบแทนเป็นส่วนแบ่งรายได้จาก TBG ในอัตราร้อยละ 50 ของรายได้ที่ได้รับจากการขายไฟฟ้าตลอดอายุสัญญาจาก TBG เป็นรายเดือน ซึ่งอัตรากำไรสุทธิที่ได้รับเป็นอัตรากำไรสุทธิตามข้อตกลงระหว่างคู่สัญญา และเมื่อพิจารณาเปรียบเทียบอัตรากำไรสุทธิโดยใช้งบการเงินประจำปี 2565 ของกิจการที่มีการประกอบธุรกิจให้บริการรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าที่มีลักษณะใกล้เคียงกับรายการที่เกิดขึ้นจำนวน 4 บริษัท แล้วพบว่าบริษัทมีความสามารถในการทำกำไรมากกว่าบริษัทคู่แข่งที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ อย่างไรก็ตามแม้ว่าบริษัทคู่แข่งที่เลือกมามีลักษณะการดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ แต่ยังมี ความแตกต่างในเรื่องโครงสร้างทางการเงิน

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาเงื่อนไขการเข้าทำธุรกรรมรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ซึ่งประกอบด้วย โครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 1 และโครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 2 จากร่างสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ พบว่า

1) ตามเงื่อนไขของการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของบริษัทกับ TBG ในครั้งนี้ บริษัทมีการรับประกันว่าบริษัทจะบริหารจัดการให้โครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 1 และโครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 2 มีปริมาณกระแสไฟฟ้าที่ผลิตได้รวมกันขั้นต่ำ 41,084.40 MW ต่อปี (ร้อยละ 70 ของ ปริมาณไฟฟ้าที่ขายได้จำนวน 6.7 MW คูณด้วย 24 ชั่วโมงต่อวัน และคูณด้วย 365 วันต่อปี) ซึ่งหากในกรณีที่บริษัทไม่สามารถบริหารจัดการให้โครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 1 และโครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 2 มีปริมาณกระแสไฟฟ้าขั้นต่ำที่ต้องผลิตได้ บริษัทจะต้องจ่ายชดเชยให้แก่ TBG เป็นจำนวนเงินเท่ากับร้อยละ 50 ของส่วนต่างระหว่างรายได้จากการขายไฟฟ้าที่ TBG ได้รับจริงและรายได้ที่ TBG ควรจะได้รับตามปริมาณกระแสไฟฟ้าขั้นต่ำที่ต้องผลิตได้ โดยการคำนวณปริมาณกระแสไฟฟ้าขั้นต่ำที่ต้องผลิตได้และค่าชดเชยจะทำเป็นรายปีและจำกัดค่าชดเชยไว้ไม่เกิน 10.00 ล้านบาทต่อปี

ทั้งนี้ หากพิจารณาจากข้อมูลอัตราการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) เฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปีของโครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 1 และโครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 2 ซึ่งมีค่าเฉลี่ยรวมกันเท่ากับร้อยละ 72.04 ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเงื่อนไขดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล

2) เนื่องจากโครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 1 และโครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 2 ใช้น้ำเสียเป็นวัตถุดิบหลักในกระบวนการผลิตกระแสไฟฟ้า และเงื่อนไขของการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการโครงการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของบริษัทกับ TBG ในครั้งนี้ TBG จะมีภาระหน้าที่ในการจัดหาน้ำเสียในปริมาณที่เพียงพอให้แก่บริษัทรวมถึงมีการกำหนดคุณภาพของน้ำเสีย ซึ่งหากน้ำเสียที่ TBG ส่งมอบให้แก่บริษัทมีค่า COD_t ที่ต่ำกว่า 14,400,000 กิโลกรัมของวัตถุอินทรีย์ในน้ำเสียในแต่ละปี ไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตามที่ไม่ได้เกิดจากการบริหารจัดการของบริษัท TBG ตกลงว่าจะขยายระยะเวลาการบริหารจัดการออกไปอีกเป็นรายสัปดาห์ตามปฏิทิน โดยจะขยาย 1 สัปดาห์ ต่อจำนวน COD_t 276,923 กิโลกรัม ที่ขาดหายไปในปีนั้น ๆ และให้คำนวณค่า COD_t เป็นรายปี (สำหรับปี 2567 จะคำนวณเพียง 9 เดือน ตามอัตราส่วนจำนวนเดือนที่ได้มีการส่งมอบน้ำเสียระหว่างกัน)

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาแล้วเห็นว่าเงื่อนไขตามร่างสัญญาบริหารจัดการโครงการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลเนื่องจากจะช่วยให้อุตสาหกรรมสามารถป้องกันความเสี่ยงในด้านความไม่แน่นอนของผลการดำเนินงานซึ่งอาจเกิดจากปริมาณและคุณภาพของน้ำเสียซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในกระบวนการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพได้ในระดับหนึ่ง อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมีความเสี่ยงสำหรับการขยายระยะเวลาการบริหารจัดการในกรณีที่สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง TBG กับ กฟภ. ครบกำหนดระยะเวลา 5 ปี และ TBG ไม่สามารถต่ออายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟภ. ได้ ซึ่งจากการสัมภาษณ์ฝ่ายจัดการของ TBEC ที่ปรึกษาทางการเงินได้รับแจ้งว่าปริมาณและคุณภาพของน้ำเสียสำหรับการดำเนินงานผลิตกระแสไฟฟ้าของโครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 1 และโครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 2 ไม่เคยประสบปัญหาในด้านปริมาณและคุณภาพแต่อย่างใด อีกทั้งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทและ TBG รวมถึงการอ้างอิงข้อมูลของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง TBEC กับ กฟภ. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทราบว่าสัญญาซื้อขายไฟฟ้ามีระยะเวลา 5 ปี และต่อเนื่องครั้งละ 5 ปี โดยอัตโนมัติ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าความเสี่ยงดังกล่าวจึงมีโอกาสเกิดขึ้นเพียงเล็กน้อย

เมื่อพิจารณาในส่วน of เงื่อนไขที่สำคัญของการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามีความสมเหตุสมผล โดยมีได้มีเงื่อนไขรายการใดที่ทำให้บริษัทได้รับประโยชน์น้อยกว่าสัญญา นอกจากนี้จากการพิจารณาเหตุผลและความจำเป็นของการทำรายการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะช่วยให้บริษัทสามารถดำเนินงานได้ตามแผนการที่จะขยายขอบเขตของการประกอบธุรกิจให้กว้างยิ่งขึ้น ซึ่งจะช่วยให้บริษัทมีผลการดำเนินงานและมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้น และจากการที่บริษัทมีความพร้อมทางด้านบุคลากร การให้บริการดังกล่าวจะเป็นการใช้ประโยชน์จากพนักงานของบริษัทให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล โดยนำความรู้ความสามารถที่มีมาใช้ให้

เกิดประโยชน์และสร้างรายได้ให้แก่บริษัท รวมทั้งจะเป็นการพัฒนาและช่วยเพิ่มพูนประสบการณ์ ความรู้ ความสามารถในการบริหารและจัดการ โครงการไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพให้แก่พนักงานของบริษัท ซึ่งจะเป็นประโยชน์สำหรับใช้เป็นแนวทางในการพัฒนาโครงการใหม่ ๆ ในอนาคต นอกจากนี้ การให้บริการดังกล่าวจะเป็นการเพิ่มประวัติและผลงาน (Track Record) ที่สำคัญแก่บริษัท และช่วยเปิดโอกาสให้แก่บริษัทในการให้บริการรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าให้แก่ลูกค้ารายอื่น ๆ ต่อไปในอนาคต

ดังนั้นเมื่อพิจารณาเรื่องประโยชน์ ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยง รวมถึงความเป็นธรรมชาติของราคาและความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการที่มีความสมเหตุสมผลแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่ารายการเกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ สมเหตุสมผลและเกิดประโยชน์แก่บริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัทโดยรวม ผู้ถือหุ้นของบริษัทควรมีมติรายการเกี่ยวข้องดังกล่าว อย่างไรก็ตาม การพิจารณาอนุมัติให้บริษัทเข้าทำรายการดังกล่าวหรือไม่ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ซึ่งผู้ถือหุ้นควรจะศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อด้อย ผลกระทบ และความเห็นในประเด็นพิจารณาต่าง ๆ เพิ่มเติมจากรายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ ตลอดจนเอกสารต่าง ๆ ที่บริษัทได้นำส่งพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ด้วย เพื่อประกอบการพิจารณาในการตัดสินใจลงมติได้อย่างเหมาะสม

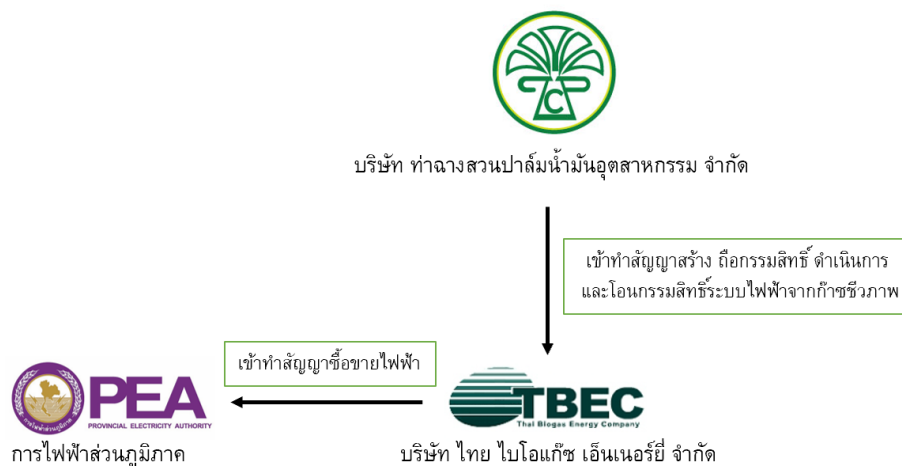
การให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า ข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากบริษัท ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทที่มีความเป็นจริง ถูกต้อง และครบถ้วน และไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไข ภายหลังจากที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับแล้ว ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถรับรองหรือรับประกันความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลที่ได้รับจากบริษัท นอกจากนี้แล้วที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาข้อมูลดังกล่าวด้วยความรอบคอบและสมเหตุสมผลตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพพึงกระทำแล้ว และการให้ความเห็นนี้เป็น การพิจารณาจากสถานะแวดล้อมเศรษฐกิจและข้อมูลที่เกิดขึ้นในขณะที่ทำการศึกษาเท่านั้น หากปัจจัยดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงจากปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทและการทำรายการของบริษัทในครั้ง นี้ รวมถึงการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นได้ ดังนั้นการให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่อาจยืนยันผลกระทบต่อที่อาจเกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทในภายหน้าได้

1. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

1.1 วัตถุประสงค์และที่มาของรายการ

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (“TGE” หรือ “บริษัท”) ครั้งที่ 6/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566 ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน 2 รายการ ได้แก่ (1) พิจารณานุมัติให้บริษัทเข้าทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับบริษัท ท่าฉาง ไบโอแก๊ส จำกัด (“TBG”) โดยมีระยะเวลาของสัญญา 3 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมเรียกว่า “ธุรกรรมบริหารจัดการ 3 เดือน”) และ (2) พิจารณานุมัติได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 17 มกราคม 2567 เพื่อพิจารณานุมัติการเข้าทำรายการอนุมัติการทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับ TBG โดยมีระยะเวลาของสัญญา 4 ปี 9 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมเรียกว่า “ธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน”) นั้นเป็นผลสืบเนื่องมาจากการที่ในช่วงปี 2550 บริษัท ท่าฉาง ส่วนปาล์มน้ำมันอุตสาหกรรม จำกัด (“TCP”) ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท (มีความสัมพันธ์กับบริษัทโดยมีผู้ถือหุ้นใหญ่ ได้แก่ บริษัท ทีซีจี โฮลดิ้งส์ จำกัด (“TCGH”) ซึ่งเป็นรายเดียวกันกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท โดยที่ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TCGH เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ และ/หรือ กรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของบริษัท) ได้เข้าทำสัญญากับบริษัท ไทย ไบโอแก๊ส เอ็นเนอร์ยี จำกัด (“TBEC”) (ซึ่งเป็นบริษัทที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัท) โดยมีวัตถุประสงค์ให้ TBEC ดำเนินการก่อสร้าง ถังกรองกรรมสิทธิ์ ดำเนินการระบบของโครงการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพโดยใช้น้ำเสียจากกระบวนการผลิตน้ำมันปาล์มจาก TCP มาใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตกระแสไฟฟ้า (Build-Own-Operate Transfer Agreement for a Biogas Power Plant System ฉบับลงวันที่ 26 มีนาคม 2550 และฉบับลงวันที่ 30 พฤษภาคม 2556 รวมเรียกว่า “สัญญา BOOT”) โดยภายใต้สัญญา BOOT TBEC ตกลงที่จะโอนกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินซึ่งประกอบเป็นโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพดังกล่าวให้แก่ TCP เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาตามที่ตกลงกันภายใต้สัญญา BOOT กล่าวคือ วันที่ 1 มกราคม 2567

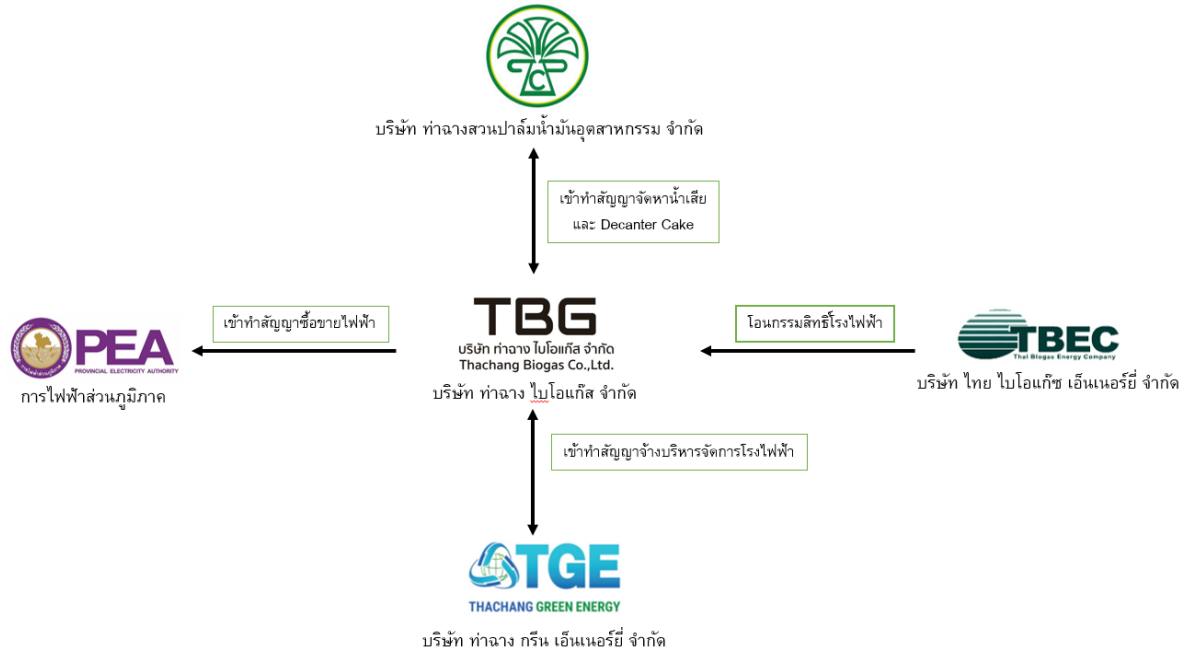
โครงสร้างการดำเนินการก่อนการเปลี่ยนแปลง



ซึ่งต่อมาเมื่อสัญญา BOOT ใกล้สิ้นสุดระยะเวลาของสัญญา TCP ซึ่งประกอบธุรกิจหลักผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์ม เล็งเห็นว่าหากภายหลังสิ้นสุดสัญญา BOOT TCP จะมีภาระหน้าที่ในการรับโอนกรรมสิทธิ์โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ภายใต้สัญญา BOOT ซึ่งอาจส่งผลให้โครงสร้างการบริหารของ TCP เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ จึงมีความประสงค์ที่จะโอนสิทธิ์ภายใต้สัญญา BOOT ให้แก่บริษัท ท่าฉาง ไบโอแก๊ส จำกัด (“TBG”) ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท (มีความสัมพันธ์กับบริษัทโดยมีผู้ถือหุ้นใหญ่ ได้แก่ บริษัท ทีซีจี โฮลดิ้งส์ จำกัด (“TCGH”) ซึ่งเป็นรายเดียวกันกับผู้ถือหุ้น

ใหญ่ของบริษัท โดยที่ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TCGH เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่และ/หรือ กรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของบริษัท) โดยให้ TBG เป็นผู้รับโอนกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินซึ่งประกอบเป็น โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพจาก TBEC เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาตามที่ตกลงกันภายใต้สัญญา BOOT เพื่อเป็นการจัดโครงสร้างทางธุรกิจของกลุ่มบริษัท และตกลงให้ TBG เข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) สำหรับการซื้อขายไฟฟ้าที่ได้จากการผลิตไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ

โครงสร้างการดำเนินการหลังการเปลี่ยนแปลง



อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก TBG ไม่มีประสบการณ์และขาดบุคลากรที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญในการดำเนินการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ซึ่ง TBG เห็นว่าบริษัทมีประสบการณ์ มีบุคลากรที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้า จึงได้มีความประสงค์ว่าจ้างให้บริษัทเป็นผู้ดำเนินงานบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ เป็นระยะเวลารวม 5 ปี โดยแบ่งสัญญาการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าเป็น 2 สัญญา คือ สัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพระยะเวลา 3 เดือน และสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพระยะเวลา 4 ปี 9 เดือน เนื่องจากระยะเวลาของสัญญา BOOT จะสิ้นสุดลงในวันที่ 1 มกราคม 2567 แต่การเข้าทำรายการในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทจึงมีหน้าที่จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยบริษัทจะมีการประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 17 มกราคม 2567 เพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการ ซึ่งจะส่งผลให้ระยะเวลาดำเนินการของโรงไฟฟ้าขาดช่วงไป บริษัทจึงแยกสัญญาเป็น 2 ฉบับและกำหนดให้สัญญานับแรกมีระยะเวลาสัญญา 3 เดือน ซึ่งได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566 เพื่อดำเนินการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพได้อย่างต่อเนื่อง และระยะเวลาสัญญา 3 เดือนดังกล่าวเป็นระยะเวลาที่ทางบริษัทเห็นว่ามีความเหมาะสม โดยรายละเอียดของสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ มีดังนี้

- (1) รายการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับ TBG โดยมีระยะเวลาของสัญญา 3 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน

สำหรับธุรกรรมบริหารจัดการ 3 เดือน ที่บริษัทมีความประสงค์จะเข้าทำสัญญาในครั้งนี้ จะมีคู่สัญญาเป็น TBG ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทเป็นคู่สัญญา จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไข

เพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยรายการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับธุรกรรมบริหารจัดการ 3 เดือน ในครั้งนี้มีขนาดรายการของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับร้อยละ 0.77 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมของบริษัท ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดกลาง ส่งผลให้บริษัทสามารถเข้าทำสัญญาบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพกับ TBG โดยมีระยะเวลาของสัญญา 3 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญาโดยอาศัยมติอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2566 เมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566

ทั้งนี้การเข้าธุรกรรมบริหารจัดการ 3 เดือน ไม่เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) บริษัทจึงไม่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแต่อย่างใด

- (2) รายการอนุมัติการทำสัญญาบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับบริษัท ท่าลง ไบโอบีแก๊ส จำกัด (“TBG”) โดยมีระยะเวลาของสัญญา 4 ปี 9 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ท่าลง กรีน เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 6/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566 ได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 17 มกราคม 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการอนุมัติการทำสัญญาบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับ TBG โดยมีระยะเวลาของสัญญา 4 ปี 9 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา เนื่องจาก TBG ซึ่งเป็นคู่สัญญาในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยรายการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน ในครั้งนี้มีขนาดรายการของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับร้อยละ 14.61 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมของบริษัท ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 อย่างไรก็ตามการพิจารณาขนาดรายการธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน ในครั้งนี้ จะต้องพิจารณาขนาดรายการรวมกับขนาดรายการ ธุรกรรมรับจ้างบริหารจัดการ 3 เดือน ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 0.77 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท เนื่องจากทั้งสองธุรกรรมเป็นการทำรายการที่ต่อเนื่องกันและอยู่ในช่วงระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยเมื่อรวมกันแล้วจะมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 15.37 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ ดังนั้นบริษัทจึงต้องขออนุมัติการทำสัญญาบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพกับบริษัท ท่าลง ไบโอบีแก๊ส จำกัด (“TBG”) โดยมีระยะเวลาของสัญญา 4 ปี 9 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมการประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ดังนั้น ในส่วนของการเข้าทำธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- 1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อให้เป็นไปตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- 2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องกันด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมการประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน
- 3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ทั้งนี้ ในช่วงระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทไม่ได้เข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดนอกเหนือจากรายการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับ TBG โดยมีระยะเวลาของสัญญา 3 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566

อนึ่ง การเข้าทำรายการดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไป บริษัทจึงไม่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแต่อย่างใด

1.2 วัน เดือน ปีที่เกิดรายการ

ภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน บริษัทจะเข้าทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพกับ TBG โดยมีระยะเวลาของสัญญา 4 ปี 9 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ทั้งนี้บริษัทจะจัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2567 ซึ่งจะประชุมในวันที่ 17 มกราคม 2567 เพื่อขอมติอนุมัติรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นของบริษัทก่อนการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวต่อไป โดยบริษัทคาดว่าธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน จะเสร็จสมบูรณ์ภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2567

1.3 คู่สัญญาและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง

- ผู้รับจ้างบริหารจัดการ : บริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) (“TGE”)
- ผู้ว่าจ้างบริหารจัดการ : บริษัท ท่าฉาง ไบโอบีโอแก๊ส จำกัด (“TBG”)
- ความสัมพันธ์ : TBG มีผู้ถือหุ้นใหญ่ ได้แก่ บริษัท ทีซีจี โฮลดิ้งส์ จำกัด (“TCGH”) ซึ่งเป็นรายเดียวกันกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท โดยที่ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TCGH เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ และ/หรือ กรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของบริษัท

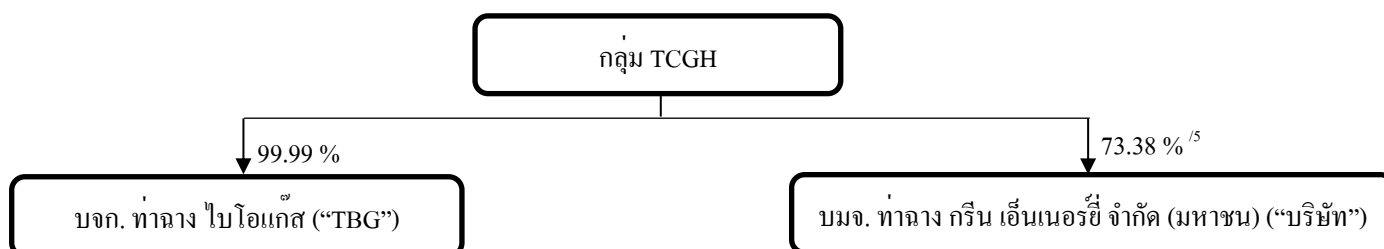
บุคคลที่เกี่ยวข้องกันและความสัมพันธ์ (จำนวน 9 ราย ซึ่งจะรวมเรียกว่า “กลุ่ม TCGH”)

กลุ่ม TCGH	ลักษณะความสัมพันธ์ / ตำแหน่ง			
	บริษัท ^{1/}	TCGH ^{2/}	TCP ^{3/}	TBG ^{4/}
1. TCGH	TCGH เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ทางตรงร้อยละ 29.09	-	TCGH เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TCP ร้อยละ 99.99 จาก	TCGH เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TBG ร้อยละ 99.99 จาก

กลุ่ม TCGH	ลักษณะความสัมพันธ์ / ตำแหน่ง			
	บริษัท ^{1/}	TCGH ^{2/}	TCP ^{3/}	TBG ^{4/}
	จากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด		จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด	จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
2. นายพงษ์นรินทร์ วนสุวรรณกุล	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท (ทั้งทางตรงและทางอ้อม) ร้อยละ 10.27 จากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด รวมถึงดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัท	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TCGH ร้อยละ 14.00 จากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด รวมถึงดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ TCGH	ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ TCP	ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ TBG
3. นายพงษ์นเรศ วนสุวรรณกุล	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท (ทั้งทางตรงและทางอ้อม) ร้อยละ 10.18 จากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด รวมถึงดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TCGH ร้อยละ 14.00 จากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด รวมถึงดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ TCGH	ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ TCP	ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ TBG
4. นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท (ทั้งทางตรงและทางอ้อม) ร้อยละ 10.50 จากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด รวมถึงดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TCGH ร้อยละ 14.00 จากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด รวมถึงดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ TCGH	ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ TCP	ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ TBG
5. น.ส.ละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท (ทั้งทางตรงและทางอ้อม) ร้อยละ 10.41 จากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด รวมถึงดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TCGH ร้อยละ 14.00 จากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด รวมถึงดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ TCGH	ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ TCP	ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ TBG
6. นายชนากร วนสุวรรณกุล 7. นางเพ็ญพรรณ วนสุวรรณกุล (มีความสัมพันธ์เป็นสามีภรรยา)	ทั้ง 2 คนเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท (ทั้งทางตรงและทางอ้อม)	ทั้ง 2 คนเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TCGH โดยมีสัดส่วนการถือหุ้น	ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ TCP	ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ TBG

กลุ่ม TCGH	ลักษณะความสัมพันธ์ / ตำแหน่ง			
	บริษัท ^{/1}	TCGH ^{/2}	TCP ^{/3}	TBG ^{/4}
	โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นรวมกันเท่ากับร้อยละ 11.64 จากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด	รวมกันเท่ากับร้อยละ 16.00 จากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด รวมถึงดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ TCGH		
8. นางสรรชรีรา จันทร์เสโน	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท (ทั้งทางตรงและทางอ้อม) ร้อยละ 10.20 จากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TCGH ร้อยละ 14.00 จากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด	-	-
9. น.ส.ชันทชนก วนสุวรรณกุล	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท (ทั้งทางตรงและทางอ้อม) ร้อยละ 10.18 จากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TCGH ร้อยละ 14.00 จากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด	-	-

โครงสร้างการถือหุ้นระหว่างบริษัทและ TBG



- หมายเหตุ : /1 ข้อมูลผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็นข้อมูลปิดสมุดทะเบียน ณ วันที่ 18 ตุลาคม 2566
 /2 ข้อมูลผู้ถือหุ้นของ TCGH เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 2566
 /3 ข้อมูลผู้ถือหุ้นของ TCP เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 2566
 /4 ข้อมูลผู้ถือหุ้นของ TBG เป็นข้อมูล ณ วันที่ 14 มิถุนายน 2566
 /5 สัดส่วนการถือหุ้นที่กลุ่ม TCGH ถือหุ้นในบริษัทพิจารณารวมทั้งการถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันทั้ง 9 รายข้างต้น

1.4 มูลค่าสิ่งตอบแทน

เนื่องด้วยมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ขนาดกำลังผลิตเสนอขายที่ 2.8 MW และ 4.1 MW ซึ่งตั้งอยู่ที่อำเภอท่าฉาง จังหวัดสุราษฎร์ธานี ประเทศไทย เป็นอัตราค่าตอบแทนที่เกิดจากการเจรจา ระหว่างบริษัทซึ่งเป็นผู้รับจ้างบริหารจัดการกับ TBG ซึ่งเป็นผู้ว่าจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ โดยบริษัทจะ

ได้รับอัตราค่าตอบแทนร้อยละ 50.00 จากรายได้จากการขายไฟฟ้าตลอดอายุสัญญาจาก TBG เป็นรายเดือน โดยเมื่อพิจารณาจากประมาณการทางการเงิน (รายละเอียดประมาณการทางการเงินปรากฏตามหัวข้อ 3.1 ความเป็นธรรมของราคา หน้า 42) บริษัทคาดว่าจะสามารถดำเนินงานให้มีอัตรากำไร (Margin) อยู่ที่ประมาณร้อยละ 38.89 – 46.05 ซึ่งหากเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานในอดีตของบริษัทย้อนหลัง 3 ปี ซึ่งมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ประมาณร้อยละ 22.65 – 26.42 และมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ประมาณร้อยละ 33.37 – 35.66 โดยจะเห็นได้ว่าอัตรากำไรสุทธิจากประมาณการทางการเงินสำหรับรายการรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพในครั้งนี้นี้มากกว่าอัตรากำไรสุทธิในอดีตย้อนหลัง 3 ปี ที่บริษัทสามารถดำเนินการได้ ซึ่งอัตรากำไรสุทธิจากประมาณการทางการเงินสำหรับรายการรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพในครั้งนี้นี้สูงกว่าอัตรากำไรสุทธิและอัตรากำไรขั้นต้นในอดีตย้อนหลัง 3 ปี ที่ประมาณร้อยละ 12.47 – 23.40 และร้อยละ 3.23 – 13.26 ดังนั้น จากข้อมูลดังกล่าวมาข้างต้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่าค่าตอบแทนสำหรับการเข้าทำรายการรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพในครั้งนี้นี้มีความสมเหตุสมผล

ดังนั้นมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนจะขึ้นอยู่กับยอดขายตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาที่จะเกิดขึ้นในอนาคต โดยผู้บริหารประมาณการว่าจะมีรายได้จากการขายไฟฟ้าประมาณ 699.83 ล้านบาท ซึ่งสามารถคำนวณมูลค่าของค่าตอบแทนได้ดังนี้

1.4.1. มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนจากการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ระยะเวลา 3 เดือน

มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนจากการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ระยะเวลา 3 เดือน จำนวน 17.50 ล้านบาท ซึ่งต้องนำมาพิจารณามูลค่าสิ่งตอบแทนในครั้งนี้นี้ด้วย เนื่องจากการทำรายการที่ต่อเนื่องกัน

ระยะเวลา	เริ่มต้น	สิ้นสุด	ประมาณการรายได้จากการขายไฟฟ้า	ประมาณการค่าตอบแทนร้อยละ 50.00 ของรายได้จากการขายไฟฟ้า
3 เดือน	1 มกราคม 2567	31 มีนาคม 2567	35.00 ล้านบาท	17.50 ล้านบาท

หมายเหตุ : รายละเอียดประมาณการทางการเงินปรากฏตามหัวข้อ 3.1 ความเป็นธรรมของราคา หน้า 42

1.4.2. มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนจากการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ระยะเวลา 4 ปี 9 เดือน

มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนจากการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ระยะเวลา 4 ปี 9 เดือน จำนวน 332.40 ล้านบาท

ระยะเวลา	เริ่มต้น	สิ้นสุด	ประมาณการรายได้จากการขายไฟฟ้า	ประมาณการค่าตอบแทนร้อยละ 50.00 ของรายได้จากการขายไฟฟ้า
ปีที่ 1	1 เมษายน 2567	31 ธันวาคม 2567	104.96 ล้านบาท	52.48 ล้านบาท
ปีที่ 2	1 มกราคม 2568	31 ธันวาคม 2568	139.96 ล้านบาท	69.98 ล้านบาท
ปีที่ 3	1 มกราคม 2569	31 ธันวาคม 2569	139.96 ล้านบาท	69.98 ล้านบาท
ปีที่ 4	1 มกราคม 2570	31 ธันวาคม 2570	139.96 ล้านบาท	69.98 ล้านบาท
ปีที่ 5	1 มกราคม 2571	31 ธันวาคม 2571	139.96 ล้านบาท	69.98 ล้านบาท
รวมค่าตอบแทนจากการบริหารจัดการ ระยะเวลา 4 ปี 9 เดือน เท่ากับ 332.40 ล้านบาท				

หมายเหตุ : รายละเอียดประมาณการทางการเงินปรากฏตามหัวข้อ 3.1 ความเป็นธรรมของราคา หน้า 42

ดังนั้นมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนทั้ง 2 รายการ ซึ่งเป็นการทำรายการที่ต่อเนื่องกัน โดยค่าตอบแทนจากการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ระยะเวลา 3 เดือน ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับ 17.50 ล้านบาท ซึ่งหากพิจารณารวมกับมูลค่า

รวมของสิ่งตอบแทนจากการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ระยะเวลา 4 ปี 9 เดือน ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับ 332.40 ล้านบาท จะทำให้มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนจากการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพทั้ง 2 รายการ เท่ากับ 349.90 ล้านบาท

1.5 ประเภทและขนาดรายการ

1.5.1. การคำนวณขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

การเข้าทำธุรกรรมของบริษัทในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทอ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยมีรายละเอียดการคำนวณขนาดรายการ โดยใช้ข้อมูลตามงบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ดังนี้

ข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566	ล้านบาท
สินทรัพย์รวม	3,379.80
หัก สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ^{1/}	4.77
หัก สินทรัพย์ภายในเงินได้รอตัดบัญชี	2.22
หัก ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.06
หัก หนี้สินรวม	1,096.91
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	2,275.84

หมายเหตุ /1 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 มีมูลค่า 28.69 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ซอฟต์แวร์	1.88	ล้านบาท	} รวม 4.77 ล้านบาท
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่น ๆ	1.60	ล้านบาท	
งานระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง	1.30	ล้านบาท	
สิทธิการใช้สายส่งกระแสไฟฟ้า	20.93	ล้านบาท	
สิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า	2.98	ล้านบาท	
รวม	28.69	ล้านบาท	

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่นำส่วนของสิทธิการใช้สายส่งกระแสไฟฟ้าจำนวน 20.93 ล้านบาท และสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าจำนวน 2.98 ล้านบาท มาคำนวณหาสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) เนื่องจากเป็นสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่ก่อให้เกิดรายได้หลักของบริษัท

การคำนวณขนาดรายการเกี่ยวข้องของสำหรับธุรกรรมบริหารจัดการ 3 เดือน

หลักเกณฑ์	สูตรการคำนวณ	คำนวณ ณ วันที่ 30 ก.ย. 2566	ขนาดรายการ
รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน NTA ของบริษัท	17.50 / 2,275.84 = 0.77 %	น้อยกว่า 20 ล้านบาทและน้อยกว่าร้อยละ 3 ของ NTA

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NTA) หมายถึง สินทรัพย์รวม – สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ – หนี้สินรวม – ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ถ้ามี) (สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ ประกอบด้วย ซอฟต์แวร์ สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่น ๆ งานระหว่างก่อสร้าง และภายในเงินได้รอตัดบัญชี)

การคำนวณขนาดรายการที่เกี่ยวข้องของสำหรับธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน

หลักเกณฑ์	สูตรการคำนวณ	คำนวณ ณ วันที่ 30 ก.ย. 2566	ขนาดรายการ
รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน NTA ของบริษัท	332.40 / 2,275.84 = 14.61 %	มากกว่า 20 ล้านบาทและ มากกว่าร้อยละ 3 ของ NTA

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NTA) หมายถึง สินทรัพย์รวม – สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ – หนี้สินรวม – ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ถ้ามี)
(สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ ประกอบด้วย ซอฟต์แวร์ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น ๆ งานระหว่างก่อสร้าง และ
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี)

โดยรายการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน ในครั้งนี้มีขนาดรายการของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับร้อยละ 14.61 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมของบริษัทที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 อย่างไรก็ตามการพิจารณาขนาดรายการธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน ในครั้งนี้ จะต้องพิจารณาขนาดรายการรวมกับขนาดรายการธุรกรรมรับจ้างบริหารจัดการ 3 เดือน ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 0.77 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท เนื่องจากทั้งสองธุรกรรมเป็นการทำรายการที่ต่อเนื่องกันและอยู่ในช่วงระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยเมื่อรวมกันแล้วจะมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 15.37 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ ดังนั้นบริษัทจึงต้องขออนุมัติการทำสัญญาบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพกับบริษัท ท่าลง ไบโอบีโอส จำกัด (“TGB”) โดยมีระยะเวลาของสัญญา 4 ปี 9 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมการประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ดังนั้น ในส่วนของการเข้าทำธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- 1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อให้เป็นไปตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- 2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องกันด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมการประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน
- 3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ทั้งนี้ ในช่วงระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัท ไม่ได้เข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดนอกเหนือจากรายการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับ TGB โดยมีระยะเวลาของสัญญา 3 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566

1.6 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าทำรายการ

บริษัทจะใช้เงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทสำหรับค่าใช้จ่ายบุคลากรและค่าใช้จ่ายในการดูแลบำรุงรักษาในการบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ อย่างไรก็ตามบริษัทจะได้รับชำระค่าส่วนแบ่งร้อยละ 50.00 จากรายได้จากการขายไฟฟ้าเป็นราย

เดือน จึงทำให้บริษัทไม่มีภาระหนี้ที่ในการจัดหาแหล่งเงินทุนในการรับจ้างบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพในครั้งนี้แต่อย่างใด

1.7 บุคคลที่เกี่ยวข้องกันและ/หรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกคะแนนเสียงลงคะแนน

การเข้าทำธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน เป็นการทำรายการระหว่างบริษัทกับ TBG ซึ่งมีผู้ถือหุ้นใหญ่ในทอดสุดท้ายได้แก่ กลุ่ม TCGH จึงทำให้ธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยรายการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน ในครั้งนี้มีขนาดรายการของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับร้อยละ 14.61 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมของบริษัท ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 อย่างไรก็ตามการพิจารณาขนาดรายการธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน ในครั้งนี้จะต้องพิจารณาขนาดรายการรวมกับขนาดรายการ ธุรกรรมบริหารจัดการ 3 เดือน ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 0.77 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท เนื่องจากทั้งสองธุรกรรมเป็นการทำรายการที่ต่อเนื่องกันและอยู่ในช่วงระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยเมื่อรวมกันแล้วจะมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 15.37 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ ดังนั้นบริษัทจึงต้องขออนุมัติการทำสัญญาบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพกับบริษัท ท่าฉาง ไบโอบีโอส จำกัด (“TBG”) โดยมีระยะเวลาของสัญญา 4 ปี 9 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียง ไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมการประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นตามข้อมูลปิดสมุดทะเบียนเมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2566 ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน มีดังนี้

ผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น
1. TCGH	640,000,000	29.09 %
2. น.ส.ละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	139,400,000	6.34 %
3. นายพงศน์รินทร์ วนสุวรรณกุล	136,400,000	6.20 %
4. นางสรริชรา จันทระเสโน	134,730,000	6.12 %
5. นายพงศน์เรศ วนสุวรรณกุล	134,400,000	6.11 %
6. นางพัชรินทร์ ลาภาโรจนกิจ	134,400,000	6.11 %
7. น.ส.ธันต์ชนก วนสุวรรณกุล	134,400,000	6.11 %
8. นายชนากร วนสุวรรณกุล	96,000,000	4.36 %
9. นางเพ็ญพรรณ วนสุวรรณกุล	57,600,000	2.62 %

อย่างไรก็ตาม รายชื่อบุคคลที่ไม่มีสิทธิออกเสียงอาจจะเปลี่ยนแปลงไปขึ้นอยู่กับรายชื่อผู้ถือหุ้นที่ปรากฏในวันที่กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าประชุม ซึ่งบริษัทจะกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นในวันที่ 6 ธันวาคม 2566

1.8 สรุปสาระสำคัญของสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการในครั้งนี้
ร่างสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ

หัวข้อ	รายละเอียด
คู่สัญญา	ผู้รับจ้างบริหารจัดการ : บริษัท ผู้ว่าจ้างบริหารจัดการ : TBG
วันที่ลงนาม	ภายหลังจากได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 ซึ่งจะ จัดขึ้นในวันที่ 17 มกราคม 2567
อายุสัญญา	4 ปี 9 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2567 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2571 ทั้งนี้คู่สัญญาตกลงกันว่า ในกรณีที่อายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้ายังไม่สิ้นสุดลงหรือ ได้รับการขยายออกไปโดยมีผลสิ้นสุดหลังจากระยะเวลาการบริหารจัดการ สิ้นสุดลงแล้ว TGE มีสิทธิขยายระยะเวลาการบริหารจัดการออกไปได้แต่ไม่ เกินอายุของสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
หน้าที่และคำรับรองของ TGE	TGE ตกลงว่า TGE จะเป็นผู้รับผิดชอบการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซ ชีวภาพของ TBG สำหรับการผลิตไฟฟ้าโดยใช้ก๊าซชีวภาพเป็นเชื้อเพลิง เพื่อให้ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG สามารถผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบ ของการไฟฟ้าได้ตาม COD ที่กำหนดภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า และสามารถ ผลิตไฟฟ้าได้ตามที่ TBG จะต้องจำหน่ายให้แก่การไฟฟ้าตามที่กำหนดภายใต้ สัญญาซื้อขายไฟฟ้า หน้าที่ของ TGE ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการดำเนินการดังต่อไปนี้ 1. การจัดหาบุคลากรที่เพียงพอเพื่อดำเนินการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG ให้บรรลุวัตถุประสงค์ภายใต้สัญญานี้ รวมทั้งจัดให้บุคลากรเข้าทำ การฝึกอบรมตามที่จำเป็น (รวมถึงการเข้าฝึกอบรมกับบุคลากรของ TBEC) เพื่อให้สามารถดำเนินการดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ 2. การดำเนินการเกี่ยวกับการบำบัดน้ำเสียเพื่อนำไปใช้ในกระบวนการผลิต ไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ รวมทั้งการดำเนินการ (หรือทำให้แน่ใจว่าจะมี ผู้ดำเนินการ) จัดการน้ำเสียครั้งสุดท้ายตามที่กฎหมายกำหนด และการ กำจัดขยะ และ/หรือของเสียจากโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG ตามที่ กฎหมายกำหนด โดยค่าใช้จ่ายของ TBG 3. การเชื่อมต่อระบบการจ่ายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG กับระบบไฟฟ้าของการไฟฟ้า รวมทั้งดำเนินการส่งมอบไฟฟ้าที่ซื้อขาย ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้า 4. การบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG ให้อยู่ในสภาพที่ดีและ ใช้การได้สำหรับการผลิตไฟฟ้าตลอดระยะเวลาการบริหารจัดการ 5. การรักษาความปลอดภัยในบริเวณโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG รวมทั้งที่ดินที่โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG ตั้งอยู่

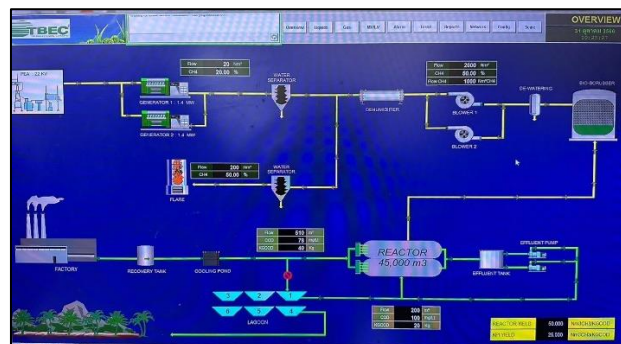
หัวข้อ	รายละเอียด
	<p>6. การบริการจัดการทั่วไป (general administration) เกี่ยวกับการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG เช่น งานธุรการทั่วไปที่ต้องดำเนินการกับการไฟฟ้า เป็นต้น</p>
<p>สาระสำคัญของสัญญา</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. เพื่อเป็นการตอบแทนการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพภายใต้สัญญาฉบับนี้ TBG ตกลงแบ่งรายได้ที่ TBG ได้รับจากการขายไฟฟ้าภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า หรือสัญญาอื่น ๆ (หากมี) ให้แก่ TGE ในอัตราร้อยละ 50.00 ของรายได้ทั้งหมดที่ TBG ได้รับจากการจำหน่ายไฟฟ้าภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า โดย TBG จะชำระส่วนแบ่งรายได้ค่าไฟฟ้าให้แก่ TGE ภายใน 7 วันนับจากวันที่ TBG ได้รับชำระเงินค่าจำหน่ายไฟฟ้าจากการไฟฟ้าภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าในแต่ละเดือน 2. ตลอดระยะเวลาการบริหารจัดการ TGE รับประกันว่า TGE จะบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG ให้มีชั่วโมงการผลิตไฟฟ้าอย่างต่ำปีละร้อยละ 70 ของชั่วโมงการผลิตทั้งหมด (ได้แก่ ทุกวันวันละ 24 ชั่วโมง) ของระยะเวลาการบริหารจัดการรายปีในปีนั้น ๆ หรือคิดเป็น 41,084,400 kWh ต่อปี ในกรณีที่ TGE ไม่สามารถบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG ให้มีชั่วโมงการผลิตไฟฟ้าถึงชั่วโมงการผลิตขั้นต่ำได้ TGE ตกลงชดเชยให้แก่ TBG เป็นจำนวนเงินเท่ากับร้อยละ 50 ของส่วนต่างระหว่างรายได้จากการขายไฟฟ้าที่ TBG ได้รับจริงและรายได้ที่ TBG ควรจะได้รับตามชั่วโมงการผลิตขั้นต่ำ โดยที่การคำนวณชั่วโมงการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG และการคำนวณเงินชดเชยส่วนแบ่งรายได้จะทำเป็นรายปี ทั้งนี้ เงินชดเชยส่วนแบ่งรายได้ค่าไฟฟ้าที่ TGE ต้องชดเชยให้แก่ TBG จะจำกัดอยู่ที่ จำนวนไม่เกิน 10,000,000 บาท (สิบล้านบาท) ต่อปี ในกรณีที่ TGE ไม่สามารถบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG ให้มีชั่วโมงการผลิตไฟฟ้าถึงกำหนดชั่วโมงการผลิตขั้นต่ำได้ เนื่องจากความผิดของ TBG และ/หรือ บุคคลากรของ TBG TGE จะไม่มีหน้าที่ต้องชดเชยเงินชดเชยส่วนแบ่งรายได้ค่าไฟฟ้าให้แก่ TBG แต่อย่างใด 3. ในการดำเนินการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG ภายใต้สัญญานี้ คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายรับทราบและตกลงว่า โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG รวมทั้งทรัพย์สินที่ประกอบเป็นโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG ทั้งหมดยังคงเป็นกรรมสิทธิ์ของ TBG ตลอดระยะเวลาการบริหารจัดการ 4. TGE ตกลงเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการปรับปรุง เปลี่ยนแปลง เครื่องจักร อะไหล่ ชิ้นส่วนต่าง ๆ ซึ่งประกอบเป็นโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG ซึ่งเป็นการซ่อมแซมใหญ่ (Major Overhaul) ด้วยค่าใช้จ่ายของ TBG กล่าวคือ หากมีค่าใช้จ่ายใด ๆ สำหรับการจัดซื้อ ติดตั้ง เปลี่ยน เครื่องจักร

หัวข้อ	รายละเอียด
	<p>อะไหล่ ชิ้นส่วนต่าง ๆ ซึ่งประกอบเป็นโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG ซึ่งเป็นการดำเนินการสำหรับการซ่อมแซมใหญ่ (Major Overhaul) อื่น ๆ TBG ตกลงเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายดังกล่าว โดยหาก TGE สாரองค่าใช้จ่ายใดสำหรับการซ่อมแซมใหญ่ (Major Overhaul) ไปก่อน TBG ตกลงชำระคืนค่าใช้จ่ายส่วนนั้นให้ TGE ทั้งหมด</p> <p>5. TGE ตกลงเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายสำหรับสาธารณูปโภคที่เกิดขึ้นสำหรับการดำเนินการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG ทั้งหมด เช่น ค่าน้ำ ประปา ค่าไฟฟ้า และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น</p> <p>6. TGE จะเป็นผู้รับผิดชอบจัดหาประกันภัยการประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption) สำหรับการดำเนินการตามสัญญาด้วยค่าใช้จ่ายของตนเอง และจะรับผิดชอบจัดหาประกันภัยอื่นที่จำเป็นต่อการดำเนินการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG เช่น ประกันความเสี่ยงภัยต่อบุคคลภายนอก หรือประกันภัยอื่น ๆ ตามที่คู่สัญญาจะตกลงกัน โดยมี TGE เป็นผู้รับผลประโยชน์ ทั้งนี้ เว้นแต่จะตกลงกันเป็นอย่างอื่นในสัญญา</p> <p>7. TBG ต้องจัดหาวัตถุดิบที่จำเป็นสำหรับการผลิตไฟฟ้าด้วยระบบโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ได้แก่ น้ำเสียที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันปาล์มของ TCP และ/หรือน้ำเสียที่ได้จากกระบวนการผลิตแผ่นยางของ TCR¹ และกากตะกอนน้ำมัน (Decanter Cake) ในปริมาณที่เพียงพอให้แก่ TGE สำหรับการผลิตไฟฟ้าให้ได้ตามที่ TBG จะต้องขายภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า</p> <p>8. โดยไม่คำนึงถึงการขยายระยะเวลาการบริหารจัดการ คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงว่า หากระหว่างระยะเวลาการบริหารจัดการ TBG ส่งมอบน้ำเสียให้แก่ TGE โดยมีค่า COD_t ที่ต่ำกว่า 14,400,000 กิโลกรัมของวัตถุดิบตรีษย์ในน้ำเสียในแต่ละปี ไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตามที่ไม่ได้เกิดจากหรือเกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการ โดย TGE คู่สัญญาตกลงว่าระยะเวลาการบริหารจัดการจะขยายออกไปอีกเป็นรายสัปดาห์ตามปฏิทิน โดยจะขยาย 1 สัปดาห์ต่อจำนวน COD_t 276,923 กิโลกรัม ที่ขาดหายไปในปีนั้นๆ</p>
เงื่อนไขการสิ้นสุดของสัญญา	<p>1. คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงให้สัญญานี้สิ้นสุดลงเมื่อระยะเวลาการบริหารจัดการสิ้นสุดลง เว้นแต่คู่สัญญาจะตกลงร่วมกันขยายระยะเวลาการบริหารจัดการตามที่กำหนดภายใต้สัญญานี้</p> <p>2. คู่สัญญาอาจตกลงร่วมกันเป็นลายลักษณ์อักษรเพื่อเลิกสัญญานี้ก่อนสิ้นสุดระยะเวลาการบริหารจัดการ</p> <p>3. ในกรณีที่คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งไม่สามารถปฏิบัติตามหน้าที่และ/หรือคำรับรองของตนที่ได้ให้ไว้ภายใต้สัญญานี้ได้ คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งอาจบอกกล่าวเป็นลายลักษณ์อักษรแก่คู่สัญญาฝ่ายที่ผิดสัญญานี้ให้ดำเนินการแก้ไข</p>

หัวข้อ	รายละเอียด
	<p>การปฏิบัติผิดสัญญาหรือคำรับรองนั้นภายใน 30 วันนับแต่วันที่มีการบอกกล่าว หากคู่สัญญาฝ่ายที่ผิดสัญญาไม่สามารถแก้ไขการปฏิบัติผิดสัญญาหรือคำรับรองนั้น ได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด คู่สัญญาฝ่ายที่ไม่ได้ปฏิบัติผิดสัญญาหรือคำรับรองจะบอกเลิกสัญญานี้ โดยการบอกกล่าวเป็นลายลักษณ์อักษรต่อคู่สัญญาฝ่ายที่ปฏิบัติผิดสัญญาก็ได้</p> <p>4. กรณีที่สัญญาซื้อขายไฟฟ้าฉบับหนึ่งฉบับใดสิ้นสุดลงก่อนครบกำหนดระยะเวลาการให้สิทธิบริหารจัดการและ TBG ไม่สามารถดำเนินการต่ออายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้ครอบคลุมระยะเวลาการให้สิทธิบริหารจัดการได้ หรือกรณีที่โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG เกิดความเสียหายและไม่สามารถดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าได้เป็นระยะเวลาติดต่อกันเกินกว่า 3 วัน</p>

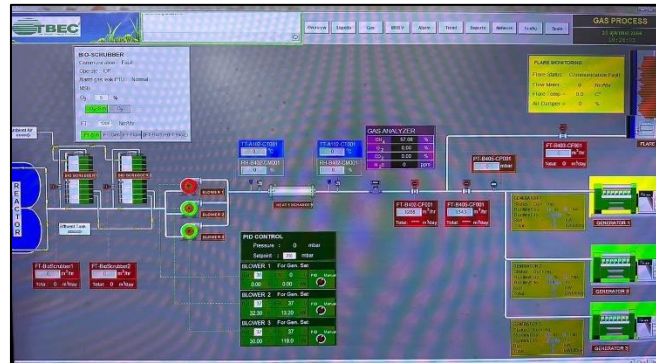
หมายเหตุ : /1 TCR หรือ บริษัท ท่าทางรีเบอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือ TCGH ที่มีผู้ถือหุ้นใหญ่ร่วมกัน โดย TCR ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำยางพารา ซึ่ง TCR ไม่มีความเกี่ยวข้องในการทำธุรกรรมรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของบริษัทในครั้งนี้ TCR เป็นเพียงคู่สัญญาในการซื้อขายน้ำเสียกับ TBG เท่านั้น

1.9 รายละเอียดของโครงการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ (โครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 1 และ โครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 2)



รูปโครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 1

1) โครงการผลิตกระแสไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ขนาด 2.8 เมกะวัตต์ (ซึ่งต่อไปจะเรียกว่า “โครงการท่าทาง 1”) ตั้งอยู่ ณ เลขที่ 111 หมู่ที่ 3 ตำบลท่าทาง อำเภอท่าทาง จังหวัดสุราษฎร์ธานี มีกำลังการผลิตที่เสนอขายต่อการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค 2.8 เมกะวัตต์ ที่ระดับแรงดัน 33,000 โวลต์



รูปโครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 2

2) ดำเนินการโครงการผลิตกระแสไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ขนาด 4.1 เมกะวัตต์ (ซึ่งต่อไปจะเรียกว่า “โครงการท่าทาง 2”) ตั้งอยู่ ณ เลขที่ 111/1 หมู่ที่ 3 ตำบลท่าทาง อำเภอท่าทาง จังหวัดสุราษฎร์ธานี มีกำลังการผลิตที่เสนอขายต่อกริดไฟฟ้าส่วนภูมิภาค 4.1 เมกะวัตต์ ที่ระดับแรงดัน 33,000 โวลต์

ซึ่งลักษณะของโครงการเป็นการนำวัสดุชีวภาพ น้ำเสียจากกระบวนการผลิตน้ำมันปาล์มจาก TCP มาใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตกระแสไฟฟ้า โดยใช้น้ำเสียปริมาณ 1,800 ลูกบาศก์เมตร/วัน และปริมาณ 800 ลูกบาศก์เมตร/วัน ตามลำดับ ซึ่งจะทำให้ได้ปริมาณก๊าซชีวภาพที่ผลิตได้ 26,500 นอร์มอลลูกบาศก์เมตร/วัน และ 27,500 นอร์มอลลูกบาศก์เมตร/วัน (คำนวณจากปริมาณการรับน้ำเสียสูงสุดต่อวัน) ตามลำดับ ก่อนนำกระแสไฟฟ้าที่ผลิตได้จำหน่ายให้กับกริดไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) ต่อไป

นอกจากนี้การดำเนินโครงการข้างต้นมีความสอดคล้องกับนโยบายของภาครัฐในปัจจุบันที่ส่งเสริมให้มีการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ภายในประเทศให้คุ้มค่าและเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพซึ่งจะช่วยลดการพึ่งพาการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานเชิงพาณิชย์ลดค่าใช้จ่ายในการนำเข้าเชื้อเพลิงจากต่างประเทศ ทำให้สามารถช่วยแบ่งเบาภาระด้านการลงทุนของภาครัฐในระบบการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า อีกทั้งเป็นการเสริมสร้างความมั่นคงทางด้านพลังงานไฟฟ้าให้กับพื้นที่โดยรอบโครงการและในภาพรวมของประเทศรวมถึงเป็นแนวทางในการบรรเทาหรือลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมเมื่อเทียบกับการใช้เชื้อเพลิงฟอสซิล

ตารางแสดงสถานะของใบอนุญาตสำคัญ และความคืบหน้าการดำเนินการต่าง ๆ ของบริษัท

	โรงไฟฟ้า โครงการท่าทาง 1	โรงไฟฟ้า โครงการท่าทาง 2
ลักษณะโครงการ	โครงการผลิตกระแสไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ มีลักษณะของโครงการเป็นการบริหารจัดการน้ำเสียเพื่อให้ได้ก๊าซชีวภาพมาใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตกระแสไฟฟ้า วัตถุประสงค์ที่มาใช้	

	โรงไฟฟ้า โครงการท่ากลาง 1	โรงไฟฟ้า โครงการท่ากลาง 2
	สำหรับโครงการ คือ น้ำเสียจากกระบวนการผลิตน้ำมันปาล์มของ TCP ก่อนที่จะนำกระแสไฟฟ้าที่ผลิตได้ จำหน่ายให้การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) ต่อไป	
ปริมาณไฟฟ้าเสนอขาย (เมกะวัตต์)	2.8	4.1
ที่ตั้งโครงการโรงไฟฟ้า	เลขที่ 111 หมู่ที่ 3 ตำบลท่ากลาง อำเภอนาทอง จังหวัดสุราษฎร์ธานี	เลขที่ 111/1 หมู่ที่ 3 ตำบลท่ากลาง อำเภอนาทอง จังหวัดสุราษฎร์ธานี
ชนิดเชื้อเพลิงหลัก	ก๊าซชีวภาพ - น้ำเสียจากกระบวนการผลิตน้ำมันปาล์ม และจากกระบวนการผลิตยางแผ่น	ก๊าซชีวภาพ - น้ำเสียจากกระบวนการผลิตน้ำมันปาล์ม และจากกระบวนการผลิตยางแผ่น
สัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA)	โครงการท่ากลาง 1 มีสัญญา PPA ทั้งหมด 2 ฉบับ โดยมีรายละเอียดดังนี้ 1. สัญญาลงวันที่ 22 กันยายน 2551 2. ข้อตกลงแก้ไขเพิ่มเติมสัญญา PPA ลงวันที่ 8 มีนาคม 2566 (เพิ่มปริมาณพลังไฟฟ้าสูงสุดจากเดิม 1.1 เมกะวัตต์ เป็น 2.8 เมกะวัตต์) วันที่เริ่มขายไฟฟ้าให้การไฟฟ้า : ภายในวันที่ 15 กันยายน 2551 สัญญา PPA มีระยะเวลา 5 ปี และต่อเนื่องครั้งละ 5 ปี โดยอัตโนมัติ และมีผลบังคับใช้จนกว่าทั้ง 2 ฝ่ายจะมีการยุติสัญญา	โครงการท่ากลาง 2 มีสัญญา PPA จำนวน 1 ฉบับ ดังนี้ 1. สัญญาลงวันที่ 8 มิถุนายน 2558 วันที่เริ่มขายไฟฟ้าให้การไฟฟ้า : ภายในวันที่ 31 มีนาคม 2559 สัญญา PPA มีระยะเวลา 5 ปี และต่อเนื่องครั้งละ 5 ปี โดยอัตโนมัติ และมีผลบังคับใช้จนกว่าทั้ง 2 ฝ่ายจะมีการยุติสัญญา
ใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน	วันที่ 10 ธันวาคม 2551 (ตามหนังสือเลขที่ (สข.5) 02-545/2551)	วันที่ 4 กรกฎาคม 2557 (ตามหนังสือเลขที่ (สรข.5) 02-75/2557)
ใบอนุญาตประกอบกิจการผลิตไฟฟ้า	วันที่ 21 ตุลาคม 2563 (ตามหนังสือเลขที่ กทพ 01-1(1)-53-113)	วันที่ 13 กรกฎาคม 2558 (ตามหนังสือเลขที่ กทพ 01-1(1)-58-414)
ใบอนุญาตผลิตพลังงานควบคุม	วันที่ 16 สิงหาคม 2562 (ตามหนังสือเลขที่ กทพ (พค.2)- 314/2562)	วันที่ 1 กรกฎาคม 2562 (ตามหนังสือเลขที่ กทพ (พค.2)- 459/2558)
บัตรส่งเสริมจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI)	วันที่ 6 มกราคม 2552 – 5 มกราคม 2560	วันที่ 14 สิงหาคม 2558 – 26 มกราคม 2566
กำหนดการเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (SCOD)	วันที่ 6 มกราคม 2552	วันที่ 14 สิงหาคม 2558
สถานะปัจจุบัน	อยู่ระหว่างกระบวนการโอนกรรมสิทธิ์จาก TBEC ให้แก่ TBG ภายใต้สัญญา BOOT รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม	

รายละเอียดโรงไฟฟ้า โครงการท่าฉาง 1

โรงไฟฟ้า โครงการท่าฉาง 1 เป็นโครงการผลิตกระแสไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ขนาด 2.8 เมกะวัตต์ พื้นที่โครงการตั้งอยู่เลขที่ 111 หมู่ที่ 3 ตำบลท่าฉาง อำเภอท่าฉาง จังหวัดสุราษฎร์ธานี โดยได้รับการยินยอมให้ใช้ที่ดินบนพื้นที่ของ TCP เพื่อประกอบกิจการของโครงการ โรงงานมีเนื้อที่ทั้งหมดประมาณ 42 ไร่ 40 ตารางวา หรือประมาณ 67,360 ตารางเมตร โดยโครงการท่าฉาง 1 มีการแบ่งใช้ประโยชน์ที่ดินเพื่อดำเนินการโครงการผลิตกระแสไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ขนาด 2.8 เมกะวัตต์ โดยมีพื้นที่หลัก ได้แก่ ส่วนผลิตก๊าซชีวภาพ (Biogas) คือพื้นที่สำหรับหมักก๊าซชีวภาพ (บ่อหมักก๊าซ) และส่วนผลิตพลังงานไฟฟ้า คือพื้นที่อาคารผลิตกระแสไฟฟ้า ซึ่งมีการติดตั้งเครื่องยนต์ผลิตไฟฟ้าขนาด 1.451 เมกะวัตต์ จำนวน 2 เครื่อง รวมพื้นที่ประมาณ 19,905.6 ตารางเมตร

แหล่งที่มาของวัตถุดิบหลักของโครงการท่าฉาง 1 คือก๊าซชีวภาพ ซึ่งได้มาจากน้ำเสียจากกระบวนการผลิตน้ำมันปาล์มของ TCP ปริมาณ 1,800 ลูกบาศก์เมตร/วัน ซึ่งจะทำให้ได้ปริมาณก๊าซชีวภาพที่ผลิตได้ 26,500 นอร์มอลลูกบาศก์เมตร/วัน (โดยคิดจากปริมาณน้ำเสียที่รับได้สูงสุด 1,800 ลูกบาศก์เมตร/วัน) เพื่อให้เพียงพอสำหรับใช้เดินเครื่องยนต์ผลิตไฟฟ้าขนาด 1.451 เมกะวัตต์ จำนวน 2 เครื่อง โดยกระบวนการในการรับ-ส่งวัตถุดิบมาใช้ในกระบวนการผลิตก๊าซชีวภาพเพื่อผลิตไฟฟ้านั้น จะมีการส่งผ่านท่อเข้ามายังบ่อหมักของโครงการท่าฉาง 1 ซึ่งเป็นบ่อหมักแบบ Modified Covered Lagoon (MCL) ซึ่งเป็นระบบบำบัดไร้อากาศ (Anaerobic Baffled Reactor : ABR) เพื่อหมักให้เกิดก๊าซชีวภาพ ซึ่งจะมีระยะเวลาที่น้ำเสียถูกหมักย่อยในบ่อไม่ต่ำกว่า 30 วัน หลังจากนั้นเมื่อสารอินทรีย์ในน้ำเสียถูกย่อยสลายกลายเป็นก๊าซชีวภาพ และถูกส่งไปเก็บไว้ที่บ่อเก็บก๊าซชีวภาพ (Gas storage) ของโครงการ ส่วนบนของบ่อคลุมด้วยแผ่นพลาสติก HDPE (High Density Polyethylene เป็นพลาสติกประเภทที่มีค่าความหนาแน่นสูง) รูปทรงแคปซูล มีเชือกป้องกันการกระเพื่อมด้วยแรงลม แรงดันภายในบ่อจะควบคุมโดยชุดควบคุมแรงดัน เมื่อก๊าซชีวภาพมีปริมาณที่เพียงพอตามระดับที่ตั้งไว้ ก๊าซชีวภาพจะถูกส่งเข้าระบบ Blower เพื่อส่งต่อไปยังระบบปรับปรุงคุณภาพก๊าซชีวภาพ (Bio Scrubber) ทำการกำจัดไฮโดรเจนซัลไฟด์ (H₂S) ให้ต่ำกว่า 100 ppm จากนั้นก๊าซชีวภาพจะถูกส่งเข้า Blower เพื่อเพิ่มแรงดันและส่งไปยัง Biogas Dryer เพื่อส่งไปกำจัดความชื้นลดอุณหภูมิ และแยกน้ำ ตามลำดับ จากนั้นก๊าซชีวภาพที่ผ่านการบำบัดเรียบร้อยแล้วจะถูกส่งเข้าเครื่องยนต์เพื่อผลิตพลังงานไฟฟ้า (Gas Engine) ซึ่งพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้นั้นจะถูกส่งไปใช้ภายในพื้นที่โครงการและส่งไปยังการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคเพื่อจำหน่าย โดยระบบจำหน่ายไฟฟ้าของโครงการท่าฉาง 1 เป็นระบบจำหน่ายไฟฟ้าแรงสูงขนาด 33 kV และมีการติดตั้งหม้อแปลงระบบ 3 เฟส 400/230 โวลต์ ขนาด 2,500 kVA จำนวน 2 เครื่อง

รายละเอียดโรงไฟฟ้า โครงการท่าฉาง 2

โรงไฟฟ้า โครงการท่าฉาง 2 เป็นโครงการผลิตกระแสไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ขนาด 4.1 เมกะวัตต์ พื้นที่โครงการตั้งอยู่เลขที่ 111/1 หมู่ที่ 3 ตำบลท่าฉาง อำเภอท่าฉาง จังหวัดสุราษฎร์ธานี โดยได้รับการยินยอมให้ใช้ที่ดินบนพื้นที่ของ TCP เพื่อประกอบกิจการของโครงการ โรงงานมีเนื้อที่ทั้งหมดประมาณ 26 ไร่ หรือประมาณ 40,600 ตารางเมตร โดยโครงการท่าฉาง 2 มีการแบ่งใช้ประโยชน์ที่ดินเพื่อดำเนินการโครงการผลิตกระแสไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ขนาด 4.1 เมกะวัตต์ โดยมีพื้นที่หลัก ได้แก่ ส่วนผลิตก๊าซชีวภาพ (Biogas) คือพื้นที่สำหรับหมักก๊าซชีวภาพ (บ่อหมักก๊าซ) และส่วนผลิตพลังงานไฟฟ้า คือพื้นที่อาคารผลิตกระแสไฟฟ้า ซึ่งมีการติดตั้งเครื่องยนต์ผลิตไฟฟ้าขนาด 1.451 เมกะวัตต์ จำนวน 3 เครื่อง รวมพื้นที่ประมาณ 15,085 ตารางเมตร

แหล่งที่มาของวัตถุดิบหลักของโครงการท่าฉาง 2 คือก๊าซชีวภาพ ซึ่งได้มาจากน้ำเสียจากกระบวนการผลิตน้ำมันปาล์มของ TCP ปริมาณ 800 ลูกบาศก์เมตร/วัน ซึ่งจะทำให้ได้ปริมาณก๊าซชีวภาพที่ผลิตได้ 27,500 นอร์มอลลูกบาศก์เมตร/วัน (โดยคิดจากปริมาณน้ำเสียที่รับได้สูงสุด 1,800 ลูกบาศก์เมตร/วัน) เพื่อให้เพียงพอสำหรับใช้เดินเครื่องยนต์ผลิตไฟฟ้าขนาด 1.451 เมกะวัตต์ จำนวน 3 เครื่อง โดยกระบวนการในการรับ-ส่งวัตถุดิบมาใช้ในกระบวนการผลิตก๊าซชีวภาพเพื่อ

ผลิตไฟฟ้านั้น จะมีการส่งผ่านท่อเข้ามายังบ่อหมักของโครงการท่าอากาศยาน 2 ซึ่งเป็นบ่อหมักแบบ Modified Covered Lagoon (MCL) ซึ่งเป็นระบบบำบัดไร้อากาศ (Anaerobic Baffled Reactor : ABR) เพื่อหมักให้เกิดก๊าซชีวภาพ ซึ่งจะมีระยะเวลาที่น้ำเสียถูกหมักย่อยในบ่อไม่น้อยกว่า 30 วัน หลังจากนั้นเมื่อสารอินทรีย์ในน้ำเสียถูกย่อยสลายกลายเป็นก๊าซชีวภาพ และถูกส่งไปเก็บไว้ในบ่อเก็บก๊าซชีวภาพ (Gas storage) ของโครงการ ส่วนบนของบ่อคลุมด้วยแผ่นพลาสติก HDPE รูปทรงแคบซูล มีเชือกป้องกันการกระเพื่อมด้วยแรงลม แรงดันภายในบ่อจะควบคุมโดยชุดควบคุมแรงดัน เมื่อก๊าซชีวภาพมีปริมาณที่เพียงพอตามระดับที่ตั้งไว้ ก๊าซชีวภาพจะถูกส่งเข้าระบบ Blower เพื่อส่งต่อไปยังระบบปรับปรุงคุณภาพก๊าซชีวภาพ (Bio Scrubber) ทำการกำจัดไฮโดรเจนซัลไฟด์ (H₂S) ให้ต่ำกว่า 100 พีพีเอ็ม จากนั้นก๊าซชีวภาพจะถูกส่งเข้า Blower เพื่อเพิ่มแรงดันและส่งไปยัง Biogas Dryer เพื่อส่งไปกำจัดความชื้นลดอุณหภูมิ และแยกน้ำ ตามลำดับ จากนั้นก๊าซชีวภาพที่ผ่านการบำบัดเรียบร้อยแล้วจะถูกส่งเข้าเครื่องยนต์เพื่อผลิตพลังงานไฟฟ้า (Gas Engine) ซึ่งพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้นั้นจะถูกส่งไปใช้ภายในพื้นที่โครงการและส่งไปยังการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคเพื่อจำหน่าย โดยระบบจำหน่ายไฟฟ้าของโครงการท่าอากาศยาน 2 เป็นระบบจำหน่ายไฟฟ้าแรงสูงขนาด 33 kV และมีการติดตั้งหม้อแปลงระบบ 400 โวลต์ ขนาด 4,500 kVA จำนวน 2 เครื่อง

2. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการทำรายการ

2.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเข้าทำรายการ

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (“TGE” หรือ “บริษัท”) ครั้งที่ 6/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566 ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน 2 รายการ ได้แก่ (1) พิจารณาอนุมัติให้บริษัทเข้าทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับบริษัท ท่าฉาง ไบโอบีโอแก๊ส จำกัด (“TBG”) โดยมีระยะเวลาของสัญญา 3 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมเรียกว่า “ธุรกรรมบริหารจัดการ 3 เดือน”) และ (2) พิจารณาอนุมัติให้มีมติให้เสนออวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 17 มกราคม 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการอนุมัติการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับ TBG โดยมีระยะเวลาของสัญญา 4 ปี 9 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมเรียกว่า “ธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน”) นั้นเป็นผลสืบเนื่องมาจากการที่ในช่วงปี 2550 บริษัท ท่าฉางสวนปาล์มน้ำมันอุตสาหกรรม จำกัด (“TCP”) ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท (มีความสัมพันธ์กับบริษัทโดยมีผู้ถือหุ้นใหญ่ ได้แก่ บริษัท ทีซีจี โฮลดิ้งส์ จำกัด (“TCGH”) ซึ่งเป็นรายเดียวกันกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท โดยที่ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TCGH เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ และ/หรือ กรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของบริษัท) ได้เข้าทำสัญญากับบริษัท ไทย ไบโอบีโอแก๊ส เอ็นเนอร์ยี จำกัด (“TBEC”) (ซึ่งเป็นบริษัทที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัท) โดยมีวัตถุประสงค์ให้ TBEC ดำเนินการก่อสร้าง ถังกรองกรรมสิทธิ์ ดำเนินการระบบของโครงการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ โดยใช้น้ำเสียจากกระบวนการผลิตน้ำมันปาล์มจาก TCP มาใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตกระแสไฟฟ้า (Build-Own-Operate Transfer Agreement for a Biogas Power Plant System ฉบับลงวันที่ 26 มีนาคม 2550 และฉบับลงวันที่ 30 พฤษภาคม 2556 รวมเรียกว่า “สัญญา BOOT”) โดยภายใต้สัญญา BOOT TBEC ตกลงที่จะโอนกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินซึ่งประกอบเป็นโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพดังกล่าวให้แก่ TCP เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาตามที่ตกลงกันภายใต้สัญญา BOOT กล่าวคือ วันที่ 1 มกราคม 2567

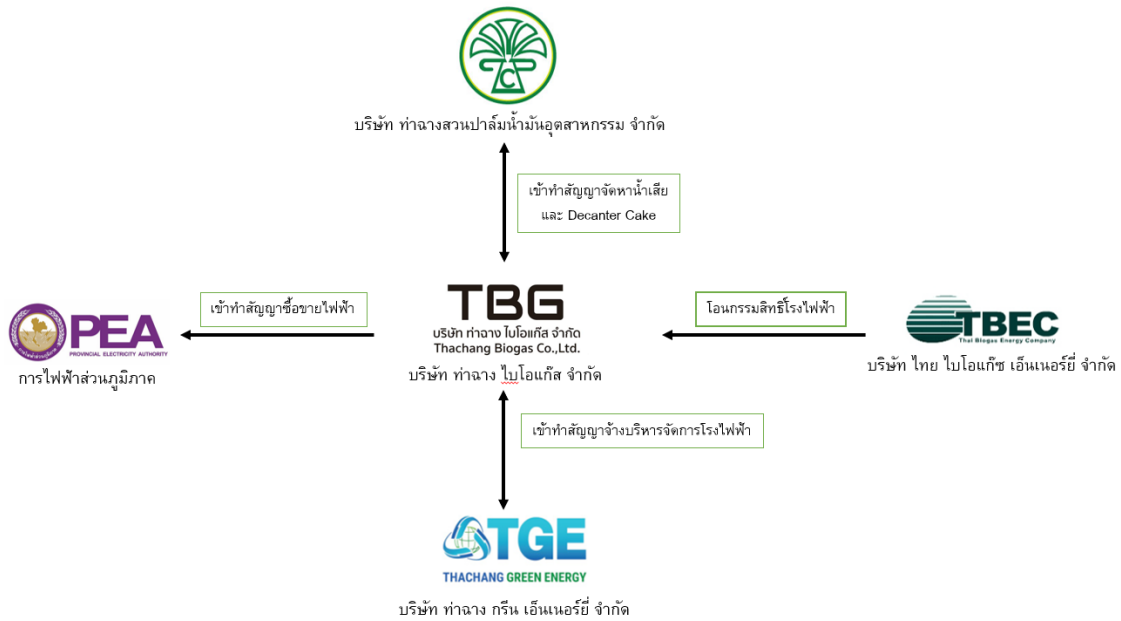
โครงสร้างการดำเนินการก่อนการเปลี่ยนแปลง



ซึ่งต่อมาเมื่อสัญญา BOOT ใกล้เคียงสิ้นสุดระยะเวลาของสัญญา TCP ซึ่งประกอบธุรกิจหลักผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์ม เล็งเห็นว่าหากภายหลังสิ้นสุดสัญญา BOOT TCP จะมีการระงับที่ในการรับโอนกรรมสิทธิ์โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพภายใต้สัญญา BOOT ซึ่งอาจส่งผลให้โครงสร้างการบริหารของ TCP เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ TCP จึงมีความประสงค์ที่จะโอนสิทธิภายใต้สัญญา BOOT ให้แก่บริษัท ท่าฉาง ไบโอบีโอแก๊ส จำกัด (“TBG”) ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท (มี

ความสัมพันธ์กับบริษัท โดยมีผู้ถือหุ้นใหญ่ ได้แก่ บริษัท ทีซีจี โฮลดิ้งส์ จำกัด (“TCGH”) ซึ่งเป็นรายเดียวกันกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท โดยที่ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TCGH เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ และ/หรือ กรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของบริษัท) โดยให้ TBG เป็นผู้รับโอนกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินซึ่งประกอบเป็นโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพจาก TBEC เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาตามที่ตกลงกันภายใต้สัญญา BOOT เพื่อเป็นการจัดโครงสร้างทางธุรกิจของกลุ่มบริษัท และตกลงให้ TBG เข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) สำหรับการซื้อขายไฟฟ้าที่ได้จากการผลิตไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ

โครงสร้างการดำเนินการหลังการเปลี่ยนแปลง



อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก TBG ไม่มีประสบการณ์และขาดบุคลากรที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญในการดำเนินการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ซึ่ง TBG เล็งเห็นว่าบริษัทที่มีประสบการณ์ มีบุคลากรที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้า จึงได้มีความประสงค์ว่าจ้างให้บริษัทเป็นผู้ดำเนินงานบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ เป็นระยะเวลารวม 5 ปี โดยแบ่งสัญญาการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าเป็น 2 สัญญา คือ สัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพระยะเวลา 3 เดือน และสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพระยะเวลา 4 ปี 9 เดือน เนื่องจากระยะเวลาของสัญญา BOOT จะสิ้นสุดลงในวันที่ 1 มกราคม 2567 แต่การเข้าทำรายการในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทจึงมีหน้าที่จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยบริษัทจะมีการประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 17 มกราคม 2567 เพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการ ซึ่งจะส่งผลให้ระยะเวลาดำเนินการของโรงไฟฟ้าขาดช่วงไป บริษัทจึงแยกสัญญาเป็น 2 ฉบับและกำหนดให้สัญญาฉบับแรกมีระยะเวลาสัญญา 3 เดือน ซึ่งได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566 เพื่อดำเนินการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพได้อย่างต่อเนื่อง และระยะเวลาดังกล่าว เป็นระยะเวลาที่ทางบริษัทเห็นว่ามีความเหมาะสม โดยบริษัทจะได้รับอัตราค่าตอบแทนร้อยละ 50.00 จากรายได้จากการขายไฟฟ้าตลอดอายุสัญญาจาก TBG เป็นรายเดือน โดยเมื่อพิจารณาจากประมาณการทางการเงิน บริษัทคาดว่าจะสามารถดำเนินงานให้มีอัตรากำไร (Margin) อยู่ที่ประมาณร้อยละ 38.89 – 46.05 ซึ่งหากเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานในอดีตของบริษัทย้อนหลัง 3 ปี ซึ่งมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ประมาณร้อยละ 22.65 – 26.42 และมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ประมาณร้อยละ 33.37 – 35.66 โดยจะเห็นได้ว่าอัตรากำไรสุทธิจากประมาณการทางการเงินสำหรับรายการรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพในครั้งนี้มากกว่าอัตรากำไร

สุทธิในอดีตย้อนหลัง 3 ปี ที่บริษัทสามารถดำเนินการได้ ซึ่งอัตรากำไรสุทธิจากประมาณการทางการเงินสำหรับรายการรับจ้างบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพในครั้งนี้สูงกว่าอัตรากำไรสุทธิและอัตรากำไรขั้นต้นในอดีตย้อนหลัง 3 ปี ที่ประมาณร้อยละ 12.47 – 23.40 และร้อยละ 3.23 – 13.26 ดังนั้น จากข้อมูลที่กล่าวมาข้างต้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่าค่าตอบแทนสำหรับการเข้าทำรายการรับจ้างบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผล

ดังนั้นมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนจะขึ้นอยู่กับยอดขายตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาที่จะเกิดขึ้นในอนาคต โดยผู้บริหารประมาณการว่าจะมีรายได้จากการขายไฟฟ้าประมาณ 699.83 ล้านบาท ซึ่งสามารถคำนวณมูลค่าของค่าตอบแทนได้ ดังนี้ 1) มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนจากการบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ระยะเวลา 3 เดือน จำนวน 17.50 ล้านบาท ซึ่งต้องนำมาพิจารณารวมมูลค่าสิ่งตอบแทนในครั้งนี้ด้วย เนื่องจากเป็นการทำรายการที่ต่อเนื่องกัน

ระยะเวลา	เริ่มต้น	สิ้นสุด	ประมาณการรายได้จากการขายไฟฟ้า	ประมาณการค่าตอบแทนร้อยละ 50.00 ของรายได้จากการขายไฟฟ้า
3 เดือน	1 มกราคม 2567	31 มีนาคม 2567	35.00 ล้านบาท	17.50 ล้านบาท

และ 2) มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนจากการบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ระยะเวลา 4 ปี 9 เดือน จำนวน 332.40 ล้านบาท

ระยะเวลา	เริ่มต้น	สิ้นสุด	ประมาณการรายได้จากการขายไฟฟ้า	ประมาณการค่าตอบแทนร้อยละ 50.00 ของรายได้จากการขายไฟฟ้า
ปีที่ 1	1 เมษายน 2567	31 ธันวาคม 2567	104.96 ล้านบาท	52.48 ล้านบาท
ปีที่ 2	1 มกราคม 2568	31 ธันวาคม 2568	139.96 ล้านบาท	69.98 ล้านบาท
ปีที่ 3	1 มกราคม 2569	31 ธันวาคม 2569	139.96 ล้านบาท	69.98 ล้านบาท
ปีที่ 4	1 มกราคม 2570	31 ธันวาคม 2570	139.96 ล้านบาท	69.98 ล้านบาท
ปีที่ 5	1 มกราคม 2571	31 ธันวาคม 2571	139.96 ล้านบาท	69.98 ล้านบาท
รวมค่าตอบแทนจากการบริหารจัดการ ระยะเวลา 4 ปี 9 เดือน เท่ากับ 332.40 ล้านบาท				

ดังนั้นมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนทั้ง 2 รายการ ซึ่งเป็นการทำรายการที่ต่อเนื่องกัน โดยค่าตอบแทนจากการบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ระยะเวลา 3 เดือน ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับ 17.50 ล้านบาท ซึ่งหากพิจารณารวมกับมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนจากการบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ระยะเวลา 4 ปี 9 เดือน ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับ 332.40 ล้านบาท จะทำให้มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนจากการบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพทั้ง 2 รายการ เท่ากับ 349.90 ล้านบาท ซึ่งจะช่วยให้บริษัทมีผลการดำเนินงานและมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้น และจากการที่บริษัทมีความพร้อมทางด้านบุคลากร การให้บริการดังกล่าวจะเป็นการให้ประโยชน์จากพนักงานของบริษัทให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล โดยนำความรู้ความสามารถที่มีมาใช้ให้เกิดประโยชน์และสร้างรายได้ให้แก่บริษัท รวมทั้งจะเป็นการพัฒนาและช่วยเพิ่มพูนประสบการณ์ความรู้ ความสามารถในการบริหารและจัดการ โครงการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพให้แก่พนักงานของบริษัท ซึ่งจะเป็ประโยชน์สำหรับใช้เป็นแนวทางในการพัฒนาโครงการใหม่ ๆ ในอนาคต นอกจากนี้ การให้บริการดังกล่าวจะเป็นการเพิ่มประวัติและผลงาน (Track Record) ที่สำคัญแก่บริษัท และช่วยเปิดโอกาสให้แก่บริษัทในการให้บริการรับจ้างบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าให้แก่ลูกค้ารายอื่น ๆ ต่อไปในอนาคต ด้วยเหตุดังกล่าวข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาเห็นสมควรให้เข้าทำรายการรับจ้างบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ซึ่งจะเป็ประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นในระยะยาว เนื่องจากเป็น

การเพิ่มศักยภาพในการดำเนินธุรกิจของบริษัท และเป็นการขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจของบริษัทให้มีความครอบคลุมมากยิ่งขึ้นเพื่อรองรับลูกค้าที่หลากหลายและเพื่อสร้างความพร้อมในการแข่งขัน ซึ่งจะทำให้ผลประโยชน์ของบริษัทมีโอกาสเติบโตและสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัทได้ในระยะยาว

2.2 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยระหว่างการเข้าทำรายการและไม่เข้าทำรายการ

2.2.1. ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

2.2.1.1. ข้อดีของการเข้าทำรายการ

1. เป็นการเพิ่มผลการดำเนินงานให้แก่บริษัท

บริษัทมีความประสงค์จะเข้าทำสัญญาให้บริการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ แก่โครงการไฟฟ้าท่าทาง 1 และโครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 2 ซึ่งมีกำลังการผลิตเสนอขาย 2.8 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตเสนอขาย 4.1 เมกะวัตต์ ตามลำดับ โดยการให้บริการบริหารจัดการดังกล่าวจะแบ่งเป็นระยะเวลาการให้บริการเป็น 2 ช่วงตามสัญญาการให้บริการ กล่าวคือ 1) สัญญาการให้บริการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ระยะเวลา 3 เดือน โดยมีระยะเวลาการให้บริการตั้งแต่ 1 มกราคม 2567 ถึง 31 มีนาคม 2567 และ 2) สัญญาการให้บริการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ระยะเวลา 4 ปี 9 เดือน โดยมีระยะเวลาการให้บริการตั้งแต่ 1 เมษายน 2567 ถึง 31 ธันวาคม 2571 โดยบริษัทจะได้รับอัตราค่าตอบแทนร้อยละ 50.00 จากรายได้จากการขายไฟฟ้าตลอดอายุสัญญาจาก TBG เป็นรายเดือน โดยเมื่อพิจารณาจากประมาณการทางการเงินหากบริษัทได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้เข้าทำรายการดังกล่าว คาดว่าบริษัทจะได้รับค่าตอบแทนจากการให้บริการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพดังกล่าวทั้ง 2 สัญญารวมกันที่ประมาณ 349.90 ล้านบาท สำหรับค่าใช้จ่ายในการให้บริการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพทั้ง 2 สัญญารวมกันอยู่ที่ประมาณ 160.03 ล้านบาท และคาดว่าบริษัทจะมีกำไรจากการให้บริการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพดังกล่าวทั้ง 2 สัญญารวมกันที่ประมาณ 154.03 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิประมาณร้อยละ 38.89 – 46.05 (รายละเอียดประมาณการทางการเงินปรากฏตามหัวข้อ 3.1 ความเป็นธรรมของราคา หน้า 42) ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าประมาณการทางการเงินดังกล่าวมีสมมติฐานจากผลการดำเนินงานในอดีตที่ผ่านมาของโครงการไฟฟ้าท่าทาง 1 และโครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 2 ซึ่งมีความสมเหตุสมผล อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทจะได้รับอัตราค่าตอบแทนร้อยละ 50.00 จากรายได้จากการขายไฟฟ้าตลอดอายุสัญญาจาก TBG เป็นรายเดือน ดังนั้นผลตอบแทนที่บริษัทจะได้รับยังมีความไม่แน่นอน

2. เป็นการใช้ประโยชน์และพัฒนาความรู้ความสามารถของบุคลากรของบริษัท รวมถึงเป็นการนำข้อมูลที่บริษัทได้เคยศึกษาไว้มาใช้ให้เกิดประโยชน์

เนื่องจากบริษัทหรือบริษัทย่อยมีนโยบายที่จะลงทุนเพิ่มเติมในโรงไฟฟ้าที่ผลิตจากพลังงานในรูปแบบต่าง ๆ ในอนาคต และตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทได้มีการศึกษาเกี่ยวกับโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ และระบบสนับสนุนอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องมาอย่างต่อเนื่อง บริษัทมีการเก็บรวบรวมข้อมูลต่าง ๆ เพื่อใช้เป็นข้อมูลภายในของบริษัท บริษัทจึงมีความรู้เชิงขั้นตอน และสามารถประยุกต์ใช้ความรู้ในการทำงานจากการบริหารจัดการโครงการโรงไฟฟ้าที่บริษัทดำเนินการอยู่มาปรับใช้ได้ ดังนั้นการให้บริการตามสัญญาในครั้งนี้จะเป็นการใช้ประโยชน์จากบุคลากรของบริษัทในการสร้างรายได้ให้แก่บริษัท และเป็นการพัฒนาความรู้ ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ของพนักงานในบริษัท อีกทั้งบริษัทยังสามารถนำความรู้ ข้อมูลที่บริษัทได้เคยศึกษาไว้มาใช้ก่อให้เกิดประโยชน์ด้วยการนำไปปฏิบัติให้เป็นรูปธรรม ทั้งนี้การดำเนินการดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัท เนื่องจากการให้บริการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าในครั้งนี้ เป็นการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าซึ่งได้ดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้ามาแล้วช่วงระยะเวลาหนึ่ง โดยโรงไฟฟ้างดังกล่าวมีการดำเนินงานผลิตไฟฟ้ามาอย่างต่อเนื่อง ซึ่งโดยปกติของโรงไฟฟ้าพลังงานรวมถึงเครื่องจักรและระบบควบคุมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง จะสามารถ

ดำเนินการกึ่งอัตโนมัติภายใต้การควบคุมของวิศวกรและฝ่ายปฏิบัติการที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้บริษัท ได้มีการเปิดรับสมัครและสัมภาษณ์บุคลากรเพื่อรองรับการทำรายการดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว

3. เพิ่มโอกาสและศักยภาพในการดำเนินธุรกิจในระยะยาวให้กับบริษัท

การเข้าทำรายการในครั้งนี้ส่งผลให้บริษัท ได้มีโอกาสสร้างผลงานในธุรกิจรับจ้างบริหารและจัดการโครงการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ซึ่งโดยปกติแล้วบริษัท ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนประเภทโรงไฟฟ้าชีวมวลและโรงไฟฟ้าขยะชุมชน โดยมีได้ประกอบธุรกิจรับจ้างบริหารจัดการโครงการโรงไฟฟ้า ซึ่งบริษัท ได้วางแผนการดำเนินงานในระยะยาวไว้ว่าจะมีการเพิ่มบริการรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าในอนาคต และภายหลังจากความสำเร็จในการทำรายการในครั้งนี้ บริษัทจะมีโอกาสได้ประวัติผลงาน (Track Record) ที่สำคัญที่ช่วยเปิดโอกาสให้แก่บริษัท ในการให้บริการรับจ้างบริหารจัดการโครงการโรงไฟฟ้าให้แก่ลูกค้ารายอื่นต่อไป ซึ่งจะเป็นการขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจของบริษัท ให้มีความครอบคลุมมากยิ่งขึ้นเพื่อรองรับลูกค้าที่หลากหลายและเพื่อสร้างความพร้อมในการแข่งขัน ซึ่งจะทำให้ผลประกอบการของบริษัทมีโอกาสดีเติบโตและสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัทได้ในระยะยาว

4. ได้รับประโยชน์ร่วมกันและการเจรจาสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็ว

จากการที่ TCP มีความประสงค์ที่จะโอนสิทธิภายใต้สัญญา BOOT ให้แก่ TBG โดยให้ TBG เป็นผู้รับโอนกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินซึ่งประกอบเป็นโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพจาก TBEC เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาตามที่ตกลงกันภายใต้สัญญา BOOT เพื่อเป็นการจัดโครงสร้างทางธุรกิจของกลุ่มบริษัท และตกลงให้ TBG เข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) สำหรับการซื้อขายไฟฟ้าที่ได้จากการผลิตไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ นั้น เนื่องจาก TBG ไม่มีประสบการณ์และขาดบุคลากรที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญในการดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ซึ่ง TBG เห็นว่าบริษัทมีประสบการณ์ มีบุคลากรที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้า จึงได้มีความประสงค์ว่าจ้างให้บริษัท เป็นผู้ดำเนินงานบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพนั้น จะเป็นการทำรายการที่ก่อให้เกิดประโยชน์กับบริษัททั้งในรูปแบบของผลการดำเนินงานและประวัติผลงาน (Track Record) และยังส่งผลดีต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทที่สามารถได้รับผลตอบแทนในรูปแบบของเงินปันผล อีกทั้ง TCP และ TBG ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท (มีความสัมพันธ์กับบริษัท โดยมีผู้ถือหุ้นใหญ่ ได้แก่ บริษัท ทีซีจี โฮลดิ้งส์ จำกัด (“TCGH”) ซึ่งเป็นรายเดียวกับกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท โดยที่ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TCGH เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่และ/หรือ กรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของบริษัท) ยังคงสามารถดำเนินธุรกิจโครงการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพได้อย่างต่อเนื่องภายหลังจากสัญญา BOOT สิ้นสุดลง ดังนั้นการเข้าทำรายการในครั้งนี้จะก่อให้เกิดประโยชน์ร่วมกัน นอกจากนี้ จากการที่บริษัทและ TBG เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจะส่งผลให้สามารถเจรจาและตกลงเงื่อนไขและรายละเอียดต่าง ๆ ได้อย่างรวดเร็ว และสอดคล้องกับระยะเวลาตามแผนงานที่กำหนด

5. บริษัทสามารถสร้างผลตอบแทนอื่นซึ่งเกิดจากผลพลอยได้จากการดำเนินงานตามสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ

การเข้าทำสัญญารับจ้างบริหารและจัดการโครงการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของบริษัทกับ TBG ในครั้งนี้ บริษัทจะสามารถสร้างผลตอบแทนอื่นเพิ่มเติมได้ในกรณีที่บริษัทสามารถผลิตผลผลิตพลอยได้จากการดำเนินงานของระบบย่อยสลายโดยแบบไม่ใช้ออกซิเจนและระบบโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพซึ่งนอกเหนือจากพลังงานไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพได้ อาทิเช่น คาร์บอนเครดิต ซึ่งรายได้จากการขายผลผลิตพลอยได้ดังกล่าวจะเป็นของบริษัทแต่เพียงผู้เดียว

6. เงื่อนไขในการยกเลิกสัญญาเป็นประโยชน์ต่อบริษัท

ตามร่างสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ กำหนดไว้ว่าบริษัทมีสิทธิบอกเลิกสัญญาได้ทันทีเมื่อ 1) สัญญาซื้อขายไฟฟ้าฉบับหนึ่งฉบับใดสิ้นสุดลงก่อนครบกำหนดระยะเวลาการบริหารจัดการ และ TBG ไม่สามารถดำเนินการต่ออายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้ครอบคลุมระยะเวลาการบริหารจัดการได้ และ 2) โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG เกิดความเสียหาย และไม่สามารถดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าได้เป็นระยะเวลาติดต่อกันเกินกว่า 3 วัน ซึ่งข้อกำหนดตามสัญญาดังกล่าวถือว่าเป็นประโยชน์ต่อบริษัท และบริษัทไม่ต้องรับความเสี่ยงในกรณีถูกบอกเลิกสัญญา

2.2.1.2. ข้อดีและความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

1. บริษัทมีหน้าที่และภาระผูกพันที่จะต้องปฏิบัติตามตามสัญญา

บริษัทในฐานะผู้รับจ้างของ TBG มีหน้าที่ต้องบริหารจัดการโครงการไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 1 และ โครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 2 ตลอดระยะเวลาที่ตกลงกัน โดยการให้บริการบริหารจัดการดังกล่าวจะแบ่งเป็นระยะเวลาการให้บริการเป็น 2 ช่วงตามสัญญาการให้บริการ กล่าวคือ 1) สัญญาการให้บริการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ระยะเวลา 3 เดือน โดยมีระยะเวลาการให้บริการตั้งแต่ 1 มกราคม 2567 ถึง 31 มีนาคม 2567 และ 2) สัญญาการให้บริการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ระยะเวลา 4 ปี 9 เดือน โดยมีระยะเวลาการให้บริการตั้งแต่ 1 เมษายน 2567 ถึง 31 ธันวาคม 2571 ซึ่งในการให้บริการภายใต้ระยะเวลาดังกล่าวบริษัทจำเป็นต้องใช้บุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญไปปฏิบัติงานประจำตามระยะเวลาที่กำหนด ด้วยเหตุนี้หากในอนาคตบริษัทมีแผนการพัฒนาและลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าประเภทต่าง ๆ เพิ่มเติม บริษัทอาจจำเป็นต้องจัดหาค่าบุคลากรเพิ่มเติมเพื่อให้แผนการพัฒนาและการลงทุนในอนาคตของบริษัทสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องและไม่ได้รับผลกระทบใด ๆ อย่างไม่ดี บริษัทคาดว่า การให้บริการบริหารจัดการโครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 1 และ โครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 2 ดังกล่าว จะไม่มีผลกระทบต่ออัตราค่าจ้างคนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทแต่อย่างใด

2. ความเสี่ยงจากอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้

การเข้าทำสัญญารับจ้างบริหารและจัดการ โครงการไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของบริษัทกับ TBG ในครั้งนี้ บริษัทจะได้รับอัตราค่าตอบแทนร้อยละ 50.00 จากระายได้จากการขายไฟฟ้าตลอดอายุสัญญาจาก TBG เป็นรายเดือน โดยเมื่อพิจารณาจากประมาณการทางการเงินหากบริษัทได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้เข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทจะได้รับค่าตอบแทนจากการให้บริการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพดังกล่าวทั้ง 2 สัญญารวมกันที่ประมาณ 349.90 ล้านบาท ซึ่งจากประมาณการทางการเงินบริษัทคาดว่าบริษัทจะมีกำไรจากการให้บริการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพดังกล่าวทั้ง 2 สัญญารวมกันที่ประมาณ 154.03 ล้านบาท (รายละเอียดประมาณการทางการเงินปรากฏตามหัวข้อ 3.1 ความเป็นธรรมของราคา หน้า 42) แต่หากมีปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อปริมาณกระแสไฟฟ้าที่ผลิตเพื่อจำหน่ายให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) จะทำให้บริษัทได้รับผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ เช่น เครื่องจักรอยู่ระหว่างซ่อมบำรุง และระออะไหล่จากต่างประเทศ คุณภาพของน้ำเสียไม่เป็นไปตามมาตรฐาน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทได้

3. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทจะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาการให้บริการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ และข้อกำหนดอื่นใดที่เกี่ยวข้องให้ถูกต้องครบถ้วน

3.1 ความเสี่ยงจากการรับประกันปริมาณไฟฟ้าขั้นต่ำที่บริษัทต้องผลิตต่อปี

ตามเงื่อนไขของการเข้าทำสัญญารับจ้างบริหารและจัดการ โครงการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของบริษัทกับ TBG ในครั้งนี้ บริษัทมีการรับประกันว่าบริษัทจะบริหารจัดการให้โครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 1 และ โครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 2 มีปริมาณกระแสไฟฟ้าที่ผลิตได้รวมกันขั้นต่ำ 41,084.40 MW ต่อปี (ร้อยละ 70 ของ ปริมาณไฟฟ้าที่ขายได้จำนวน 6.7

MW ควบด้วย 24 ชั่วโมงต่อวัน และควบด้วย 365 วันต่อปี) ซึ่งหากในกรณีที่บริษัทไม่สามารถบริหารจัดการให้โครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 1 และโครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 2 มีปริมาณกระแสไฟฟ้าขั้นต่ำที่ต้องผลิตได้ บริษัทจะต้องจ่ายชดเชยให้แก่ TBG เป็นจำนวนเงินเท่ากับร้อยละ 50 ของส่วนต่างระหว่างรายได้จากการขายไฟฟ้าที่ TBG ได้รับจริงและรายได้ที่ TBG ควรจะได้รับตามปริมาณกระแสไฟฟ้าขั้นต่ำที่ต้องผลิตได้ โดยการคำนวณปริมาณกระแสไฟฟ้าขั้นต่ำที่ต้องผลิตได้และค่าชดเชยจะทำเป็นรายปีและจำกัดค่าชดเชยไว้ไม่เกิน 10.00 ล้านบาทต่อปี อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัทไม่สามารถบริหารจัดการให้โครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 1 และโครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 2 มีปริมาณกระแสไฟฟ้าขั้นต่ำที่ต้องผลิตได้ เนื่องจากความผิดของ TBG และ/หรือบุคคลากรของ TBG บริษัทจะไม่มีหน้าที่ต้องชดเชยเงินชดเชยส่วนแบ่งรายได้ค่าไฟฟ้าให้แก่ TBG แต่อย่างใด

3.2 ความเสี่ยงจากปริมาณและคุณภาพของน้ำเสียซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในกระบวนการผลิตไฟฟ้าของ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ

โครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 1 และโครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 2 จะใช้น้ำเสียเป็นวัตถุดิบหลักในกระบวนการผลิตกระแสไฟฟ้า ซึ่งหากปริมาณและคุณภาพของน้ำเสียไม่เป็นไปตามมาตรฐานที่บริษัทกำหนดจะส่งผลกระทบต่อปริมาณกระแสไฟฟ้าที่ผลิตได้ ทั้งนี้ ตามเงื่อนไขของการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการโครงการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของบริษัทกับ TBG ในครั้งนี้ TBG จะมีการหน้าที่ในการจัดหาน้ำเสียในปริมาณที่เพียงพอให้แก่บริษัทรวมถึงมีการกำหนดคุณภาพของน้ำเสีย ดังนี้

ประเภทน้ำเสีย	ปริมาณ (ลบ.ม./วัน) ¹	ค่า CODt (มก./ลิตร)	ค่า CODt (กก.ของวัตถุดิบทรีย์ในน้ำเสียต่อปี)
น้ำเสียที่ได้จากการผลิตน้ำมันปาล์ม	450	100,000	14,400,000
น้ำเสียที่ได้จากการผลิตยาง	115	27,300	

หมายเหตุ : โรงงานผลิตน้ำมันปาล์มและโรงงานผลิตยาง จะดำเนินการผลิตเฉลี่ย 300 วันต่อปี

ซึ่งหากน้ำเสียที่ TBG ส่งมอบให้แก่บริษัทมีค่า CODt ที่ต่ำกว่า 14,400,000 กิโลกรัมของวัตถุดิบทรีย์ในน้ำเสียในแต่ละปี ไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตามที่ไม่ได้เกิดจากการบริหารจัดการของบริษัท TBG ตกลงว่าจะขยายระยะเวลาการบริหารจัดการออกไปอีกเป็นรายสัปดาห์ตามปฏิทิน โดยจะขยาย 1 สัปดาห์ ต่อจำนวน CODt 276,923 กิโลกรัม ที่ขาดหายไปในปีนั้นๆ และให้คำนวณค่า CODt เป็นรายปี (สำหรับปี 2567 จะคำนวณเพียง 9 เดือน ตามอัตราส่วนจำนวนเดือนที่ได้มีการส่งมอบน้ำเสียระหว่างกัน) อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมีความเสี่ยงสำหรับการขยายระยะเวลาการบริหารจัดการในกรณีที่สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง TBG กับ กฟภ. ครอบคลุมระยะเวลา 5 ปี และ TBG ไม่สามารถต่ออายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟภ. ได้ ซึ่งจากการสัมภาษณ์ฝ่ายจัดการของ TBEC ที่ปรึกษาทางการเงิน ได้รับแจ้งว่าปริมาณและคุณภาพของน้ำเสียสำหรับการดำเนินงานผลิตกระแสไฟฟ้าของโครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 1 และโครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 2 ไม่เคยประสบปัญหาในด้านปริมาณและคุณภาพแต่อย่างใด อีกทั้งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทและ TBG รวมถึงการอ้างอิงข้อมูลของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง TBEC กับ กฟภ. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทราบว่าสัญญาซื้อขายไฟฟ้ามีระยะเวลา 5 ปี และต่อเนื่องครั้งละ 5 ปี โดยอัตโนมัติ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าความเสี่ยงดังกล่าวจึงมีโอกาสเกิดขึ้นเพียงเล็กน้อย

3.3 ความเสี่ยงจากการผิดสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ และ/หรือ หากเกิดความเสียหายต่อโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ

หากบริษัทไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ และ/หรือ คำรับรองตามเงื่อนไขของการเข้าทำสัญญาฉบับบริหาร และจัดการ โครงการไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของบริษัทกับ TBG ในครั้งนี้ได้ บริษัทจะต้องชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นจริง รวมถึงค่าใช้จ่ายใด ๆ เช่นค่าทนายความ ที่เกิดขึ้นจากการเรียกร้องให้ชดเชยความเสียหายเนื่องจากเหตุดังกล่าวด้วย หรือในกรณีที่บริษัทไม่สามารถบริหารจัดการให้ผลิตไฟฟ้าไม่ว่าจะเป็น โรงไฟฟ้าโครงการท่าทาง 1 หรือโรงไฟฟ้าโครงการท่าทาง 2 โครงการใดโครงการหนึ่งได้เป็นระยะเวลาติดต่อกัน 3 วัน ซึ่งเป็นผลที่เกิดจากความผิดพลาดของบริษัท บริษัทจะต้องชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นจริงต่อ TBG แต่หากเกิดจากเหตุสุดวิสัยบริษัทจะ ไม่มีหน้าที่ต้องรับผิดชอบความเสียหายที่เกิดขึ้น อย่างไรก็ตามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าไม่ได้มีข้อกำหนดให้ TBG มีหน้าที่ต้องผลิตไฟฟ้าให้ได้ 3 วันติดต่อกัน รวมถึงไม่ได้ระบุค่าปรับใด ๆ จากเรื่องดังกล่าว ดังนั้นความเสี่ยงจากการที่บริษัทต้องชดเชยความเสียหายในกรณีที่บริษัทไม่สามารถผลิตไฟฟ้าได้ เป็นระยะเวลาติดต่อกัน 3 วันจะลดน้อยลง

ทั้งนี้ในกรณีเกิดความเสียหายขึ้นกับ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG หรือบุคคลใด ๆ ระหว่างระยะเวลาการบริหารจัดการ ซึ่งเป็นผลมาจากความผิดพลาดของบริษัท บริษัทจะต้องรับผิดชอบความเสียหายที่เกิดขึ้นจริงต่อ TBG รวมทั้งชดเชยค่าเสียหายและค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าจะเป็นค่าซ่อมแซม ค่าบำรุงรักษา รวมทั้งค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเนื่องจากการดำเนินการทางกฎหมายให้แก่ TBG เพิ่มจำนวน แต่หากเกิดจากเหตุสุดวิสัยบริษัทจะ ไม่มีหน้าที่ต้องรับผิดชอบความเสียหายที่เกิดขึ้น

4. บริษัทเกิดค่าใช้จ่ายจากการเข้าทำรายการเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

การเข้าทำสัญญาฉบับบริหารและจัดการ โครงการไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของบริษัทกับ TBG ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน (มีความสัมพันธ์กับบริษัท โดยมีผู้ถือหุ้นใหญ่ ได้แก่ บริษัท ทีซีจี โฮลดิ้งส์ จำกัด (“TCGH”) ซึ่งเป็นรายเดียวกันกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท โดยที่ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TCGH เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ และ/หรือ กรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของบริษัท) โดยการเข้าทำสัญญาฉบับบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน ระหว่างบริษัทกับ TBG ในครั้งนี้มีขนาดรายการของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับร้อยละ 14.61 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมของบริษัท ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 อย่างไรก็ตาม การพิจารณาขนาดรายการธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน ในครั้งนี้ จะต้องพิจารณาขนาดรายการรวมกับขนาดรายการ ธุรกรรมบริหารจัดการ 3 เดือน ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 0.77 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท เนื่องจากทั้งสองธุรกรรมเป็นการทำรายการที่ต่อเนื่องกันและอยู่ในช่วงระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยเมื่อรวมกันแล้วจะมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 15.37 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินการสำหรับการจัดเตรียมรายงานข้อมูลต่าง ๆ จากผู้เชี่ยวชาญ เช่น ค่าที่ปรึกษาทางกฎหมาย ค่าที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เป็นต้น นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายดำเนินการในการจัดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทอีกด้วย หากบริษัทไม่ได้เข้าทำรายการจะไม่มีภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานดังกล่าวและสามารถนำเงินส่วนนี้ไปใช้ในธุรกิจด้านอื่น ๆ ในส่วนอื่นของบริษัทได้

อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมรายงานข้อมูลต่าง ๆ จากผู้เชี่ยวชาญ และค่าใช้จ่ายดำเนินการในการจัดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทในการพิจารณาทำธุรกรรม รับจ้างบริหารและจัดการ โครงการไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ถือเป็นเรื่องจำเป็นที่มีนัยสำคัญอย่างยิ่ง เนื่องจากการรวบรวมข้อมูลสำคัญในเชิงลึกแล้วนำมาหาข้อสรุปและนำเสนอสำหรับให้ผู้ถือหุ้นตลอดจนผู้ที่มีส่วนได้เสียของกิจการ (Stakeholder) ได้เห็นข้อมูลที่เพียงพอเหมาะสม และน่าเชื่อถือได้ชัดเจนยิ่งขึ้นจนสามารถประกอบการพิจารณาอนุมัติรายการในครั้งนี้ได้

2.2.2. ข้อดีและข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

2.2.2.1. ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

1. ไม่มีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการทำรายการ

ในการทำรายการครั้งนี้บริษัทได้ว่าจ้างที่ปรึกษาเฉพาะด้านต่าง ๆ ในการให้คำปรึกษาและจัดทำข้อมูลเพื่อประกอบการทำรายการ เช่น ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากฎหมาย ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เป็นต้น ดังนั้นจึงมีความเสี่ยงจากสูญเสียค่าใช้จ่ายโดยเปล่าประโยชน์ ในกรณีที่บริษัทไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้

2. ไม่มีความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจใหม่

หากบริษัทไม่เข้าทำธุรกรรมให้บริการรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพในครั้งนี้ บริษัทจะไม่ต้องเข้าไปบริหารจัดการงานในโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนประเภทใหม่ซึ่งบริษัทยังไม่เคยบริหารจัดการมาก่อน ดังนั้น บริษัทจึงไม่มีความเสี่ยงในการดำเนินงานในธุรกิจใหม่

3. ไม่มีภาระในการจัดหามาตรการตรวจสอบและติดตามเพื่อให้อุ่นใจว่าค่าบริการที่เรียกเก็บระหว่างกันในแต่ละเดือนคำนวณอย่างถูกต้องและเป็นธรรม

การเข้าทำสัญญาจ้างบริหารและจัดการโครงการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของบริษัทกับ TBG ในครั้งนี้ บริษัทจะมีภาระเพิ่มขึ้นในการจัดหามาตรการตรวจสอบและติดตามเพื่อให้อุ่นใจว่าค่าบริการที่เรียกเก็บระหว่างกันในแต่ละเดือนคำนวณอย่างถูกต้องและเป็นธรรม แต่หากบริษัทไม่เข้าทำรายการดังกล่าวจะทำให้บริษัทไม่ต้องจัดหามาตรการตรวจสอบติดตามและไม่ต้องจัดหาบุคลากรเพื่อทำหน้าที่ติดตามตรวจสอบการเก็บค่าบริการที่เรียกเก็บระหว่างกันในแต่ละเดือน

4. บริษัทสามารถจัดสรรบุคลากรที่มีอยู่เพื่อศึกษาและเตรียมความพร้อมสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าที่มีอยู่และการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าใหม่ ๆ

ในกรณีที่บริษัทไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทจะสามารถจัดสรรบุคลากรที่มีอยู่เพื่อทำการศึกษาและเตรียมความพร้อมสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าที่มีอยู่ และการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าใหม่ ๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นต่อไปในอนาคต เพื่อเพิ่มโอกาสในการทำธุรกิจให้แก่บริษัท

2.2.2.2. ข้อดีและความเสี่ยงของการไม่เข้าทำรายการ

1. บริษัทจะไม่ได้ขยายลักษณะการประกอบธุรกิจตามเป้าหมายและไม่ได้ผลตอบแทนจากธุรกิจใหม่

หากบริษัทไม่ได้เข้าทำธุรกรรมรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพในครั้งนี้ จะทำให้การขยายตัวทางธุรกิจของบริษัทชะลอลง และบริษัทจะพลาดโอกาสในการสร้างประวัติผลงาน (Track Record) ในการรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าตามเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจที่มีความมุ่งมั่นที่จะขยายตัวทางธุรกิจอย่างยั่งยืน อีกทั้ง บริษัทจะพลาดโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนจากธุรกิจใหม่ซึ่งสามารถรับรู้รายได้ได้ทันทีและมีอัตราผลตอบแทนที่ดี

2. บริษัทจะเสียโอกาสในการกระจายความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจ

กรณีบริษัทไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้จะทำให้บริษัทเสียโอกาสในการขยายตัวทางธุรกิจที่บริษัทสามารถต่อยอดจากความรู้ ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ของบริษัทในธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน ไปยังธุรกิจด้านอื่น ๆ เพื่อลดความเสี่ยงด้านธุรกิจโดยการกระจายความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจที่หลากหลายซึ่งมีความเกี่ยวเนื่องกันได้ ซึ่งหากบริษัทไม่ได้เข้าทำรายการบริษัทจะไม่สามารถลดสัดส่วนความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจเดิมของบริษัทได้

3. เสียโอกาสในการนำข้อมูลความรู้ความเชี่ยวชาญที่มีอยู่มาสร้างรายได้ให้แก่บริษัท
เนื่องจากตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทได้มีการศึกษาโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพและระบบสนับสนุนอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องมาอย่างต่อเนื่อง และมีการเก็บรวบรวมข้อมูลต่าง ๆ เพื่อใช้เป็นข้อมูลภายในสำหรับการพิจารณาของบริษัทเอง ดังนั้นหากบริษัทไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ จะเป็นการเสียโอกาสสำหรับบริษัทในการนำข้อมูลและความรู้ความเชี่ยวชาญที่มีอยู่มาสร้างรายได้ให้แก่บริษัท

2.3 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยระหว่างการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และการทำรายการกับบุคคลภายนอก

2.3.1. ข้อดีของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

1. ได้รับประโยชน์ประโยชน์ร่วมกัน

จากการที่ TCP มีความประสงค์ที่จะโอนสิทธิภายใต้สัญญา BOOT ให้แก่ TBG โดยให้ TBG เป็นผู้รับโอนกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินซึ่งประกอบเป็นโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพจาก TBEC เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาตามที่ตกลงกันภายใต้สัญญา BOOT เพื่อเป็นการจัดโครงสร้างทางธุรกิจของกลุ่มบริษัท และตกลงให้ TBG เข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) สำหรับการซื้อขายไฟฟ้าที่ได้จากการผลิตไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพนั้น เนื่องจาก TBG ไม่มีประสบการณ์และขาดบุคลากรที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญในการดำเนินการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ซึ่ง TBG เห็นว่าบริษัทมีประสบการณ์ มีบุคลากรที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้า จึงได้มีความประสงค์ว่าจ้างให้บริษัทเป็นผู้ดำเนินงานบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพนั้น จะเป็นการทำรายการที่ก่อให้เกิดประโยชน์กับบริษัททั้งในรูปแบบของผลการดำเนินงานและประวัติผลงาน (Track Record) และยังส่งผลดีต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทที่สามารถได้รับผลตอบแทนในรูปแบบของเงินปันผล อีกทั้ง TCP และ TBG ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท (มีความสัมพันธ์กับบริษัทโดยมีผู้ถือหุ้นใหญ่ ได้แก่ บริษัท ทีซีจี โฮลดิ้งส์ จำกัด (“TCGH”) ซึ่งเป็นรายเดียวกับกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท โดยที่ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TCGH เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่และ/หรือ กรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของบริษัท) ยังคงสามารถดำเนินธุรกิจโครงการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพได้อย่างต่อเนื่องภายหลังจากสัญญา BOOT สิ้นสุดลง ดังนั้นการเข้าทำรายการในครั้งนี้จะก่อให้เกิดประโยชน์ร่วมกัน

2. การเจรจาสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็ว

จากการที่บริษัทและ TBG เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจะส่งผลให้สามารถเจรจาและตกลงเงื่อนไขและรายละเอียดต่าง ๆ ได้อย่างรวดเร็ว และสอดคล้องกับระยะเวลาตามแผนงานที่กำหนด

2.3.2. ข้อดีและความเสี่ยงของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

1) อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)

การเข้าทำสัญญาให้บริการบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพกับ TBG ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท (มีความสัมพันธ์กับบริษัทโดยมีผู้ถือหุ้นใหญ่ ได้แก่ บริษัท ทีซีจี โฮลดิ้งส์ จำกัด (“TCGH”) ซึ่งเป็นรายเดียวกับกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท โดยที่ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TCGH เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ และ/หรือ กรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของบริษัท) ในครั้งนี้ อาจส่งผลกระทบต่อในการเจรจาต่อรองเงื่อนไขต่าง ๆ ของสัญญาการให้บริการ ซึ่งอาจกระทำไม่ได้ไม่เต็มที่เสมือนกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทเข้าใจกฎเกณฑ์และตระหนักถึงผลกระทบของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเป็นอย่างดี ซึ่งบริษัทโดยจะไม่ทำรายการใด ๆ ที่ไม่ก่อให้เกิดประโยชน์กับบริษัท หรือเป็นการทำรายการที่ไม่เหมาะสม เนื่องจากจะส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท รวมถึงบริษัทได้เปิดเผยข้อมูลและปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง

หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

นอกจากนี้ ในการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (รายละเอียดปรากฏตามข้อ 1.7 บุคคลที่เกี่ยวข้องกันและ/หรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกคะแนนเสียงลงคะแนน หน้า 22) จะไม่มีสิทธิออกเสียงเพื่อลงมติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ทั้งนี้ รายชื่อบุคคลที่ไม่มีสิทธิออกเสียงอาจจะเปลี่ยนแปลงไปขึ้นอยู่กับรายชื่อผู้ถือหุ้นที่ปรากฏในวันที่กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าประชุม ซึ่งบริษัทจะกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นในวันที่ 6 ธันวาคม 2566

2) เพิ่มภาระในการติดตามตรวจสอบ

ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบและฝ่ายตรวจสอบภายในของบริษัทจะมีภาระในการติดตามตรวจสอบประเด็นต่าง ๆ เช่น ความถูกต้องของการเรียกเก็บค่าบริการตามเงื่อนไขของสัญญา รวมถึงการตรวจติดตามตรวจสอบการกระทำอื่นใดซึ่งอาจเป็นการถ่ายเทผลประโยชน์

2.3.3. ข้อดีของการทำรายการกับบุคคลภายนอก

การทำรายการกับบุคคลภายนอกจะทำให้การทำรายการนี้ก็จะไม่ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งจะทำให้บริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อรายการที่เกี่ยวข้องกันนี้ รวมถึงการทำรายการกับบุคคลภายนอก ผู้ถือหุ้นจะตั้งสมมติฐานว่าการเข้าทำรายการของบริษัทเป็นการทำรายการที่โปร่งใสและไม่มีมีการถ่ายเทผลประโยชน์ออกจากบริษัท เนื่องจากคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายไม่มีความเกี่ยวข้องกัน ดังนั้นในการเจรจาต่อรองทั้งผู้จ้างและผู้รับจ้างน่าจะรักษาผลประโยชน์ของตนเองมากที่สุด

2.3.4. ข้อต่อและความเสี่ยงของการทำรายการกับบุคคลภายนอก

- ไม่มี -

3. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเป็นธรรมของราคาและความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการ

3.1 ความเป็นธรรมของราคา

ในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาสำหรับการเข้าทำรายการรับจ้างบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพใน ครั้งนี้ บริษัทจะได้รับอัตราค่าตอบแทนร้อยละ 50.00 จากรายได้จากการขายไฟฟ้าตลอดอายุสัญญาจาก TBG เป็นรายเดือน ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาประมาณการทางการเงิน สมมติฐานและข้อมูลต่าง ๆ โดยอ้างอิงข้อมูลที่ได้รับ จากฝ่ายบริหารของบริษัท การสัมภาษณ์ฝ่ายบริหารของบริษัทและฝ่ายบริหารของ TCP และ TBG รวมถึงฝ่ายปฏิบัติการของ TBEC ข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณชนทั่วไป รวมถึงเอกสารและข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียงงบการเงิน ของ TCP และมูลทางการเงินภายในที่เกี่ยวข้องของโครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 1 และ โครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 2 สารสนเทศ ของบริษัท ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้พิจารณาในการปรับปรุงสมมติฐานที่สำคัญเพื่อให้การประเมินมูลค่า ยุติธรรมเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง ทั้งนี้รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นภายใต้ สภาวะทางเศรษฐกิจและปัจจัยอื่น ๆ ณ ขณะการจัดทำเท่านั้น ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถประเมินผลกระทบ ที่อาจเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์และองค์ประกอบต่าง ๆ ภายหลังช่วงเวลาดังกล่าว และไม่มีภาระผูกพันในการ เปลี่ยนแปลงและปรับปรุงรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้เป็นปัจจุบัน

สมมติฐานที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำประมาณการทางการเงิน

บริษัทจะดำเนินการเข้าทำสัญญาจ้างบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพจำนวน 2 โรงไฟฟ้า คือ โครงการ โรงไฟฟ้าท่าฉาง 1 ซึ่งมีกำลังการผลิตเสนอขายเท่ากับ 2.8 เมกะวัตต์ และ โครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 2 ซึ่งมีกำลังการผลิตเสนอ ขายเท่ากับ 4.1 เมกะวัตต์ โดยบริษัทจะได้รับค่าตอบแทนในการบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าเป็นส่วนแบ่งรายได้ (Revenue Sharing) ร้อยละ 50 ของรายได้จากการจำหน่ายพลังงานไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (“PPA”) ระหว่าง TBG และการไฟฟ้า ส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) เป็นรายเดือน ซึ่งมีสมมติฐานในการจัดทำประมาณการที่สำคัญดังนี้

1. รายได้จากจำหน่ายพลังงานไฟฟ้า

รายได้จากการจำหน่ายพลังงานไฟฟ้าต่อปี = ปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่มีไว้จำหน่าย X อัตราค่าไฟฟ้า
X ส่วนแบ่งรายได้ของ TGE (ร้อยละ 50)

ปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่มีไว้จำหน่าย = จำนวนชั่วโมงดำเนินงานต่อปี X กำลังการผลิต

1.1. ปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่มีไว้จำหน่าย

- ณ วันที่ 24 สิงหาคม 2566 TBEC ได้รับแจ้งผลการอนุมัติเรื่องขอ โอนสิทธิและหน้าที่ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง TBEC และ กฟภ. ฉบับลงวันที่ 22 กันยายน 2551 และข้อตกลงแก้ไขเพิ่มเติมฉบับ ลงวันที่ 8 มีนาคม 2553 สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 1 และตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง TBEC และ กฟภ. ฉบับลงวันที่ 8 มิถุนายน 2558 สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 2 ให้แก่ TBG เป็นที่เรียบร้อยแล้ว อีกทั้งเมื่อวันที่ 26 ตุลาคม 2566 TBEC ได้แจ้งเรื่องขอโอนสิทธิและหน้าที่ตาม ใบอนุญาตประกอบกิจการพลังงานให้ TBG แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานเป็นที่ เรียบร้อยแล้ว ซึ่งคาดว่าจะได้รับการอนุมัติภายในเดือนธันวาคม 2566

- โครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 1 เป็นโรงไฟฟ้าประเภทขนาดเล็กมาก (VSPP) มีขนาดกำลังการผลิต 2.8 เมกะวัตต์ ทั้งนี้ จากการการสัมภาษณ์ฝ่ายบริหารของบริษัทและฝ่ายบริหารของ TCP ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทราบว่าโดยปกติการดำเนินงานของโครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 1 จะใช้กระแสไฟฟ้าที่ผลิตได้เป็นแหล่งพลังงานในการดำเนินงานภายในบางส่วนประมาณ 0.15 เมกะวัตต์ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดให้โครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 1 มีกำลังการผลิตเท่ากับ 2.65 เมกะวัตต์ ตลอดระยะเวลาประมาณการ
- โครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 2 เป็นโรงไฟฟ้าประเภทขนาดเล็กมาก (VSPP) มีขนาดกำลังการผลิต 4.1 เมกะวัตต์ ทั้งนี้ จากการการสัมภาษณ์ฝ่ายบริหารของบริษัทและฝ่ายบริหารของ TCP ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทราบว่าโดยปกติการดำเนินงานของโครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 2 จะใช้กระแสไฟฟ้าที่ผลิตได้เป็นแหล่งพลังงานในการดำเนินงานภายในบางส่วนประมาณ 0.05 เมกะวัตต์ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดให้โครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 2 จึงกำหนดให้โครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 2 มีกำลังการผลิตเท่ากับ 4.05 เมกะวัตต์ ตลอดระยะเวลาประมาณการ

หมายเหตุ : ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่ากาหนดให้โครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 1 มีกำลังการผลิตเท่ากับ 2.65 เมกะวัตต์ และโครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 2 มีกำลังการผลิตเท่ากับ 4.05 เมกะวัตต์ ตลอดระยะเวลาประมาณการ นั้นมีความเหมาะสมและสอดคล้องกับกระแสไฟฟ้าขั้นต่ำที่บริษัทจะต้องผลิตที่ 41,084,400 kWh ต่อปี (ร้อยละ 70 ของปริมาณไฟฟ้าที่ขายได้จำนวน 6.7 MW คูณด้วย 24 ชั่วโมงต่อวัน และคูณด้วย 365 วันต่อปี) ตามร่างสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ (รายละเอียดปรากฏตามหัวข้อ 1.8 สรุปสาระสำคัญของสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการในครั้งนี้ หน้า 23)

- ปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่มีไว้จำหน่าย คำนวณจากวันดำเนินงานจำนวน 365 วัน คูณด้วยจำนวน ชั่วโมงดำเนินงาน 24 ชั่วโมง คูณด้วยกำลังการผลิต และนำมาคูณอัตราการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) เฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปีของโรงไฟฟ้าตั้งแต่เปิดดำเนินการ ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 72.04¹ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดให้อัตราการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) เท่ากับร้อยละ 70.00² ตลอดระยะเวลาประมาณการ

ตารางแสดงอัตราการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate)

รายการ	ก.ค. 63 - มิ.ย. 64	ก.ค. 64 - มิ.ย. 65	ก.ค. 65 - มิ.ย. 66	ค่าเฉลี่ย
โครงการท่าฉาง 1				
เครื่องจักรที่ 1	53.23 %	64.95 %	76.57 %	64.92 %
เครื่องจักรที่ 2	-	55.22 % ^{1/3}	64.72 %	59.97 %
โครงการท่าฉาง 2				
เครื่องจักรที่ 1	72.72 %	80.82 %	68.48 %	74.01 %
เครื่องจักรที่ 2	73.26 %	86.74 %	76.57 %	78.86 %
เครื่องจักรที่ 3	72.90 %	87.92 %	86.60 %	82.47 %
			ค่าเฉลี่ย	72.04 %

- หมายเหตุ : /1 อัตราการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) เฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปีของโรงไฟฟ้าตั้งแต่เปิดดำเนินการ ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 72.04 คำนวณจากปริมาณการผลิตที่เกิดขึ้นจริงหารด้วยกำลังการผลิตทั้งหมด
- /2 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่าข้อกำหนดให้โครงการโรงไฟฟ้าท่าอากาศยาน 1 และโครงการโรงไฟฟ้าท่าอากาศยาน 2 มีอัตราการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) เท่ากับร้อยละ 70.00 ตลอดระยะเวลาประมาณการ นั้นมีความเหมาะสมและสอดคล้องกับกระแสไฟฟ้าขั้นต่ำที่บริษัทจะต้องผลิตที่ 41,084,400 kWh ต่อปี (ร้อยละ 70 ของ ปริมาณไฟฟ้าที่ขายได้จำนวน 6.7 MW คูณด้วย 24 ชั่วโมงต่อวัน และคูณด้วย 365 วันต่อปี) ตามร่างสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ (รายละเอียดปรากฏตาม หัวข้อ 1.8 สรุปสาระสำคัญของสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการในครั้งนี้ หน้า 23)
- /3 เป็นอัตราการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2564 ถึงเดือนมิถุนายน 2565 เนื่องจากช่วงเวลาก่อนหน้าเครื่องจักรอยู่ระหว่างการซ่อมบำรุง

- ตามเงื่อนไขของ กฟภ. ได้กำหนดว่าผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมากที่มีปริมาณไฟฟ้าเสนอขายตามสัญญาเกิน 1 เมกะวัตต์ ณ จุดรับซื้อไฟฟ้า ปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่นำมาคำนวณจะถูกหักออกร้อยละ 2.00 ของปริมาณพลังงานไฟฟ้าส่วนที่ขายเกินกว่าที่การไฟฟ้าขายให้ผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมาก เพื่อเป็นค่าดำเนินการ โครงการรับซื้อไฟฟ้าจากผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมาก
- ตามเงื่อนไขของ กฟภ. ได้กำหนดให้ระยะเวลาของการซื้อขายไฟฟ้าแบ่งเป็น 2 ช่วงเวลา กล่าวคือ ช่วง Peak และช่วง Off Peak โดยมีรายละเอียดดังนี้

ช่วงเวลาซื้อขายไฟฟ้า	รายละเอียด
ช่วง Peak	ตั้งแต่ 9.00 น. ถึง 22.00 น. ของวันจันทร์ถึงวันศุกร์
ช่วง Off Peak	ตั้งแต่ 22.00 น. ถึง 9.00 น. ของวันจันทร์ถึงวันศุกร์ ตั้งแต่ 00.00 น. ถึง 24.00 น. ของวันเสาร์ถึงวันอาทิตย์ วันแรงงานแห่งชาติและวันหยุดราชการตามปกติ (ไม่รวมวันพืชมงคลและวันหยุดชดเชย)

ซึ่งจากข้อมูลข้างต้นจะสามารถคำนวณช่วง Peak และช่วง Off Peak ของปี 2566 ได้เป็นสัดส่วนร้อยละ 36.80 และร้อยละ 63.20 ตามลำดับ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดให้อัตราส่วนช่วง Peak และช่วง Off Peak เท่ากับร้อยละ 37.00 และร้อยละ 63.00 ตามลำดับ ตลอดระยะเวลาประมาณการ

ตารางสรุปประมาณการปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่มีไว้จำหน่าย

หน่วย : GW

รายการ	2567 F	2568 F	2569 F	2570 F	2571 F
โครงการโรงไฟฟ้าท่าอากาศยาน 1 (กำลังการผลิต 2.65 MW)					
ช่วง Peak	6,012.43	6,012.43	6,012.43	6,012.43	6,012.43
ช่วง Off Peak	10,237.37	10,237.37	10,237.37	10,237.37	10,237.37

รายการ	2567 F	2568 F	2569 F	2570 F	2571 F
โครงการ โรงไฟฟ้าท่าทาง 2 (กำลังการผลิต 4.05 MW)					
ช่วง Peak	9,188.80	9,188.80	9,188.80	9,188.80	9,188.80
ช่วง Off Peak	15,645.80	15,645.80	15,645.80	15,645.80	15,645.80
รวมปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่มีไว้จำหน่าย	41,084.40	41,084.40	41,084.40	41,084.40	41,084.40

1.2. อัตราค่าไฟฟ้า

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดอัตราค่าไฟฟ้าโดยอ้างอิงจากประกาศราคารับซื้อไฟฟ้าจากผู้ผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนขนาดเล็กมาก (VSPP) ของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ประเภทอัตราตามช่วงเวลาของการใช้ (Time of Use : TOU Rate) ที่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยขายให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : บาท / kW

รายการ	อัตราค่าไฟฟ้า
ช่วง Peak	4.2243
ช่วง Off Peak	2.3567

ที่มา : ประกาศอัตราค่าไฟฟ้าที่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยขายส่งให้การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ณ วันที่ 16 กรกฎาคม 2563

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดอัตราค่าไฟฟ้าขายส่ง รวมถึงค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติขายส่งเฉลี่ย ($F_{t \text{ ขายส่งเฉลี่ย}}$) โดยกำหนดค่า $F_{t \text{ ขายส่งเฉลี่ย}}$ จากค่า $F_{t \text{ ขายส่งเฉลี่ย}}$ เฉลี่ยย้อนหลัง 24 เดือน ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2564 ถึงเดือนกันยายน 2566 เนื่องจากระยะเวลา 24 เดือนเป็นระยะเวลาที่สะท้อนความเป็นจริงได้มากที่สุด ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.429 บาท/kW โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

รายการ	$F_{t \text{ ขายส่งเฉลี่ย}}$
1) ตุลาคม 2564	-0.3393
2) พฤศจิกายน 2564	-0.3389
3) ธันวาคม 2564	-0.3392
4) มกราคม 2565	-0.1439
5) กุมภาพันธ์ 2565	-0.1441
6) มีนาคม 2565	-0.144
7) เมษายน 2565	-0.1447
8) พฤษภาคม 2565	0.0962
9) มิถุนายน 2565	0.0962
10) กรกฎาคม 2565	0.0961
11) สิงหาคม 2565	0.0961
12) กันยายน 2565	0.7996
13) ตุลาคม 2565	0.7996
14) พฤศจิกายน 2565	0.7995
15) ธันวาคม 2565	0.7996

รายการ	F _t ขายส่งเฉลี่ย
16) มกราคม 2566	1.2935
17) กุมภาพันธ์ 2566	1.2935
18) มีนาคม 2566	1.192
19) เมษายน 2566	1.192
20) พฤษภาคม 2566	0.8002
21) มิถุนายน 2566	0.8003
22) กรกฎาคม 2566	0.8004
23) สิงหาคม 2566	0.8004
24) กันยายน 2566	0.1256
ค่าเฉลี่ย	0.4286

ที่มา : ประกาศการรับซื้อพลังงานไฟฟ้าจากผู้ผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนขนาดเล็กมากส่วนที่ขายเกินกว่าที่ กฟน.
ขายให้การไฟฟ้าฝ่ายจำหน่าย

1.3. ส่วนแบ่งรายได้ (Revenue Sharing) ของบริษัท

การเข้าทำรายการรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพในครั้งนี้ บริษัทจะได้รับอัตรา
ค่าตอบแทนร้อยละ 50.00 จากรายได้จากการขายไฟฟ้าตลอดอายุสัญญาจาก TBG เป็นรายเดือน

ตารางสรุปประมาณการส่วนแบ่งรายได้ (Revenue Sharing) ของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท

รายได้จากการจำหน่ายพลังงานไฟฟ้า	2567 F	2568 F	2569 F	2570 F	2571 F
โครงการโรงไฟฟ้าท่าอากาศยาน 1					
ช่วง Peak	25.40	25.40	25.40	25.40	25.40
ช่วง Off Peak	24.13	24.13	24.13	24.13	24.13
ค่า F _t ขายส่งเฉลี่ย	6.96	6.96	6.96	6.96	6.96
หัก ค่าดำเนินการร้อยละ 2.00	(1.13)	(1.13)	(1.13)	(1.13)	(1.13)
รวม	55.36	55.36	55.36	55.36	55.36
โครงการโรงไฟฟ้าท่าอากาศยาน 2					
ช่วง Peak	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82
ช่วง Off Peak	36.87	36.87	36.87	36.87	36.87
ค่า F _t ขายส่งเฉลี่ย	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64
หัก ค่าดำเนินการร้อยละ 2.00	(1.73)	(1.73)	(1.73)	(1.73)	(1.73)
รวม	84.61	84.61	84.61	84.61	84.61
รวมรายได้จากการจำหน่ายพลังงานไฟฟ้า	139.97	139.97	139.97	139.97	139.97
ส่วนแบ่งรายได้ (Revenue Sharing : 50%)	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98

1.4. รายได้อื่น

ร่างสัญญาบริการจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพระบุว่า ในกรณีที่บริษัทสามารถผลิตผลผลิตพลอยได้จากการดำเนินงานของระบบย่อยสลายโดยแบบไม่ใช้ออกซิเจนและระบบโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพซึ่งนอกเหนือจากพลังงานไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพได้ อาทิเช่น คาร์บอนเครดิต รายได้จากการขายผลผลิตพลอยได้ดังกล่าวจะเป็นของบริษัทแต่เพียงผู้เดียว อย่างไรก็ตาม ในการประมาณการครั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะไม่นำรายได้จากการขายผลผลิตพลอยได้ดังกล่าวมาคำนวณ เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนซึ่งเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) โดยปัจจุบันบริษัทยังไม่ได้เริ่มดำเนินการใด ๆ รวมถึงยังไม่มีแผนที่ชัดเจนในเรื่องดังกล่าว

2. ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้า

2.1 ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

บริษัทคาดว่าจะให้พนักงานในการบริหารจัดการโครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 1 และโครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 2 รวมจำนวน 15 คน ซึ่งเป็นพนักงานฝ่ายปฏิบัติการที่บริษัทว่าจ้างเข้ามาใหม่ทั้งหมด โดยปัจจุบันบริษัทได้มีการเปิดรับสมัครและสัมภาษณ์บุคลากรฝ่ายปฏิบัติการดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ในส่วนของพนักงานสนับสนุน (Back Office) และฝ่ายบริหารจะใช้นักวิชาการเดิมของบริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตำแหน่ง	จำนวน
ผู้จัดการส่วนผลิตก๊าซชีวภาพ	1 คน
ผู้จัดการโรงงาน	1 คน
หัวหน้ากะฝ่ายผลิต	4 คน
เจ้าหน้าที่ฝ่ายผลิต	4 คน
เจ้าหน้าที่ห้องปฏิบัติการ	1 คน
เจ้าหน้าที่ธุรการต่าง ๆ	1 คน
วิศวกรซ่อมบำรุงเครื่องมือวัดและระบบไฟฟ้า	1 คน
วิศวกรซ่อมบำรุงเครื่องจักร	1 คน
ผู้ช่วยวิศวกรซ่อมบำรุง	1 คน

จากข้อมูลและการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทและอ้างอิงจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่เกิดขึ้นจริงในอดีต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานซึ่งประกอบด้วย เงินเดือน ค่าทำงานล่วงเวลา ค่าเบี้ยเลี้ยง ค่าอาหาร ค่าเช่างานเป็นกะ และโบนัส รวมประมาณ 5 ล้านบาทต่อ โดยผู้บริหารของบริษัทมีนโยบายในการปรับเพิ่มอัตราค่าตอบแทนที่ร้อยละ 3.00 ต่อปี ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาอัตราเงินเฟ้อตามดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปของประเทศไทยเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี ตั้งแต่ปี 2556 ถึงปี 2565 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 1.23 ต่อปี (ข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย)

	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	เฉลี่ย
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	2.18	1.90	(0.90)	0.18	0.67	1.07	0.70	(0.85)	1.23	6.08	1.23

ที่มา : ข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย

ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าอัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายพนักงานที่ร้อยละ 3.00 ต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ นั้นมีความเหมาะสมซึ่งเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis)

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการค่าใช้จ่ายสำหรับการจ่ายชำระเงินค่าชดเชยให้พนักงานกรณีที่ต้องเลิกจ้างพนักงานในปีสุดท้ายของปีประมาณการ (ปี 2571) ตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) เป็นจำนวนเงิน 2.66 ล้านบาท ซึ่งมีค่าเท่ากับค่าใช้จ่ายพนักงานจำนวน 7 เดือน ซึ่งอ้างอิงจากราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน ฉบับที่ 7 พ.ศ. 2562 มาตรา 118 และมาตรา 17/1 (ในกรณีที่ลูกจ้างทำงานมาแล้ว 3- 6 ปี จะได้รับเงินชดเชยเท่ากับค่าจ้างการทำงาน 180 วัน ในอัตราสุดท้าย กับจำนวนเวลาบอกล่วงหน้า 30 วัน รวมเป็น 210 วัน หรือคิดเป็นประมาณ 7 เดือน)

2.2 ค่าบำรุงรักษา

จากข้อมูลตามแผนงานซ่อมบำรุงของโครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 1 และโครงการโรงไฟฟ้าท่าฉาง 2 รวมถึงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทและอ้างอิงจากค่าบำรุงรักษาที่เกิดขึ้นจริงในอดีต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการค่าบำรุงรักษาเท่ากับ 23.70 ล้านบาทต่อปี โดยผู้บริหารของบริษัทมีนโยบายในการปรับเพิ่มอัตราค่าบำรุงรักษาที่ร้อยละ 3.00 ต่อปี ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาอัตราเงินเฟ้อตามดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปของประเทศไทยเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี ตั้งแต่ปี 2556 ถึงปี 2565 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 1.23 ต่อปี (ข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย) ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าอัตราการเติบโตของค่าบำรุงรักษาที่ร้อยละ 3.00 ต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ นั้นมีความเหมาะสมซึ่งเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis)

2.3 ค่าประกันภัย

จากข้อมูลและการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทและอ้างอิงจากค่าประกันภัยที่เกิดขึ้นจริงในอดีต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการค่าประกันภัยเท่ากับ 1.00 ล้านบาทต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ ซึ่งค่าประกันภัยเป็นค่าเบี้ยประกันภัยสำหรับการประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption) และประกันภัยอื่นที่จำเป็นต่อการดำเนินการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG เช่น ประกันความเสี่ยงภัยต่อบุคคลภายนอก หรือประกันภัยอื่น ๆ โดยบริษัทจะเป็นผู้รับผลประโยชน์ ทั้งนี้ TBG จะเป็นผู้รับผิดชอบจัดหาประกันความเสี่ยงภัยในทรัพย์สินสำหรับโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพโดย TBG เป็นผู้รับผลประโยชน์ด้วยค่าใช้จ่ายของตนเอง

ตารางสรุปประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท

	2567 F	2568 F	2569 F	2570 F	2571 F
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	5.00	5.15	5.30	5.46	8.29
ค่าบำรุงรักษา	23.70	24.41	25.14	25.90	26.67
ค่าประกันภัย	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
รวมค่าใช้จ่ายในการผลิตกระแสไฟฟ้า	29.70	30.56	31.45	32.36	35.96

3. อัตราภาษีเงินได้

อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับร้อยละ 20.00 ของกำไรก่อนภาษี

4. ค่าใช้จ่ายลงทุน

เนื่องจากการทำรายการในครั้งนี้บริษัทจะเป็นผู้รับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของ TBG ประกอบกับร่างสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพระบุว่า “หากมีค่าใช้จ่ายใด ๆ สำหรับการจัดซื้อติดตั้ง เปลี่ยน เครื่องจักร อะไหล่ ชิ้นส่วนต่าง ๆ ซึ่งประกอบเป็นโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG ซึ่งเป็นการดำเนินการสำหรับการซ่อมแซมใหญ่ (Major Overhaul) อื่น ๆ TBG ตกลงเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายดังกล่าว” รวมถึงข้อมูลที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับจากผู้บริหารของบริษัทนั้น บริษัทไม่มีแผนการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดให้บริษัทไม่มีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรตลอดระยะเวลาประมาณการ

สรุปประมาณการทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2567 F	2568 F	2569 F	2570 F	2571 F
ส่วนแบ่งรายได้ (Revenue Sharing : 50%)	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98
ค่าใช้จ่ายในการผลิตกระแสไฟฟ้า					
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	5.00	5.15	5.30	5.46	8.29
ค่าบำรุงรักษา	23.70	24.41	25.14	25.90	26.67
ค่าประกันภัย	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
รวมค่าใช้จ่ายในการผลิตกระแสไฟฟ้า	29.70	30.56	31.45	32.36	35.96
กำไรก่อนภาษี	40.28	39.42	38.54	37.62	34.02
ภาษีเงินได้	7.88	7.71	7.52	7.34	6.80
กำไรสุทธิ	32.23	31.54	30.83	30.10	27.21
อัตรากำไรสุทธิ	46.05 %	45.06 %	44.05 %	43.01 %	38.89 %

นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ในการพิจารณาความเป็นธรรมชาติของราคาเพื่อให้ครอบคลุมถึงช่วงของผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของค่า $F_{\text{ขายส่งเฉลี่ย}}$ โดยพิจารณาค่า $F_{\text{ขายส่งเฉลี่ย}}$ เฉลี่ยย้อนหลังในช่วง 12 – 36 เดือน ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าช่วงเวลา 36 เดือน เป็นช่วงระยะเวลาที่ยาวนานเพียงพอที่จะครอบคลุมความผันผวนที่อาจจะเกิดขึ้นของสมมติฐานได้ในระดับหนึ่งโดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางสรุปการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis)

รายการ	ย้อนหลัง 12 เดือน	ย้อนหลัง 24 เดือน	ย้อนหลัง 36 เดือน
ค่า $F_{\text{ขายส่งเฉลี่ย}}$	0.891 บาท/kW	0.429 บาท/kW	0.168 บาท/kW
ส่วนแบ่งรายได้ (Revenue Sharing) ต่อปี	79.30 ลบ.	69.98 ลบ.	64.74 ลบ.

รายการ	ย้อนหลัง 12 เดือน	ย้อนหลัง 24 เดือน	ย้อนหลัง 36 เดือน
กำไรสุทธิต่อปี	43.33 – 49.60 ลบ.	27.21 – 32.23 ลบ.	23.03 – 28.04 ลบ.
อัตรากำไรสุทธิ	43.72 – 50.04 %	38.89 – 46.05 %	35.56 – 43.30 %

จากตารางข้างต้นพบว่าเมื่อทำการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) จากค่า $F_{\text{ขายส่งเฉลี่ย}}$ จะได้ส่วนแบ่งรายได้ (Revenue Sharing : 50%) และกำไรสุทธิ อยู่ในช่วง 64.74 – 79.30 ล้านบาท และ 23.03 – 49.60 ล้านบาท ตามลำดับ

สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเป็นธรรมของราคา

ในการพิจารณาความเป็นธรรมของราคาสำหรับการเข้าทำรายการรับจ้างบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพใน ครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาประการทางการเงิน สมมติฐานและข้อมูลต่าง ๆ โดยอ้างอิงข้อมูลที่ได้รับจาก ฝ่ายบริหารของบริษัท การสัมภาษณ์ฝ่ายบริหารของบริษัทและฝ่ายบริหารของ TCP และ TBG รวมถึงฝ่ายปฏิบัติการของ TBEC ข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณชนทั่วไป รวมถึงเอกสารและข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจากผลการทางการเงินที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่าบริษัทมีอัตรากำไรสุทธิประมาณร้อยละ 38.89 – 46.05 โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	2567 F	2568 F	2569 F	2570 F	2571 F
กำไรสุทธิ	32.23	31.54	30.83	30.10	27.21
อัตรากำไรสุทธิ	46.05 %	45.06 %	44.05 %	43.01 %	38.89 %

ซึ่งหากเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานในอดีตของบริษัทย้อนหลัง 3 ปี ซึ่งมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ประมาณร้อยละ 22.65 – 26.42 และมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ประมาณร้อยละ 33.37 – 35.66 โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	2563	2564	2565	9 เดือน ปี 2566
รายได้จากการขาย	707.79	781.16	938.09	699.31
กำไรขั้นต้น	236.18	278.59	307.60	241.05
อัตรากำไรขั้นต้น	33.37 %	35.66 %	32.79 %	34.47 %
กำไรสุทธิ	166.91	202.10	216.43	193.20
อัตรากำไรสุทธิ	23.39 %	25.03 %	22.65 %	26.42 %

ที่มา : งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 และสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 เป็นงบการเงินที่ตรวจสอบและสอบทานแล้วตามลำดับ โดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด.

โดยจะเห็นว่าอัตรากำไรสุทธิจากผลการทางการเงินสำหรับรายการรับจ้างบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพในครั้งนี้มากกว่าอัตรากำไรสุทธิในอดีตย้อนหลัง 3 ปี ที่บริษัทสามารถดำเนินการได้ ซึ่งอัตรากำไรสุทธิจากผลการทางการเงินสำหรับรายการรับจ้างบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพในครั้งนี้สูงกว่าอัตรากำไรสุทธิและอัตรากำไรขั้นต้นในอดีตย้อนหลัง 3 ปี ที่ประมาณร้อยละ 12.47 – 23.40 และร้อยละ 3.23 – 13.26 ตามลำดับ ดังนั้นการที่บริษัทเข้าทำธุรกรรมรับจ้างบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าในครั้งนี้ยังส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรในภาพรวมที่ดีขึ้นด้วย นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาเปรียบเทียบอัตรากำไรสุทธิของกิจการที่มีการประกอบธุรกิจให้บริการรับจ้างบริหารจัดการ โรงไฟฟ้า ซึ่งมีลักษณะใกล้เคียงกับรายการในครั้งนี้ จำนวน 4 บริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินปี 2565	TGE	ESCO ¹	EEC ²	SBE ³	GPD ⁴
ทุนจดทะเบียน	1,165.00	400.00	100.00	25.00	350.00
สินทรัพย์รวม	2,690.43	876.24	64.51	1,102.39	914.52
หนี้สินรวม	1,810.51	396.40	18.78	1,048.64	264.72
ส่วนของผู้ถือหุ้น	879.92	479.84	45.73	53.75	649.79

ที่มา : บริษัท บีซีเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

- หมายเหตุ : /1 บริษัท เอ็กโก เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ เซอร์วิส จำกัด เป็นบริษัทย่อยของบริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) หรือ (“EGCO”) ประกอบธุรกิจให้บริการในด้านการเดินเครื่อง บำรุงรักษา วิศวกรรม และก่อสร้างแก่อุตสาหกรรมประเภทต่าง ๆ ได้แก่ โรงไฟฟ้า โรงงานปิโตรเคมี โรงกลั่นน้ำมัน และโรงงานอุตสาหกรรม
- /2 บริษัท เอิร์ช เอ็นจิเนีย แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด เป็นบริษัทย่อยของบริษัท เอิร์ช เท็ค เอนไวรอนเมนท์ จำกัด (มหาชน) หรือ (“ETC”) ประกอบธุรกิจให้บริการด้านการออกแบบวิศวกรรม การจัดหาเครื่องจักร และอุปกรณ์ การก่อสร้าง โรงไฟฟ้าแบบครบวงจร และบริหารงานและซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้า
- /3 บริษัท ศเบง เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด เป็นบริษัทย่อยของบริษัท โคลเวอร์ เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ (“CV”) ประกอบธุรกิจให้บริการด้านงานวิศวกรรม ออกแบบ และก่อสร้าง โรงไฟฟ้า
- /4 บริษัท กันกุล พาวเวอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด เป็นบริษัทย่อยของบริษัท บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) หรือ (“GUNKUL”) ประกอบธุรกิจให้บริการด้านงานวิศวกรรม และเทิร์นคีย์

เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบอัตรากำไรสุทธิโดยใช้งบการเงินประจำปี 2565 ของกิจการที่มีการประกอบธุรกิจให้บริการรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้า ที่มีลักษณะใกล้เคียงกับรายการที่เกิดขึ้น จำนวน 4 บริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	ปีประมาณการ	งบการเงินปี 2565			
	TGE	ESCO	EEC	SBE	GPD
รายได้	69.98	922.13	49.64	570.61	477.81
กำไรสุทธิ	27.21 – 32.23	22.97	(19.40)	(19.05)	65.52
อัตรากำไรสุทธิ	38.89 – 46.05 %	2.49 %	(39.08) %	3.34 %	13.71 %

ที่มา : บริษัท บีซีเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

การเข้าทำรายการในครั้งนี้บริษัทได้รับค่าตอบแทนเป็นส่วนแบ่งรายได้จาก TBG ในอัตราร้อยละ 50 ของรายได้ที่ได้รับจากการขายไฟฟ้าตลอดอายุสัญญาจาก TBG เป็นรายเดือน ซึ่งอัตราค่าตอบแทนที่ได้รับเป็นอัตราค่าตอบแทนตามข้อตกลงระหว่างคู่สัญญา และเมื่อพิจารณาเปรียบเทียบอัตรากำไรสุทธิโดยใช้งบการเงินประจำปี 2565 ของกิจการที่มีการประกอบธุรกิจให้บริการรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าที่มีลักษณะใกล้เคียงกับรายการที่เกิดขึ้นจำนวน 4 บริษัท แล้วพบว่าบริษัทมีความสามารถในการทำกำไรมากกว่าบริษัทคู่แข่งที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ อย่างไรก็ตามแม้ว่าบริษัทคู่แข่งที่เลือกมามีลักษณะการดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ แต่ยังคงมีความแตกต่างในเรื่องโครงสร้างทางการเงิน

3.2 ความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาเงื่อนไขการเข้าทำธุรกรรมรับจ้างบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ โครงการ โรงไฟฟ้าท่าทาง 1 และโครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 2 จากร่างสัญญาบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ พบว่า

- 1) ตามเงื่อนไขของการเข้าทำสัญญารับจ้างบริหารและจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของบริษัทกับ TBG ในครั้งนี้ บริษัทมีการรับประกันว่าบริษัทจะบริหารจัดการ ให้โครงการ โรงไฟฟ้าท่าทาง 1 และ โครงการ โรงไฟฟ้าท่าทาง 2 มีปริมาณกระแสไฟฟ้าที่ผลิตได้รวมกันขั้นต่ำ 41,084.40 MW ต่อปี (ร้อยละ 70 ของ ปริมาณไฟฟ้าที่ขายได้จำนวน 6.7 MW คูณด้วย 24 ชั่วโมงต่อวัน และคูณด้วย 365 วันต่อปี) ซึ่งหากในกรณีที่บริษัทไม่สามารถบริหารจัดการให้โครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 1 และโครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 2 มีปริมาณกระแสไฟฟ้าขั้นต่ำที่ต้องผลิตได้ บริษัทจะต้องจ่ายชดเชยให้แก่ TBG เป็นจำนวนเงินเท่ากับร้อยละ 50 ของส่วนต่างระหว่างรายได้จากการขายไฟฟ้าที่ TBG ได้รับจริงและรายได้ที่ TBG ควรจะได้รับตามปริมาณกระแสไฟฟ้าขั้นต่ำที่ต้องผลิตได้ โดยการคำนวณปริมาณกระแสไฟฟ้าขั้นต่ำที่ต้องผลิตได้และค่าชดเชยจะทำการเป็นรายปีและจำกัดค่าชดเชยไว้ไม่เกิน 10.00 ล้านบาทต่อปี

ทั้งนี้ หากพิจารณาจากข้อมูลอัตราการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) เฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปีของโครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 1 และโครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 2 ซึ่งมีค่าเฉลี่ยรวมกันเท่ากับร้อยละ 72.04 ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเงื่อนไขดังกล่าวมีความเหมาะสมผล

- 2) เนื่องจากโครงการ โรงไฟฟ้าท่าทาง 1 และโครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 2 ใช้น้ำเสียเป็นวัตถุดิบหลักในกระบวนการผลิตกระแสไฟฟ้า และเงื่อนไขของการเข้าทำสัญญารับจ้างบริหารและจัดการ โครงการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของบริษัทกับ TBG ในครั้งนี้ TBG จะมีการระงับน้ำเสียในปริมาณที่เพียงพอให้แก่บริษัทรวมถึงมีการกำหนดคุณภาพของน้ำเสีย ซึ่งหากน้ำเสียที่ TBG ส่งมอบให้แก่บริษัทมีค่า COD_r ที่ต่ำกว่า 14,400,000 กิโลกรัมของวัตถุดิบที่รีไซเคิลในน้ำเสียในแต่ละปี ไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตามที่ไม่ได้เกิดจากการบริหารจัดการของบริษัท TBG ตกลงว่าจะขยายระยะเวลาการบริหารจัดการออกไปอีกเป็นรายสัปดาห์ตามปฏิทิน โดยจะขยาย 1 สัปดาห์ต่อจำนวน COD_r 276,923 กิโลกรัม ที่ขาดหายไปในปีนั้น ๆ และให้คำนวณค่า COD_r เป็นรายปี (สำหรับปี 2567 จะคำนวณเพียง 9 เดือน ตามอัตราส่วนจำนวนเดือนที่ได้มีการส่งมอบน้ำเสียระหว่างกัน)

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาแล้วเห็นว่าเงื่อนไขตามร่างสัญญารับจ้างบริหารและจัดการ โครงการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพดังกล่าวมีความเหมาะสมผลเนื่องจากจะช่วยให้อำนาจของบริษัทสามารถป้องกันความเสี่ยงในด้านความไม่แน่นอนของผลการดำเนินงานซึ่งอาจเกิดจากปริมาณและคุณภาพของน้ำเสียซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในกระบวนการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพได้ในระดับหนึ่ง อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมีความเสี่ยงสำหรับการขยายระยะเวลาการบริหารจัดการในกรณีที่สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง TBG กับ กฟภ. ครบกำหนดระยะเวลา 5 ปี และ TBG ไม่สามารถต่ออายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟภ. ได้ ซึ่งจากการสัมภาษณ์ฝ่ายจัดการของ TBEC ที่ปรึกษาทางการเงินได้รับแจ้งว่าปริมาณและคุณภาพของน้ำเสียสำหรับการดำเนินงานผลิตกระแสไฟฟ้าของโครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 1 และโครงการโรงไฟฟ้าท่าทาง 2 ไม่เคยประสบปัญหาในด้านปริมาณและคุณภาพแต่อย่างใด อีกทั้งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทและ TBG รวมถึงการอ้างอิงข้อมูลของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง TBEC กับ กฟภ. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทราบว่าสัญญาซื้อขายไฟฟ้ามีระยะเวลา 5 ปี และต่อเนื่องครั้งละ 5 ปี โดยอัตโนมัติ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าความเสี่ยงดังกล่าวจึงมีโอกาสเกิดขึ้นเพียงเล็กน้อย

ดังนั้น เมื่อพิจารณาในส่วนของเงื่อนไขที่สำคัญของการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามีความสมเหตุสมผล โดยมีเงื่อนไขรายการใดที่ทำให้บริษัทได้รับประโยชน์น้อยกว่าคู่สัญญา นอกจากนี้จากการพิจารณาเหตุผลและความจำเป็นของการทำรายการ ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะช่วยให้บริษัทสามารถดำเนินงานได้ตามแผนการที่จะขยายขอบเขตของการประกอบธุรกิจให้กว้างยิ่งขึ้น ซึ่งจะช่วยให้บริษัทมีผลการดำเนินงานและมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้น และจากการที่บริษัทมีความพร้อมทางด้านบุคลากร การให้บริการดังกล่าวจะเป็นการใช้ประโยชน์จากพนักงานของบริษัทให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล โดยนำความรู้ความสามารถที่มีมาใช้ให้เกิดประโยชน์และสร้างรายได้ให้แก่บริษัท รวมทั้งจะเป็นการพัฒนาและช่วยเพิ่มพูนประสบการณ์ ความรู้ ความสามารถในการบริหารและจัดการ โครงการไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพให้แก่พนักงานของบริษัท ซึ่งจะเป็นประโยชน์สำหรับใช้เป็นแนวทางในการพัฒนาโครงการใหม่ ๆ ในอนาคต นอกจากนี้ การให้บริการดังกล่าวจะเป็นการเพิ่มประวัติและผลงาน (Track Record) ที่สำคัญแก่บริษัท และช่วยเปิดโอกาสให้แก่บริษัทในการให้บริการรับจ้างบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าให้แก่ลูกค้ารายอื่น ๆ ต่อไป

4. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระโดยรวม

ตามที่คณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน 2 รายการ ได้แก่ (1) พิจารณาอนุมัติให้บริษัทเข้าทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับบริษัท ท่าฉาง ไบโอบีโอส จำกัด (“TBG”) โดยมีระยะเวลาของสัญญา 3 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมเรียกว่า “ธุรกรรมบริหารจัดการ 3 เดือน”) สำหรับธุรกรรมบริหารจัดการ 3 เดือน ที่บริษัทมีความประสงค์จะเข้าทำสัญญาในครั้งนี้ จะมีคู่สัญญาเป็น TBG ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทเป็นคู่สัญญา จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยรายการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับธุรกรรมบริหารจัดการ 3 เดือน ในครั้งนี้มีขนาดรายการของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับร้อยละ 0.77 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมของบริษัท ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดกลาง ส่งผลให้บริษัทสามารถเข้าทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพกับ TBG โดยมีระยะเวลาของสัญญา 3 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญาโดยอาศัยมติอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2566 เมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566

ทั้งนี้การเข้าธุรกรรมบริหารจัดการ 3 เดือน ไม่เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) บริษัทจึงไม่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแต่อย่างใด

และ (2) พิจารณาอนุมัติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการอนุมัติการทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับ TBG โดยมีระยะเวลาของสัญญา 4 ปี 9 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมเรียกว่า “ธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน”) นั้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 6/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566 ได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 17 มกราคม 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการอนุมัติการทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้าง กับ TBG โดยมีระยะเวลาของสัญญา 4 ปี 9 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา เนื่องจาก TBG ซึ่งเป็นคู่สัญญาในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยรายการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน ในครั้งนี้มีขนาดรายการของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับร้อยละ 14.61 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมของบริษัท ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 อย่างไรก็ตามการพิจารณาขนาดรายการธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน ในครั้งนี้จะต้องพิจารณาขนาดรายการรวมกับขนาดรายการ ธุรกรรมรับจ้างบริหารจัดการ 3 เดือน ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 0.77 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท เนื่องจากทั้งสองธุรกรรมเป็นการทำรายการที่ต่อเนื่องกันและอยู่ในช่วงระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยเมื่อรวมกันแล้วจะมีขนาดรายการ

เท่ากับร้อยละ 15.37 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกับขนาดใหญ่ ดังนั้นบริษัทจึงต้องขออนุมัติการทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพกับบริษัท ท่าอากาศยาน เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (“TBG”) โดยมีระยะเวลาของสัญญา 4 ปี 9 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกับ ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมการประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ดังนั้น ในส่วนของการเข้าทำธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องดำเนินการดังต่อไปนี้ 1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกับ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกับ 2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องกับด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมการประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน 3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมบริหารจัดการ 4 ปี 9 เดือน ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกับ ทั้งนี้ ในช่วงระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทไม่ได้เข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกับอื่นใดนอกเหนือจากรายการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ในฐานะผู้รับจ้างกับ TBG โดยมีระยะเวลาของสัญญา 3 เดือน นับจากวันที่มีผลผูกพันตามสัญญา ซึ่งได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2566

อนึ่ง การเข้าทำรายการดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไป บริษัทจึงไม่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแต่อย่างใด

ความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัท พาย แอ๊ดไวเซอร์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้วิเคราะห์วัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการ และนโยบายในการดำเนินงานของบริษัท รวมทั้งการวิเคราะห์ความสามารถในการดำเนินงานโดยพิจารณาข้อมูลของบริษัทในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ โครงการโรงไฟฟ้าท่าอากาศยาน 1 และ โครงการโรงไฟฟ้าท่าอากาศยาน 2 ในครั้งนี้ มีความสมเหตุสมผลในการเข้าทำรายการ จะช่วยให้บริษัทสามารถดำเนินงานได้ตามแผนการที่จะขยายขอบเขตของการประกอบธุรกิจให้กว้างยิ่งขึ้น ซึ่งจะช่วยให้บริษัทมีผลการดำเนินงานและมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้น และจากการที่บริษัทมีความพร้อมทางด้านบุคลากร การให้บริการดังกล่าวจะเป็นการใช้ประโยชน์จากพนักงานของบริษัทให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล โดยนำความรู้ความสามารถที่มีมาใช้ให้เกิดประโยชน์และสร้างรายได้ให้แก่บริษัท รวมทั้งจะเป็นการพัฒนาและช่วยเพิ่มพูนประสบการณ์ ความรู้ ความสามารถในการบริหารและจัดการ โครงการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพให้แก่พนักงานของบริษัท ซึ่งเป็นประโยชน์สำหรับใช้เป็นแนวทางในการพัฒนาโครงการใหม่ ๆ ในอนาคต นอกจากนี้ การให้บริการดังกล่าวจะเป็นการเพิ่มประวัติและผลงาน (Track Record) ที่สำคัญแก่บริษัท และช่วยเปิดโอกาสให้แก่บริษัทในการให้บริการรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าให้แก่ลูกค้ารายอื่น ๆ ต่อไปในอนาคต

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการพิจารณาความเป็นธรรมของราคาสำหรับการเข้าทำรายการรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาประมาณการทางการเงิน สมมติฐานและข้อมูลต่าง ๆ โดยอ้างอิงข้อมูลที่ได้รับจากฝ่ายบริหารของบริษัท การสัมภาษณ์ฝ่ายบริหารของบริษัทและฝ่ายบริหารของ TCP และ TBG รวมถึงฝ่ายปฏิบัติการของ TBEC ข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณชนทั่วไป รวมถึงเอกสารและข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจากประมาณการทางการเงินที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่าบริษัทมีอัตรากำไรสุทธิประมาณร้อยละ 38.89 – 46.05 ซึ่งหากเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานในอดีตของบริษัทย้อนหลัง 3 ปี ซึ่งมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ประมาณร้อยละ 22.65 – 26.42

และมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ประมาณร้อยละ 33.37 – 35.66 โดยจะเห็นว่าอัตรากำไรสุทธิจากประมาณการทางการเงินสำหรับรายการรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพในครั้งนี้มากกว่าอัตรากำไรสุทธิในอดีตย้อนหลัง 3 ปี ที่บริษัทสามารถดำเนินการได้ ซึ่งอัตรากำไรสุทธิจากประมาณการทางการเงินสำหรับรายการรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพในครั้งนี้สูงกว่าอัตรากำไรสุทธิและอัตรากำไรขั้นต้นในอดีตย้อนหลัง 3 ปี ที่ประมาณร้อยละ 12.47 – 23.40 และร้อยละ 3.23 – 13.26 ดังนั้น จากข้อมูลดังกล่าวข้างต้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่าค่าตอบแทนสำหรับการเข้าทำรายการรับจ้างบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผล ในส่วนของเงื่อนไขที่สำคัญของการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามีความสมเหตุสมผล โดยมีได้มีเงื่อนไขรายการใดที่ทำให้บริษัทได้รับประโยชน์น้อยกว่าคู่สัญญา

ดังนั้นเมื่อพิจารณาเรื่องประโยชน์ ข้อดี ข้อค้อย และความเสี่ยง รวมถึงความเป็นธรรมของราคาและความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการที่มีความสมเหตุสมผลแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่ารายการที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ สมเหตุสมผลและเกิดประโยชน์แก่บริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัทโดยรวม ผู้ถือหุ้นของบริษัทควรมีมติอนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องดังกล่าว


อย่างไรก็ตาม การพิจารณาอนุมัติให้บริษัทเข้าทำรายการดังกล่าวหรือไม่ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ซึ่งผู้ถือหุ้นควรจะศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อค้อย ผลกระทบ และความเห็นในประเด็นพิจารณาต่าง ๆ เพิ่มเติมจากรายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ ตลอดจนเอกสารต่าง ๆ ที่บริษัทได้นำส่งพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ด้วย เพื่อประกอบการพิจารณาในการตัดสินใจลงมติได้อย่างเหมาะสม

การให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า ข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากบริษัท ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทที่มีความเป็นจริง ถูกต้อง และครบถ้วน และไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขภายหลังจากที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับแล้ว ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถรับรองหรือรับประกันความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลที่ได้รับจากบริษัท นอกจากนี้แล้วที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาข้อมูลดังกล่าวด้วยความรอบคอบ และสมเหตุสมผลตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพพึงกระทำแล้ว และการให้ความเห็นนี้เป็น การพิจารณาจากสภาวะแวดล้อมเศรษฐกิจและข้อมูลที่เกิดขึ้นในขณะที่ทำการศึกษานั้น หากปัจจัยดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงจากปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อบริษัทและการทำรายการของบริษัทในครั้งนี้ รวมถึงการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นได้ ดังนั้นการให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่อาจยืนยันผลกระทบต่อที่อาจเกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทในภายหน้าได้

บริษัท พาย แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัท ขอรับรองว่า ได้ทำหน้าที่ศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลต่าง ๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นตามมาตรฐานวิชาชีพและได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ
ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

บริษัท พาย แอ็ดไวเซอร์ จำกัด


.....
Mr. Bob Wouters

Director


.....

นางสาวณัฐชรินทร์ เจษฎาพิสิฐ
กรรมการ


.....

นายสัมฤทธิ์ชัย ตั้งหะรัฐ
ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

เอกสารแนบ 1

1. ข้อมูลการประกอบธุรกิจ และผลการดำเนินงานของบริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี จำกัด (มหาชน)

1.1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	: บริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี จำกัด (มหาชน) (“TGE/บริษัท”)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: 159 หมู่ที่ 3 ตำบลท่าฉาง อำเภอท่าฉาง จังหวัดสุราษฎร์ธานี
โทรศัพท์	: 077-277-790
โทรสาร	: 077-277-799
Website	: https://www.tge.co.th
ประเภทธุรกิจ	: การประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า จากพลังงานทดแทน แบ่งออกเป็น 2 กลุ่มธุรกิจ คือธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวล และธุรกิจโรงไฟฟ้าจากขยะชุมชน
ทุนจดทะเบียน	: 1,165,000,000 บาท (ข้อมูล ณ วันที่ 3 ตุลาคม 2566)
ทุนที่ชำระแล้ว	: 1,100,000,000 บาท (ข้อมูล ณ วันที่ 3 ตุลาคม 2566)
มูลค่าที่ตราไว้	: 0.50 บาทต่อหุ้น

1.2. ข้อมูลการประกอบธุรกิจ

1.2.1. ประวัติความเป็นมา

บริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “TGE”) จดทะเบียนจัดตั้งเป็นบริษัท จำกัด เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2557 เพื่อประกอบธุรกิจผลิต และจำหน่ายกระแสไฟฟ้า โดยธุรกิจของบริษัทเริ่มต้นจากการเป็นโรงไฟฟ้าชีวมวลในกลุ่มบริษัทท่าฉางอุตสาหกรรมซึ่งเป็นธุรกิจของกลุ่ม “ครอบครัววนสุวรรณกุล” เพื่อต่อยอดธุรกิจผลิตน้ำมันปาล์ม โดยนำผลพลอยได้จากการผลิตน้ำมันปาล์มมาใช้ในการผลิตกระแสไฟฟ้าจำหน่ายให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) บริษัทได้เริ่มดำเนินการผลิตไฟฟ้าจำหน่ายตั้งแต่ปี 2557 เป็นต้นมา โดยโรงไฟฟ้าชีวมวลที่ดำเนินการโดยบริษัท ท่าฉางสวนปาล์มน้ำมันอุตสาหกรรม จำกัด (“TCP”) และจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) ทำให้บริษัทมีรายได้จากธุรกิจโรงไฟฟ้าเป็นครั้งแรก ต่อมาในปี 2560 กลุ่ม “ครอบครัววนสุวรรณกุล” ได้ปรับโครงสร้างบริษัทในกลุ่ม เพื่อแบ่งแยกการดำเนินธุรกิจให้ชัดเจน โดยบริษัทได้รับโอนธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลจาก TCP มาดำเนินการภายใต้การดำเนินการของบริษัทเอง ส่งผลให้ TGE เริ่มมีรายได้เชิงพาณิชย์จากการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าตั้งแต่วันที่ 29 ธันวาคม 2560

ปัจจุบัน TGE มีโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลที่ดำเนินการแล้วจำนวน 3 โครงการ มีกำลังการผลิตติดตั้งรวมทั้งสิ้น 29.7 เมกะวัตต์ และมีปริมาณไฟฟ้าที่เสนอขายให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) ทั้งระยะสั้น และระยะยาวรวม 26.3 เมกะวัตต์ ในปี 2562 บริษัทได้เล็งเห็นถึงโอกาสและการเติบโตของธุรกิจโรงไฟฟ้าขยะชุมชนจึงขยายการลงทุน โดยได้เข้าร่วมประมูลตามโครงการขององค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นจังหวัดต่าง ๆ ที่บริษัทเห็นว่ามีความเหมาะสมในการลงทุน และเมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2564 บริษัทได้จดทะเบียนแปรสภาพจากบริษัทจำกัดเป็นบริษัทมหาชนจำกัด รวมทั้งเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัท จากเดิม 1,000 บาทต่อหุ้น เป็น 0.50

บาทต่อหุ้น ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 1,100 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 600 ล้านหุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นการทั่วไปครั้งแรก (Initial Public Offering: IPO)

1.2.2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

กลุ่มบริษัทประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า โดยมุ่งเน้นการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน (Renewable Energy) ที่ได้จากพลังงานชีวมวลและขยะชุมชนตลอดจนธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องที่สนับสนุนธุรกิจหลัก อันมีเป้าหมายสู่การเป็นผู้นำด้านอุตสาหกรรมพลังงานทดแทนที่สอดคล้องกับนโยบายความมั่นคงทางพลังงานของประเทศไทย โดยปัจจุบันบริษัทลงทุนในกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโรงงานไฟฟ้าพลังงานทดแทน โดยแบ่งเป็น 2 ธุรกิจ ดังนี้

1) ธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวล

ธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลเป็นธุรกิจที่ใช้เชื้อเพลิงหลากหลายจากเศษวัสดุเหลือทิ้งทางการเกษตร (Agricultural Residues) ได้แก่ ทะลายปาล์มเปล้า กากใยปาล์ม รากไม้สับ และเศษเปลือกไม้ ซึ่งใช้วัตถุดิบจากการทำธุรกิจสกัดน้ำมันปาล์ม และจากชุมชนใกล้เคียง มาเป็นเชื้อเพลิงหลักในการผลิตไฟฟ้า นอกจากนี้จะเป็นการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่อย่างคุ้มค่าตามหลักเศรษฐกิจหมุนเวียน (Circular Economy) และทำให้ต้นทุนในการผลิตต่ำ ปัจจุบันบริษัทมีโรงไฟฟ้าที่ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แบบจำหน่ายแล้ว (COD) จำนวน 3 โครงการ ซึ่งเป็นการลงทุนดำเนินการธุรกิจโรงไฟฟ้าของ TGE เอง 1 โครงการ และลงทุนผ่านการถือหุ้นในบริษัทย่อยอีกจำนวน 2 โครงการ ซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งรวมทั้งสิ้น 29.7 เมกะวัตต์ สามารถจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) ในระบบ Feed-in Tariff โดยมีอายุสัญญา 20 ปี ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

โรงไฟฟ้า / ที่ตั้ง	ประเภท / เชื้อเพลิง	ปริมาณไฟฟ้าที่เสนอขาย (เมกะวัตต์)	เสนอขายระยะสั้น (เมกะวัตต์)	วันที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์
โครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล TGE อ.ท่าฉาง จ.สุราษฎร์ธานี	VSPP / ชีวมวล	7.2	-	8 พ.ค. 2557
โครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล TPG อ.ท่าฉาง จ.สุราษฎร์ธานี	VSPP / ชีวมวล	9.7	-	7 พ.ย. 2562
โครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล TBP อ.ท่าฉาง จ.สุราษฎร์ธานี	VSPP / ชีวมวล	3.4	6.0	25 พ.ค. 2564
รวม		20.3	6.0	

2) ธุรกิจโรงไฟฟ้าขยะชุมชน

ธุรกิจโรงไฟฟ้าขยะชุมชนจัดตั้งขึ้นมีวัตถุประสงค์เพื่อบริหารจัดการขยะ จากการรวบรวมขยะชุมชนโดยเทศบาลในพื้นที่ข้างเคียง โรงไฟฟ้าเพื่อนำมาใช้เป็นเชื้อเพลิง โดยการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทโรงไฟฟ้าขยะชุมชน เป็นโครงการที่อยู่ระหว่างพัฒนาจำนวน 5 โครงการ ซึ่งเป็นโครงการกำจัดขยะเพื่อผลิตกระแสไฟฟ้าขององค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นอยู่ภายใต้สัญญาก่อสร้าง และการบริหารจัดการระบบการนำขยะมูลฝอยจากหลุมฝังกลบจาก อปท. มาใช้ประโยชน์เป็นเชื้อเพลิงสำหรับการผลิตไฟฟ้า ปัจจุบันบริษัทได้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าแล้วจำนวน 3 โครงการ ได้แก่ โครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน (สระแก้ว), โครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน (ชุมพร) และโครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน (ราชบุรี) สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน (สมุทรสาคร) และโครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน (ชัยนาท) อยู่ระหว่างยื่นคำขอเสนอขายไฟฟ้าต่อ กฟภ. โดยมีสรุปโครงการในธุรกิจโรงไฟฟ้าขยะ ดังต่อไปนี้

1. โครงการโรงไฟฟ้าชุมชนที่อยู่ระหว่างการพัฒนา

โรงไฟฟ้า / ที่ตั้ง	ประเภท / เชื้อเพลิง	ปริมาณไฟฟ้าที่เสนอขาย (เมกะวัตต์)	เสนอขายระยะสั้น (เมกะวัตต์)	วันที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์
โครงการโรงไฟฟ้าชุมชน (สระแก้ว)	VSP / ชุมชน	8.0	6.0	ภายในปี 2568
โครงการโรงไฟฟ้าชุมชน (ราชบุรี)	VSP / ชุมชน	8.0	6.0	ภายในปี 2568
โครงการโรงไฟฟ้าชุมชน (ชุมพร)	VSP / ชุมชน	6.0	4.0	ภายในปี 2568
โครงการโรงไฟฟ้าชุมชน (สมุทรสาคร)	VSP / ชุมชน	9.9	8.0	ภายในปี 2569
โครงการโรงไฟฟ้าชุมชน (ชัยนาท)	VSP / ชุมชน	8.0	6.0	ภายในปี 2569
รวม		39.9	30.0	

2. โครงการโรงไฟฟ้าชุมชนที่อยู่ระหว่างเตรียมเข้าประมูลโครงการกับ อปท.

กลุ่มบริษัทมีโครงการที่อยู่ระหว่างเตรียมเข้าประมูลโครงการกับ อปท. อีกจำนวน 2 โครงการ ในปี 2566 ซึ่งโครงการดังกล่าวจัดตั้งอยู่ในเขตพื้นที่ตะวันออกเฉียงเหนือ และภาคตะวันออก

1.2.2.1. วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ และเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ

วิสัยทัศน์

บริษัทมุ่งเน้นการเป็นผู้นำด้านอุตสาหกรรมพลังงานทดแทนที่เป็นมิตรต่อชุมชนและสิ่งแวดล้อม

พันธกิจ

บริษัทมุ่งเน้นการดำเนินการด้านผลิตและบริหารพลังงานทดแทน โดยมีพันธกิจที่สำคัญ ดังนี้

1. สร้างความมั่นคงด้านพลังงาน ด้วยเทคโนโลยีชั้นนำ ผสานร่วมกับทรัพยากรที่มีคุณภาพ
2. ดำเนินธุรกิจตามหลักธรรมาภิบาล และเป็นมิตรต่อชุมชนและสิ่งแวดล้อม
3. เพิ่มมูลค่าและความพึงพอใจให้แก่ลูกค้า ผู้ถือหุ้น และผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย
4. ลงทุนอย่างรับผิดชอบ ควบคู่การบริหารความเสี่ยงอย่างเหมาะสม
5. สร้างความเจริญเติบโตอย่างยั่งยืน

1.2.2.2. ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัทสามารถจำแนกลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการจากกระบวนการผลิตไฟฟ้าออกเป็น 2 ประเภท คือ การผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำ และธุรกิจสนับสนุนและเกี่ยวเนื่องกับธุรกิจโรงไฟฟ้า

1. ธุรกิจการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำ ได้แก่

- 1.1 โครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลประเภท VSPP ที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว และมีกำลังการผลิตติดตั้ง 9.9 เมกะวัตต์ จำนวน 3 โครงการ ดำเนินการภายใต้ชื่อ “TGE”, “TPG” และ “TBP” ซึ่งตั้งอยู่ที่ อ.ท่าฉาง จ.สุราษฎร์ธานี โดยมีกฟภ. เป็นกลุ่มลูกค้าหลักมีการลงนามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว (PPA) แบบ FiT โดยเข้าข่ายการส่งเสริมการรับซื้อไฟฟ้าในรูปแบบ Feed-in Tariff พิเศษ (“FiT Premium”) นอกจากนี้โครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลทั้ง 3 โครงการยังได้รับสิทธิประโยชน์จากบัตรส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOD) ยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้รับจากการลงทุนทั้งหมดเป็นเวลา 8 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการ (COD)

1.2 โครงการโรงไฟฟ้าชุมชน

ปัจจุบันกลุ่มบริษัทมีโครงการโรงไฟฟ้าชุมชนอยู่ระหว่างการพัฒนาและได้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าแล้วจำนวน 3 โครงการ ที่ดำเนินการผ่านบริษัทย่อยภายใต้ชื่อ บริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี โซลูชัน จำกัด (“TES SKW”), บริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี โซลูชัน (ราชบุรี) จำกัด (“TES RBR”) และบริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี โซลูชัน (ชุมพร) (“TES CPN”) สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าชุมชนภายใต้บริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี โซลูชัน (ชัยนาท) (“TES CNT”) และบริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี โซลูชัน (ท่าจีน) จำกัด (“TES TCN”) ยังอยู่ระหว่างยื่นแบบคำขอเสนอขายไฟฟ้าต่อกฟภ. นอกจากนี้ยังมีโครงการโรงไฟฟ้าชุมชนที่อยู่ระหว่างเตรียมเข้าประมูลโครงการกับ อปท. อีก 2 โครงการ ซึ่งโครงการจัดตั้งอยู่ในพื้นที่ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ และภาคตะวันออก

1.3 ผลกระทบพลอยได้จากกระบวนการผลิตไฟฟ้าของกลุ่มบริษัท

นอกจากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากกลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้าแล้ว กลุ่มบริษัทยังสามารถผลิตไอน้ำ ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์จากการผลิตในโรงไฟฟ้า และน้ำ RO ซึ่งเป็นผลพลอยได้จากการผลิต ที่กลุ่มบริษัทได้จำหน่ายให้แก่บริษัท ท่าฉางสวนปาล์มน้ำมันอุตสาหกรรม จำกัด (“TCP”) และบริษัท ท่าฉางรับเบอร์ จำกัด (“TCR”) ซึ่งเป็นบริษัทในเครือบริษัท ทีซีจี โฮลดิ้งส์ จำกัด (“TCGH”) ถือเป็นการสร้างรายได้เพิ่มเติมให้แก่บริษัท และก่อประโยชน์สูงสุดแก่กลุ่มบริษัท

2. ธุรกิจสนับสนุนและเกี่ยวข้องกับธุรกิจโรงไฟฟ้า

กลุ่มบริษัทบริหารจัดการขยะชุมชนจาก อปท. และบริษัทเอกชนบริเวณใกล้เคียง โดยปัจจุบันบริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี โซลูชัน จำกัด (“TES SKW”) สามารถบริหารจัดการขยะเฉลี่ยได้ถึง 50 ตันต่อวัน โดยจะขยายปริมาณบริหารจัดการเฉลี่ยเป็นไม่น้อยกว่า 350 ตันต่อวันหลังจากดำเนินการจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ ซึ่งถือเป็นการบริหารต้นทุนเชื้อเพลิงซึ่งแปรกลับมาเป็นรายได้ช่องทางหนึ่งให้กับกลุ่มธุรกิจ

1.2.2.3. การตลาดและการแข่งขัน

นโยบายและกลยุทธ์ทางการตลาด

บริษัทให้ความสำคัญในด้านการพัฒนาองค์กรอย่างยั่งยืน (ESG: Environment, Social and Government Policy) ซึ่งมีเป้าหมายที่สำคัญในการมุ่งมั่นในการพัฒนาองค์กรควบคู่กับการดำเนินธุรกิจที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมและมีประสิทธิภาพสูงสุดในการดำเนินงาน

บริษัทให้ความสำคัญกับการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน มุ่งเน้นไปยังโรงไฟฟ้าประเภทพลังงานชีวมวล ก๊าซชีวภาพอย่างต่อเนื่อง โดยการมุ่งเน้นขยายกำลังการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน โดยมีแผนที่จะขยายธุรกิจจากการเข้าร่วมประมูลหรือลงทุนโครงการไฟฟ้าพลังงานทดแทนอื่น ๆ รวมถึงการขยายไปยัง

ต่างประเทศ โดยกลุ่มบริษัทจะทำการศึกษาและพิจารณาความเป็นไปได้อย่างรอบคอบตามขั้นตอน ระเบียบ นโยบายการ
ลงทุนที่ได้กำหนดไว้ อีกทั้งยังให้ความสำคัญในการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล

บริษัทได้มีกลยุทธ์ทางการตลาดในการขายไฟฟ้า และเพิ่มศักยภาพในการผลิต โดยมีแผนในการเข้าร่วม
ประมูลหรือลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนอื่น ๆ โดยเฉพาะโครงการไฟฟ้าชีวมวล และโครงการโรงไฟฟ้าขยะ
ชุมชนที่มีศักยภาพ รวมถึงการขยายการขายไฟฟ้าไปยังต่างประเทศ โดยบริษัทจะทำการศึกษาและพิจารณาความเป็นไปได้

ปัจจุบันประเทศไทยมีอัตราการใช้ไฟฟ้าเพิ่มสูงขึ้น ทางรัฐบาลมีเป้าหมายในการปลดปล่อยก๊าซเรือน
กระจกสุทธิเป็นศูนย์ ทำให้คนส่วนใหญ่นิยมใช้พลังงานสะอาดเพิ่มมากขึ้น จึงทำให้ประเทศไทยมีการนำเข้าพลังงานเพิ่ม
มากยิ่งขึ้น พลังงานไฟฟ้าชีวมวลเป็นอีกทางเลือกสำหรับใช้เป็นพลังงานทดแทน ซึ่งช่วยลดปริมาณขยะแล้วยังสามารถสร้าง
มูลค่าให้กับของเสียเหล่านั้น อีกทั้งเป็นการสร้างรายได้ให้กับกลุ่มเกษตรกรได้เป็นอย่างดี

ภาวะอุตสาหกรรม และภาวะการแข่งขัน

ปัจจุบันปริมาณการใช้ไฟฟ้าในประเทศไทยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตามแผนพัฒนากำลังการ
ผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย พ.ศ. 2561 - 2580 ได้พยากรณ์ความต้องการใช้ไฟฟ้าสูงสุด (Peak) ในปี 2580 อยู่ที่ 53,997 เมกะ
วัตต์ หรือคิดเป็นการใช้ไฟฟ้า 367,458 ล้านหน่วย และในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา อุตสาหกรรมการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย
ได้รับการสนับสนุนและส่งเสริมผ่านมาตรการต่าง ๆ ของภาครัฐ โดยเฉพาะพลังงานทดแทน โดยมุ่งเน้นการแก้ไขปัญหา
สังคมส่วนรวม อาทิ ปัญหาขยะชุมชน ของเสียทางการเกษตรที่นำมาทำเป็นก๊าซชีวภาพหรือเชื้อเพลิงชีวมวล เพื่อมาทดแทน
แหล่งพลังงานจากธรรมชาติ อย่างถ่านหินหรือก๊าซธรรมชาติที่มีแนวโน้มลดลงในอนาคตทำให้ผู้ประกอบการรายเล็ก
สามารถเข้ามาทำธุรกิจผลิต และจำหน่ายไฟฟ้าได้จากเดิมที่มีเพียงผู้ประกอบการรายใหญ่ส่งผลให้ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน
ขนาดเล็กมาก (VSPP) ที่มีกำลังการผลิตติดตั้ง ไม่เกิน 9.9 เมกะวัตต์ เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมากจากแผนพัฒนาพลังงานทดแทน
และพลังงานทางเลือก (ADEP) พ.ศ. 2561 - 2580 ซึ่งเป็นแผน AEDP 2018 ฉบับล่าสุด ซึ่งกำหนดเป้าหมายในการผลิตใหม่
ของโรงไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก โดยกำหนดเป้าหมายในการผลิตใหม่ของโรงไฟฟ้าจากพลังงาน
ทดแทน และพลังงานทางเลือกซึ่งรวมโครงการโรงไฟฟ้าชุมชนเพื่อเศรษฐกิจฐานรากแล้วจำนวนทั้งสิ้น 18,696 เมกะวัตต์
เป็น 29,411 เมกะวัตต์

ในขณะที่กลุ่มผู้ประกอบการรายใหญ่ (กลุ่ม IPP/SPP) ที่มีศักยภาพด้านการเงินและเทคโนโลยี มี
แนวโน้มเข้ามาขยายกำลังการผลิตและลงทุนโรงไฟฟ้าใหม่จากพลังงานหมุนเวียนมากยิ่งขึ้นเช่นกัน เนื่องจากแผนพัฒนา
กำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศ (PDP) ล่าสุดกำหนดให้ต้องมีโรงไฟฟ้าหลักในทุกภาคที่มีความพร้อมด้านสายส่งไฟฟ้า
และเปิดโอกาสรับซื้อไฟฟ้าจากภาคเอกชนโดยเฉพาะเชื้อเพลิงจากพลังงานหมุนเวียน โดยแบ่งผู้ประกอบการในอุตสาหกรรม
โรงไฟฟ้าที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้ดังนี้

- 1) ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าชีวมวล แบ่งออกได้เป็น 2 กลุ่มหลัก ได้แก่ 1) ผู้ประกอบการซึ่งใช้วัตถุดิบเชื้อเพลิงที่เป็นของเสียจากกระบวนการผลิตสินค้าหลักของตัวเอง (By Product) และ 2) กลุ่มผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าชีวมวลเป็นส่วนหนึ่งในธุรกิจโรงไฟฟ้า
- 2) กลุ่มผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าขยะ หรือมีโรงไฟฟ้าขยะเป็นส่วนหนึ่งในธุรกิจโรงไฟฟ้า
- 3) ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าประเภทอื่นๆ เช่น พลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม

1.3. รายชื่อผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งสุดท้าย ณ วันที่ 18 ตุลาคม 2566

ผู้ถือหุ้นใหญ่	จำนวนหุ้น (หุ้น)	% หุ้น
1) บริษัท ทีซีจี โฮลดิ้งส์ จำกัด ¹	640,000,000	29.09
2) นางสาวละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	139,400,000	6.34
3) นายพงศ์นรินทร์ วนสุวรรณกุล	136,400,000	6.20
4) นางสาวสรริธา จันทระเสโน	134,730,000	6.12
5) นายพงศ์นเรศ วนสุวรรณกุล	134,400,000	6.11
6) นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	134,400,000	6.11
7) นางสาว ชันต์ชนก วนสุวรรณกุล	134,400,000	6.11
8) นายชนากร วนสุวรรณกุล	96,000,000	4.36
9) นายพีรเจต สุวรรณภาศรี	84,405,400	3.84
10) นายเจริญสิน ลาภณรงค์ชัย	57,958,200	2.63
11) ผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ	507,906,400	23.09
รวมทั้งสิ้น	2,200,000,000	100.00 %

ที่มา : รายงานรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ วันปิดสมุดทะเบียน เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2566 ซึ่งจัดทำโดยบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

หมายเหตุ : /1 บริษัท ทีซีจี โฮลดิ้งส์ จำกัด มีกรรมการผู้มีอำนาจลงนามจำนวน 6 ท่าน ประกอบด้วย นายชนากร วนสุวรรณกุล นางเพ็ญพรรณ วนสุวรรณกุล นายพงศ์นรินทร์ วนสุวรรณกุล นายพงศ์นเรศ วนสุวรรณกุล นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ นางสาวละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล โดยอำนาจกรรมการระบุให้ “นายชนากร วนสุวรรณกุล ลงลายมือชื่อและประทับตราของบริษัท หรือ กรรมการสองคนลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราบริษัท” และมีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 4 ตุลาคม 2566 ดังนี้

ชื่อ-สกุล	จำนวนหุ้น (หุ้น)	% หุ้น
1) นางสาวสรริธา จันทระเสโน	194,180,000	14.00
2) นายพงศ์นรินทร์ วนสุวรรณกุล	194,180,000	14.00
3) นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	194,180,000	14.00
4) นางสาวชันต์ชนก วนสุวรรณกุล	194,180,000	14.00
5) นายพงศ์นเรศ วนสุวรรณกุล	194,180,000	14.00
6) นางสาวละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	194,180,000	14.00
7) นายชนากร วนสุวรรณกุล	138,700,000	10.00
8) นางเพ็ญพรรณ วนสุวรรณกุล	83,220,000	6.00
รวมทั้งสิ้น	1,387,000,000	100.00 %

ที่มา : สำเนาบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น (แบบ บอจ.5) ของบริษัท ทีซีจี โฮลดิ้งส์ จำกัด

1.4. รายชื่อคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 3 ตุลาคม 2566 ประกอบด้วยกรรมการทั้งหมด 9 ท่าน ดังนี้

ลำดับ	ชื่อ - สกุล	ตำแหน่ง
1)	นายโกสิทธิ์ เฟื่องสวัสดิ์	ประธานกรรมการ/กรรมการอิสระ
2)	นายธรณิศวรรค์ ตันติกุลวิจิตร	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ และ กรรมการสรรหาพิจารณาค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล
3)	นายอาทร ลินสวัสดิ์	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยงและการลงทุน และกรรมการตรวจสอบ
4)	นางเพ็ญศรี มีสุขสบาย	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล และ กรรมการตรวจสอบ
5)	นายชนันท์ ชูอุปการ	กรรมการอิสระ กรรมการบริหารความเสี่ยง และการลงทุนและกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล
6)	นายพงษ์นรินทร์ วนสุวรรณกุล	กรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการบริหารความเสี่ยงและการลงทุน และรักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
7)	นายพงษ์นเรศ วนสุวรรณกุล	กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการบริหารความเสี่ยง และการลงทุน
8)	นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	กรรมการ กรรมการบริหาร และ กรรมการสรรหาพิจารณาค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล
9)	นางสาวละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการสรรหาพิจารณาค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล

ที่มา: หนังสือรับรองของบริษัท และเว็บไซต์ของบริษัท

ชื่อและจำนวนกรรมการซึ่งมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท :

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม: นายพงษ์นรินทร์ วนสุวรรณกุล นายพงษ์นเรศ วนสุวรรณกุล นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ และ นางสาวละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล กรรมการสองในสี่คนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันละประทับตราสำคัญบริษัท (ที่มา: หนังสือรับรองของบริษัท)

ชื่อจำกัดอำนาจกรรมการ: ไม่มี

1.5. โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท



ที่มา: แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของ TGE ปี 2565

1.5.1 ลักษณะประกอบธุรกิจแต่ละบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทย่อย

ข้อมูลบริษัท ท่าฉาง พาวเวอร์ กรีน จำกัด (“TPG”)

บริษัท ท่าฉาง พาวเวอร์กรีน จำกัด ประกอบธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย

ชื่อบริษัท	: บริษัท ท่าฉาง พาวเวอร์ กรีน จำกัด
จดทะเบียนจัดตั้ง	: วันที่ 25 พฤศจิกายน 2557
เลขทะเบียนบริษัท	: 0105557174035
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	: การผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: 159 หมู่ 3 ตำบลท่าฉาง อำเภอท่าฉาง จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84150
ทุนจดทะเบียน	: 211,000,000 บาท (สองร้อยสิบเอ็ดล้านบาทถ้วน) แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,110,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท (หนึ่งร้อยบาท)
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	: 211,000,000 บาท (สองร้อยสิบเอ็ดล้านบาทถ้วน) แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,110,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท (หนึ่งร้อยบาท)

รายชื่อคณะกรรมการ

ลำดับ	ชื่อ – สกุล	ตำแหน่ง
1	นายชนากร วนสุวรรณกุล	กรรมการ
2	นางเพ็ญพรรณ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
3	นายพงศ์รินทร์ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
4	นายพงศ์เรศ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
5	นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	กรรมการ
6	นางสาวละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	กรรมการ

ที่มา: บริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

ผู้ถือหุ้น

รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ท่าฉาง พาวเวอร์ กรีน จำกัด ณ วันที่ 10 ตุลาคม 2566

ลำดับ	ชื่อ – สกุล	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	บริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน)	2,109,998	99.9999%
2	นายชนากร วนสุวรรณกุล	1	0.0000%
3	นางเพ็ญพรรณ วนสุวรรณกุล	1	0.0000%
	รวมทั้งสิ้น	2,110,000	100.00%

ที่มา : บริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลบริษัท ท่าฉางไปโอเพาเวอร์ จำกัด (“TBP”)

บริษัท ท่าฉางไปโอเพาเวอร์ จำกัด ประกอบธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย

ชื่อบริษัท	:	บริษัท ท่าฉางไปโอเพาเวอร์ จำกัด
จดทะเบียนจัดตั้ง	:	วันที่ 9 กรกฎาคม 2556
เลขทะเบียนบริษัท	:	0845556003770
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	การผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	159 หมู่ 3 ตำบลท่าฉาง อำเภอท่าฉาง จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84150
ทุนจดทะเบียน	:	143,000,000 บาท (หนึ่งร้อยสี่สิบสามล้านบาทถ้วน) แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 143,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	:	143,000,000 บาท (หนึ่งร้อยสี่สิบสามล้านบาทถ้วน) แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 143,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท

รายชื่อคณะกรรมการ

ลำดับ	ชื่อ – สกุล	ตำแหน่ง
1	นายชนากร วนสุวรรณกุล	กรรมการ
2	นางเพ็ญพรรณ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
3	นายพงษ์นรินทร์ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
4	นายพงษ์นเรศ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
5	นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	กรรมการ
6	นางสาวละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	กรรมการ

ที่มา: บริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

ผู้ถือหุ้น

รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ท่าฉาง ไปโอเพาเวอร์ จำกัด ณ วันที่ 28 เมษายน 2566

ลำดับ	ชื่อ – สกุล	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	บริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน)	142,998	99.9986%
2	นายชนากร วนสุวรรณกุล	1	0.0007%
3	นางเพ็ญพรรณ วนสุวรรณกุล	1	0.0007%
	รวมทั้งสิ้น	143,000	100.00%

ที่มา: บริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลบริษัท ท่าฉาง เอ็นเนอร์จี้ โซลูชัน จำกัด (“TES SKW”)

บริษัท ท่าฉาง เอ็นเนอร์จี้ โซลูชัน จำกัด ประกอบธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย

ชื่อบริษัท	: บริษัท ท่าฉาง เอ็นเนอร์จี้ โซลูชัน จำกัด
จดทะเบียนจัดตั้ง	: วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2558
เลขทะเบียนบริษัท	: 0905558000491
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	: การผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: 159 หมู่ 3 ตำบลท่าฉาง อำเภอท่าฉาง จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84150
ทุนจดทะเบียน	: 325,000,000 บาท (สามร้อยยี่สิบห้าล้านบาทถ้วน) แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 325,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	: 88,800,000 บาท (แปดสิบแปดล้านแปดแสนบาทถ้วน) แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 325,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท

รายชื่อคณะกรรมการ

ลำดับ	ชื่อ - สกุล	ตำแหน่ง
1	นายพงศ์เนศ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
2	นายพงศ์รินทร์ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
3	นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	กรรมการ
4	นางสาวละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	กรรมการ

ที่มา: บริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

ผู้ถือหุ้น

รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี้ โซลูชัน จำกัด ณ วันที่ 4 กันยายน 2566

ลำดับ	ชื่อ - สกุล	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	บริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน)	324,996	99.9988%
2	นายพงศ์รินทร์ วนสุวรรณกุล	2	0.0006%
3	นายพงศ์เนศ วนสุวรรณกุล	2	0.0006%
	รวมทั้งสิ้น	325,000	100.00%

ที่มา: บริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลบริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี้ โซลูชัน (ราชบุรี) จำกัด (“TES RBR”)

บริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี้ โซลูชัน (ราชบุรี) จำกัด ประกอบธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย

ชื่อบริษัท	:	บริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี้ โซลูชัน (ราชบุรี) จำกัด
จดทะเบียนจัดตั้ง	:	วันที่ 18 ตุลาคม 2562
เลขทะเบียนบริษัท	:	0845562011053
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	การผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	159 หมู่ 3 ตำบลท่าฉาง อำเภอท่าฉาง จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84150
ทุนจดทะเบียน	:	305,000,000 บาท (สามร้อยห้าล้านบาทถ้วน) แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 305,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	:	78,950,000 บาท (เจ็ดสิบแปดล้านเก้าแสนห้าหมื่นบาทถ้วน) แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 305,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท

รายชื่อคณะกรรมการ

ลำดับ	ชื่อ - สกุล	ตำแหน่ง
1	นายธนากร วนสุวรรณกุล	กรรมการ
2	นางเพ็ญพรรณ วนสุวรรณกุล	กรรมการ

ลำดับ	ชื่อ – สกุล	ตำแหน่ง
3	นายพงศักรินทร์ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
4	นายพงศักร เรศ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
5	นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	กรรมการ
6	นางสาวละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	กรรมการ

ที่มา: บริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

ผู้ถือหุ้น

รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ท่าฉาง เอ็นเนอร์จี้ โซลูชัน (ราชบุรี) จำกัด ณ วันที่ 4 กันยายน 2566

ลำดับ	ชื่อ – สกุล	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	บริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน)	304,996	99.9987%
2	นายพงศักร เรศ วนสุวรรณกุล	1	0.0003%
3	นายพงศักรินทร์ วนสุวรรณกุล	1	0.0003%
4	นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	1	0.0003%
5	นางสาวละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	1	0.0003%
	รวมทั้งสิ้น	305,000	100.00%

ที่มา: บริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลบริษัท ท่าฉาง เอ็นเนอร์จี้ โซลูชัน (ชุมพร) จำกัด (“TES CPN”)

บริษัท ท่าฉาง เอ็นเนอร์จี้ โซลูชัน (ชุมพร) จำกัด ประกอบธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย

ชื่อบริษัท	: บริษัท ท่าฉาง เอ็นเนอร์จี้ โซลูชัน (ชุมพร) จำกัด
จดทะเบียนจัดตั้ง	: วันที่ 12 กันยายน 2562
เลขทะเบียนบริษัท	: 0845562009831
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	: การผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: 159 หมู่ 3 ตำบลท่าฉาง อำเภอท่าฉาง จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84150
ทุนจดทะเบียน	: 61,000,000 บาท (หกสิบเอ็ดล้านบาทถ้วน) แบ่งเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 61,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	: 15,250,000 บาท (สิบห้าล้านบาทสองแสนห้าหมื่นบาทถ้วน) แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 61,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท

รายชื่อคณะกรรมการ

ลำดับ	ชื่อ – สกุล	ตำแหน่ง
1	นายชนากร วนสุวรรณกุล	กรรมการ

ลำดับ	ชื่อ – สกุล	ตำแหน่ง
2	นางเพ็ญพรรณ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
3	นายพงษ์นรินทร์ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
4	นายพงษ์เรศ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
5	นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	กรรมการ
6	นางสาวละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	กรรมการ

ที่มา: บริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

ผู้ถือหุ้น

รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ท่าฉาง เอ็นเนอร์จี้ โซลูชัน (ซุมพร) จำกัด ณ วันที่ 28 เมษายน 2566

ลำดับ	ชื่อ – สกุล	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	บริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน)	60,996	99.9934%
2	นายพงษ์เรศ วนสุวรรณกุล	1	0.0016%
3	นายพงษ์นรินทร์ วนสุวรรณกุล	1	0.0016%
4	นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	1	0.0016%
5	นางสาวละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	1	0.0016%
	รวมทั้งสิ้น	61,000	100.00%

ที่มา: บริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลบริษัท ท่าฉาง เอ็นเนอร์จี้ โซลูชัน (ปราจีนบุรี) จำกัด (“TES PRI”)

บริษัท ท่าฉาง เอ็นเนอร์จี้ โซลูชัน (ปราจีนบุรี) จำกัด ประกอบธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย

- ชื่อบริษัท : บริษัท ท่าฉาง เอ็นเนอร์จี้ โซลูชัน (ปราจีนบุรี) จำกัด
- จดทะเบียนจัดตั้ง : วันที่ 21 เมษายน 2563
- เลขทะเบียนบริษัท : 0845563003712
- ลักษณะการประกอบธุรกิจ : การผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย
- ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : 159 หมู่ 3 ตำบลท่าฉาง อำเภอท่าฉาง จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84150
- ทุนจดทะเบียน : 50,000,000 บาท (ห้าสิบล้านบาทถ้วน) แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 50,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท
- ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว : 12,500,000 บาท (สิบสองล้านห้าแสนบาทถ้วน) แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 50,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท

รายชื่อคณะกรรมการ

ลำดับ	ชื่อ – สกุล	ตำแหน่ง
1	นายธนากร วนสุวรรณกุล	กรรมการ

ลำดับ	ชื่อ – สกุล	ตำแหน่ง
2	นางเพ็ญพรรณ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
3	นายพงษ์นรินทร์ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
4	นายพงษ์นเรศ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
5	นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	กรรมการ
6	นางสาวละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	กรรมการ

ที่มา: บริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

ผู้ถือหุ้น

รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี้ โซลูชัน (ปราจีนบุรี) จำกัด ณ วันที่ 28 เมษายน 2566

ลำดับ	ชื่อ – สกุล	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	บริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน)	49,800	99.60%
2	นายพงษ์นเรศ วนสุวรรณกุล	50	0.10%
3	นายพงษ์นรินทร์ วนสุวรรณกุล	50	0.10%
4	นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	50	0.10%
5	นางสาวละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	50	0.10%
	รวมทั้งสิ้น	50,000	100.00%

ที่มา : บริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลบริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี้ โซลูชัน (ชัชนาท) จำกัด (“TES CNT”)

บริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี้ โซลูชัน (ชัชนาท) จำกัด ประกอบธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย

ชื่อบริษัท	:	บริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี้ โซลูชัน (ชัชนาท) จำกัด
จดทะเบียนจัดตั้ง	:	วันที่ 21 เมษายน 2563
เลขทะเบียนบริษัท	:	0845563003721
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	การผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	159 หมู่ 3 ตำบลท่าฉาง อำเภอท่าฉาง จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84150
ทุนจดทะเบียน	:	40,000,000 บาท (สี่สิบล้านบาทถ้วน) แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 40,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	:	16,000,000 บาท (สิบหกล้านบาทถ้วน) แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 40,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท

รายชื่อคณะกรรมการ

ลำดับ	ชื่อ – สกุล	ตำแหน่ง
1	นายชนากร วนสุวรรณกุล	กรรมการ
2	นางเพ็ญพรรณ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
3	นายพงษ์นรินทร์ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
4	นายพงษ์นเรศ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
5	นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	กรรมการ
6	นางสาวละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	กรรมการ

ที่มา: บริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

ผู้ถือหุ้น

รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี้ โซลูชัน (ชัชนาท) จำกัด ณ วันที่ 13 กันยายน 2566

ลำดับ	ชื่อ – สกุล	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	บริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน)	39,996	99.9900%
2	นายพงษ์นรินทร์ วนสุวรรณกุล	1	0.0025%
3	นายพงษ์นเรศ วนสุวรรณกุล	1	0.0025%
4	นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	1	0.0025%
5	นางสาวละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	1	0.0025%
	รวมทั้งสิ้น	40,000	100.00%

ที่มา: บริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลบริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี้ โซลูชัน (อุบลราชธานี) จำกัด (“TES UBN”)

บริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี้ โซลูชัน (อุบลราชธานี) จำกัด ประกอบธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย

ชื่อบริษัท	:	บริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี้ โซลูชัน (อุบลราชธานี) จำกัด
จดทะเบียนจัดตั้ง	:	วันที่ 5 ตุลาคม 2564
เลขทะเบียนบริษัท	:	0845564006901
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	การผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	159 หมู่ 3 ตำบลท่าฉาง อำเภอท่าฉาง จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84150
ทุนจดทะเบียน	:	1,000,000 บาท (หนึ่งล้านบาทถ้วน) แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	:	250,000 บาท (สองแสนห้าหมื่นบาทถ้วน) แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท

รายชื่อคณะกรรมการ

ลำดับ	ชื่อ - สกุล	ตำแหน่ง
1	นายพงศ์รินทร์ วนสุววรรณกุล	กรรมการ
2	นายพงศ์เรศ วนสุววรรณกุล	กรรมการ
3	นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	กรรมการ
4	นางสาวละอองทิพย์ วนสุววรรณกุล	กรรมการ

ที่มา: บริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

ผู้ถือหุ้น

รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี้ โซลูชัน (อุบลราชธานี) จำกัด ณ วันที่ 28 เมษายน 2566

ลำดับ	ชื่อ - สกุล	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	บริษัท ท่าฉาง กรีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน)	996	99.60%
2	นายพงศ์เรศ วนสุววรรณกุล	1	0.10%
3	นายพงศ์รินทร์ วนสุววรรณกุล	1	0.10%
4	นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	1	0.10%
5	นางสาวละอองทิพย์ วนสุววรรณกุล	1	0.10%
	รวมทั้งสิ้น	1,000	100.00%

ที่มา : บริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลบริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี้ โซลูชัน (ท่าจีน) จำกัด (“TES TCN”)

บริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี้ โซลูชัน (ท่าจีน) จำกัด ประกอบธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย

ชื่อบริษัท	:	บริษัท ท่าฉาง เอนเนอร์จี้ โซลูชัน (ท่าจีน) จำกัด
จดทะเบียนจัดตั้ง	:	วันที่ 5 ตุลาคม 2564
เลขทะเบียนบริษัท	:	0845564006910
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	การผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	159 หมู่ 3 ตำบลท่าฉาง อำเภอท่าฉาง จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84150
ทุนจดทะเบียน	:	70,000,000 บาท (เจ็ดสิบล้านบาทถ้วน) แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 70,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	:	19,950,000 บาท (สิบเก้าล้านเก้าแสนห้าหมื่นบาทถ้วน) แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 70,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท

รายชื่อคณะกรรมการ

ลำดับ	ชื่อ – สกุล	ตำแหน่ง
1	นายพงศ์รินทร์ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
2	นายพงศ์เรศ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
3	นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	กรรมการ
4	นางสาวละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	กรรมการ

ที่มา: บริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

ผู้ถือหุ้น

รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ท่าอากาศยาน เอ็นเนอร์ยี่ โซลูชัน (ท่าจีน) จำกัด ณ วันที่ 13 กันยายน 2566

ลำดับ	ชื่อ – สกุล	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	บริษัท ท่าอากาศยาน เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)	69,996	99.9943%
2	นายพงศ์เรศ วนสุวรรณกุล	1	0.0014%
3	นายพงศ์รินทร์ วนสุวรรณกุล	1	0.0014%
4	นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	1	0.0014%
5	นางสาวละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	1	0.0014%
	รวมทั้งสิ้น	70,000	100.00%

ที่มา : บริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)

1.6. สรุปรายการสำคัญในงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย : บาท)

รายการ	2563	2564	2565	ณ วันที่ 30 กันยายน 2566
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	33,470,929	54,473,627	596,428,785	475,367,582
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	190,234,551	207,473,956	181,968,362	173,887,407
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,059,548	14,521,132	15,679,242	7,028,229
ส่วนของเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-
เชื้อเพลิงและวัสดุสำรองคลัง	52,991,602	114,129,244	106,155,729	108,881,605
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8,765,991	8,457,509	14,877,819	22,446,745
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	288,522,621	399,055,468	915,109,937	787,611,568

รายการ	2563	2564	2565	ณ วันที่ 30 กันยายน 2566
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักประกัน	89,731,266	73,764,616	109,053,276	172,344,362
ต้นทุนสัญญาที่รับรู้เป็นสินทรัพย์ สุทธิ	89,666,411	105,952,727	157,692,871	227,679,213
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้าง	2,872,271	-	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าที่ดิน	6,000,000	6,200,000	102,000,000	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ	2,054,996,719	1,986,427,521	1,871,156,004	2,022,369,217
สินทรัพย์สิทธิการใช้ สุทธิ	65,367,487	61,975,230	70,667,942	66,416,379
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน สุทธิ	32,942,503	31,911,256	30,146,890	28,691,199
สิทธิในการให้บริการจากข้อตกลงสัมปทาน	56,859,511	58,328,018	71,472,278	72,057,215
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี สุทธิ	3,092,852	3,392,625	2,952,874	2,219,297
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	382,549	21,112,139	31,513,897	414,824
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,401,911,569	2,349,064,132	2,446,656,032	2,592,191,706
รวมสินทรัพย์	2,690,434,190	2,748,119,600	3,361,765,969	3,379,803,274
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เจ้าหนี้การค้า	13,667,055	12,383,100	17,264,624	18,657,903
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	2,210,769	9,059,890	10,643,528	9,197,335
เจ้าหนี้ค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้า	94,720,060	50,887,537	31,332,539	32,645,495
เงินประกันผลงานค่าก่อสร้าง	4,292,300	1,957,294	1,069,986	988,053
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี สุทธิ	212,231,021	222,931,478	223,090,948	223,237,801
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	9,000,000	12,000,000	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี สุทธิ	2,419,974	2,241,188	4,020,221	4,266,011
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	26,223,040	24,131,532	28,418,061	26,417,180
รวมหนี้สินหมุนเวียน	364,764,219	335,592,019	315,839,907	315,409,778
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน สุทธิ	1,195,478,401	998,521,550	819,146,823	651,695,772
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	133,600,000	207,400,000	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า สุทธิ	69,728,242	68,135,563	76,999,149	72,701,006
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานหลังการเลิกจ้างหรือเกษียณอายุ	4,137,037	4,408,755	6,055,863	7,230,704
ประมาณการหนี้สินค่าเรือถอน	42,805,805	49,948,609	47,290,721	48,378,053
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี สุทธิ	-	938,011	1,242,047	1,493,198
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,445,749,485	1,329,352,488	950,734,603	781,498,733
รวมหนี้สิน	1,810,513,704	1,664,944,507	1,266,574,510	1,096,908,511
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	800,000,000	1,100,000,000	1,100,000,000	1,165,000,000

รายการ	2563	2564	2565	ณ วันที่ 30 กันยายน 2566
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว	800,000,000	800,000,000	1,100,000,000	1,100,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	863,339,091	863,339,091
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(37,460,866)	(37,460,866)	(37,460,866)	(37,460,866)
ส่วนเกินจากการซื้อส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(32,713,953)	(32,713,953)	(32,713,953)	(32,713,953)
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	9,500,000	20,555,409	27,996,409	27,996,409
ยังไม่จัดสรร	141,478,491	332,523,851	173,710,928	361,412,726
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(889,449)	262,905	262,905	262,905
รวมส่วนผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	879,914,223	1,083,167,346	2,095,134,514	2,282,836,312
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	6,263	7,747	56,945	58,451
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	879,920,486	1,083,175,093	2,095,191,459	2,282,894,763
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,690,434,190	2,748,119,600	3,361,765,969	3,379,803,274

หมายเหตุ: งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 และสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 เป็นงบการเงินที่ตรวจสอบและสอบทานแล้วตามลำดับ โดยคุณวรณวิมล ปรีชาวัฒน์ บริษัท ไพรซ์วอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด เลขที่ 9548 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด.

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม

(หน่วย : บาท)

รายการ	2563	2564	2565	ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	ณ วันที่ 30 กันยายน 2566
รายได้จากการขาย	650,935,377	779,694,554	924,944,696	683,188,029	698,729,053
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน	56,859,511	1,468,507	13,144,260	12,882,627	584,937
ต้นทุนขาย	(414,750,532)	(501,108,166)	(617,341,526)	(456,602,026)	(457,678,447)
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน	(56,859,511)	(1,468,507)	(13,144,260)	(12,882,627)	(584,937)
กำไรขั้นต้น	236,184,845	278,586,388	307,603,170	226,586,003	241,050,606
รายได้อื่น	5,665,017	26,341,253	17,456,866	16,073,321	32,072,628
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	160,317	(1,779,619)	(565,496)	(2,010,291)	(1,067,092)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(30,857,420)	(53,084,583)	(56,740,085)	(44,165,705)	(40,642,292)
ต้นทุนทางการเงิน	(44,888,523)	(47,611,359)	(50,583,907)	(39,828,216)	(35,455,054)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	166,264,236	202,452,080	217,170,548	156,655,112	195,958,796
ภาษีเงินได้	641,099	(351,678)	(742,477)	(119,358)	(2,756,263)
กำไรสำหรับปี	166,905,335	202,100,402	216,428,071	156,535,754	193,202,533

หมายเหตุ: งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 และสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 เป็นงบการเงินที่ตรวจสอบและสอบทานแล้วตามลำดับ โดยคุณวรณวิมล ปรีชาวัฒน์ บริษัท ไพรซ์วอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด เลขที่ 9548 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด.

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : บาท)

รายการ	2563	2564	2565	ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	ณ วันที่ 30 กันยายน 2566
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	247,663,678	297,673,799	397,756,524	348,722,568	281,050,567
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(434,020,092)	(117,884,340)	(199,801,720)	(84,588,236)	(190,875,292)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	202,696,765	(158,788,762)	344,000,354	402,687,441	(211,236,478)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	16,340,351	21,002,697	541,955,158	666,821,773	(121,061,203)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	17,130,579	33,470,930	54,473,627	54,473,627	596,428,785
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	33,470,930	54,473,627	596,428,785	721,295,400	475,367,582

หมายเหตุ: งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 และสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 เป็นงบการเงินที่ตรวจสอบและสอบทานแล้วตามลำดับ โดยคุณวรณวิมล ปรีชาวัฒน์ บริษัท ไพร์ชอวเคอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด เลขที่ 9548 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ		2563	2564	2565	ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	ณ วันที่ 30 กันยายน 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.79	1.19	2.90	3.17	2.50
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.41	0.59	2.39	2.84	2.15
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.12	6.00	6.21	6.32	6.11
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	60	61	59	58	60
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	30.59	27.82	26.04	22.51	22.07
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	12	14	15	17	17
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร						
อัตรากำไรขั้นต้น	%	33.37	35.66	32.79	32.55	34.47
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	29.83	32.01	28.54	28.23	33.09
อัตรากำไรรายได้อื่นต่อรายได้รวม	%	0.79	3.26	1.83	2.26	4.39
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	117.29	119.04	148.55	177.48	121.45
อัตรากำไรสุทธิ	%	23.39	25.03	22.65	21.98	26.42
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	%	18.97	20.59	13.62	13.39	11.77
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	%	6.20	7.35	7.08	6.83	7.64
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.06	1.54	0.60	0.65	0.48
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	7.54	8.17	8.52	7.62	9.93
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	เท่า	5.01	3.84	2.55	3.62	2.56
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	113.8	-	169.9	234.96	2.85

1.7. คำอธิบายฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ด้านรายได้

ในปี 2563 – 2565 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมจากการขาย (การขายไฟฟ้า การบริการกำจัดขยะ การขายไอน้ำและน้ำ) รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน และรายได้อื่นๆ รวมจำนวน 713.5 ล้านบาท 807.5 ล้านบาท และ 955.5 ล้านบาท ตามลำดับ และสำหรับงวด 9 เดือนปี 2566 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมจำนวน 731.4 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางแสดงรายได้รวมของกลุ่มบริษัท

รายได้	2563		2564		2565		ณ วันที่ 30 กันยายน 2565		ณ วันที่ 30 กันยายน 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	650.9	91.2	779.7	96.5	924.9	96.8	683.2	95.9	698.7	95.5
- การขายไฟฟ้า	643.4	90.2	716.3	88.7	812.9	85.1	590.8	83.0	653.6	89.4
- การบริการกำจัดขยะ	6.0	0.8	8.3	1.0	8.5	0.9	6.5	0.9	7.1	1.0
- การขายไอน้ำและน้ำ	1.5	0.2	55.1	6.8	103.5	10.8	85.9	12.1	38.0	5.2
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน	56.9	8.0	1.5	0.2	13.1	1.4	12.9	1.8	0.6	0.1
รายได้อื่นๆ	5.7	0.8	26.3	3.3	17.5	1.8	16.0	2.2	32.1	4.4
รายได้รวม	713.5	100.0	807.5	100.0	955.5	100.0	712.1	100.0	731.4	100.0

สำหรับปี 2564 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม (ไม่รวมรายได้ค่าก่อสร้างตามสัญญาสัมปทาน) จำนวน 806.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 149.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.8 จากปี 2563 รายได้รวมของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยรายได้จากโรงไฟฟ้าชีวมวลจำนวน 771.4 ล้านบาท โดยในระหว่างปี 2564 กลุ่มบริษัทมีโรงไฟฟ้าที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์เพิ่มขึ้น 1 โครงการ ได้แก่ โครงการโรงไฟฟ้า TBP ที่มีขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 9.9 เมกะวัตต์ ปริมาณไฟฟ้าเสนอขายให้แก่ กฟภ. ภายใต้สัญญา PPA จำนวน 3.4 เมกะวัตต์ โดยไฟฟ้าส่วนที่เหลือขายให้แก่บริษัท ท่าฉางสวนปาล์มน้ำมันอุตสาหกรรม จำกัด (“TCP”) ซึ่งเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ในราคาอ้างอิงจากราคาไฟฟ้าที่กลุ่มบริษัทซื้อจาก กฟภ. และรายได้จากการจำหน่ายน้ำ และไอน้ำ ซึ่งเป็นผลพลอยได้จากการผลิตกระแสไฟฟ้าให้แก่ TCP และบริษัท ท่าฉางรับเบอร์ จำกัด (“TCR”) ซึ่งเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน สำหรับธุรกิจโรงไฟฟ้าขยะชุมชนกลุ่มบริษัทโดย TES SKW มีรายได้จากการให้บริการรับกำจัดขยะจำนวน 8.3 ล้านบาท และรายได้อื่นจำนวน 26.3 ล้านบาท

ปี 2565 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายจำนวน 924.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 145.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.6 เมื่อเทียบกับปี 2564 ประกอบด้วยรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าจำนวน 812.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 96.6 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีกำลังการผลิตไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากในปี 2565 กลุ่มบริษัทมีโรงไฟฟ้าที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์เต็มปีรวม 3 โครงการ (TGE, TPG และ TBP) กำลังการผลิตติดตั้งรวม 29.7 เมกะวัตต์ โดยที่โรงไฟฟ้า TBP มีการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนพฤษภาคม 2564 นอกจากนี้ในปี 2565 บริษัทยังมีรายได้จากการจำหน่ายน้ำ และไอน้ำ จำนวน 103.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.4 ล้านบาท เนื่องจากโรงไฟฟ้า TBP มีหม้อผลิตไอน้ำ (Boiler) ขนาดใหญ่ซึ่งมีกำลังการผลิตไอน้ำที่มากกว่ากำลังการผลิตไอน้ำเพื่อส่งต่อไปยังกระบวนการผลิตไฟฟ้า จึงสามารถผลิตไอน้ำเพื่อจำหน่าย

ทั่วไปได้ และรายได้จากการให้บริการกำจัดขยะจากโรงไฟฟ้าขยะชุมชน จังหวัดสระแก้ว จำนวน 8.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2564 จำนวน 0.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.4

และสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมจำนวน 731.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 เมื่อเปรียบเทียบกับงวด 9 เดือน ปี 2565 ซึ่งมีจำนวน 712.1 ล้านบาท บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวม 699.3 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายไฟฟ้า จากปริมาณการขายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรม และมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเพิ่มเติมของโรงไฟฟ้า TBP จำนวน 6 เมกะวัตต์ ประกอบกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของค่า Fit และค่า Ft

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขาย กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น สำหรับปี 2563 – 2565 และสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565 และสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 สรุปได้ดังนี้

ต้นทุนขาย และ กำไรขั้นต้น	2563		2564		2565		ณ วันที่ 30 กันยายน 2565		ณ วันที่ 30 กันยายน 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ ²	ล้านบาท	ร้อยละ ²	ล้านบาท	ร้อยละ ²	ล้านบาท	ร้อยละ ²	ล้านบาท	ร้อยละ ²
ต้นทุนขาย ¹	414.8	63.7	501.1	64.3	617.3	66.7	456.6	68.7	457.6	65.6
กำไรขั้นต้น	236.1	36.3	278.6	35.7	307.6	33.3	226.6	33.2	241.1	34.5

หมายเหตุ : /1 ไม่รวมต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน

/2 ร้อยละจากรายได้จากการขายรวม

ต้นทุนขายหลักของกลุ่มบริษัทประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบเชื้อเพลิง ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 50 ของต้นทุนรวม วัตถุดิบเชื้อเพลิงชีวมวลที่กลุ่มบริษัทใช้ในการเผาไหม้เพื่อให้ได้กระแสไฟฟ้า ได้แก่ ทะลายปาล์มเปล่า เส้นใยปาล์ม ซึ่งเป็นผลพลอยได้จากการผลิตและสกัดน้ำมันปาล์ม และเศษซากจากพืชท้องถิ่นเหลือใช้ เช่น ไม้ซีก รากไม้สับ ต้นปาล์มสับ เป็นต้น รองลงมาได้แก่ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย และค่าสาธารณูปโภค ตามลำดับ

สำหรับปี 2564 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขาย 501.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 86.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.8 จากปี 2563 ซึ่งสอดคล้องกับรายได้ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.8 ต้นทุนขายส่วนใหญ่ ได้แก่ วัตถุดิบชีวมวล คิดเป็นร้อยละ 50 ของต้นทุนขาย รองลงมาได้แก่ ค่าเสื่อมราคา และค่าไฟเดินเครื่องจักร คิดเป็นร้อยละ 23 และร้อยละ 14 ของต้นทุนขายตามลำดับ ในปี 2564 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 278.6 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 35.7 ลดลงเล็กน้อยจากปี 2563 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 36.3 เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายจากเหตุการณ์ไฟไหม้เครื่องกำเนิดไฟฟ้าแบบกังหันไอน้ำ (Steam Turbine) รวม 6.8 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายส่วนแรกที่บริษัทเป็นผู้รับผิดชอบในการเรียกเงินชดเชยสินไหมทดแทน (Deductible) จากเหตุการณ์ไฟไหม้เครื่องกำเนิดไฟฟ้าแบบกังหันไอน้ำ จำนวน 2.5 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายส่วนที่ไม่สามารถเบิกชดเชยจากบริษัทประกันจำนวน 4.3 ล้านบาท หากปรับปรุงรายการดังกล่าว บริษัทจะมีกำไรขั้นต้น 285.4 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 36.6 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2563 นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวในปี 2564 กลุ่มบริษัทเริ่มมีค่าเสื่อมราคาของโรงไฟฟ้า TBP ที่เริ่มจำหน่ายไฟเชิงพาณิชย์ในเดือนพฤษภาคม 2564 ทั้งนี้ หากปรับปรุงค่าเสื่อมราคาพบว่ากลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นก่อนค่าเสื่อมราคาที่ร้อยละ 51.1 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 50.6 ในปี 2563

สำหรับปี 2565 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขาย 617.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 116.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.19 เมื่อเทียบกับปี 2564 เนื่องจากทะลายปาล์มสับซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักมีราคาที่สูงขึ้นตามภาวะตลาดและมีการซ่อมบำรุงใหญ่

(Major Overhaul) ของโรงไฟฟ้า TPG ตลอดจนการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายตามรายได้ของกลุ่มบริษัทที่สูงขึ้น ในส่วนของกำไรขั้นต้นในปี 2564 เป็นจำนวน 29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.4 โดยมีปัจจัยหลักมาจากการรับรู้รายได้ของโรงไฟฟ้า TBP ที่เป็นดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) เต็มปี รวมทั้งการขายน้ำและไอน้ำที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 1.4 ล้านบาท ในส่วนของการให้บริการกำจัดขยะนั้น ลดลงจำนวน 0.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.4 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการขยะเพิ่มขึ้น สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 33.3 ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 35.7 ในปี 2564 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการปรับพอร์ตผลิตภัณฑ์โดยเพิ่มสัดส่วนการผลิตไอน้ำมากขึ้น แม้รายได้จากการขายน้ำและไอน้ำจะเพิ่มขึ้นแต่อัตรากำไรขั้นต้นน้อยกว่าอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายไฟฟ้า เป็นผลให้อัตรากำไรขั้นต้นรวมลดลง นอกจากนี้ยังมีการหยุดเดินเครื่องของโรงไฟฟ้า TPG ตามแผนเพื่อบำรุงรักษาเครื่องจักร (Major Overhaul) และการครบกำหนดของอัตราขายไฟแบบ FiT Premium ของโรงไฟฟ้า TGE

และสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายจำนวน 458.3 ล้านบาท ลดลง 11.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.4 เมื่อเปรียบเทียบกับงวด 9 เดือน ปี 2565 ซึ่งมีจำนวน 469.5 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 3/2566 ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทานของโรงไฟฟ้าขยะมูลฝอย ซึ่งมีเงื่อนไขที่สำคัญคือมีการโอนสิทธิ์ให้แก่หน่วยงานราชการส่วนท้องถิ่นเมื่อครบกำหนดตามสัญญากำจัดขยะมูลฝอย (BOOT) หากไม่รวมรายการดังกล่าว ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อยตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นของงวด 9 เดือน ปี 2566 มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 34.5 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 33.2 ของงวด 9 เดือน ปี 2565 โดยมีปัจจัยหลักจากการเติบโตของรายได้จากการขายไฟฟ้า ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่ารายได้ประเภทอื่น และจากต้นทุนราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลง ตลอดจนความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าที่ปรึกษา ค่าสอบบัญชี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย เป็นต้น ในปี 2563 -2565 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 30.7 ล้านบาท 54.8 ล้านบาท และ 56.7 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 4.7 และร้อยละ 7.0 และร้อยละ 6.1 ของรายได้จากการขาย และในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 และ 2566 มีจำนวน 44.2 ล้านบาท และ 40.6 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 6.5 และร้อยละ 5.8 ของรายได้จากการขายตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2563		2564		2565		ณ วันที่ 30 กันยายน 2565		ณ วันที่ 30 กันยายน 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	12.3	40.1	18.5	33.7	17.3	30.5	12.8	29.0	15.1	37.2
ค่าที่ปรึกษา ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	3.6	11.7	3.8	7.0	3.8	6.7	3.3	7.5	2.4	5.9
ค่าสอบบัญชี	3.5	11.4	2.7	5.0	4.4	7.8	3.8	8.6	3.3	8.1
ค่าเสื่อมราคา	1.5	4.9	1.1	1.9	1.4	2.5	1.1	2.5	1.0	2.5
อื่นๆ	9.8	31.9	28.7	52.4	29.8	52.6	23.2	52.5	18.8	46.3
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	30.7	100.0	54.8	100.0	56.7	100.0	44.2	100.0	40.6	100.0

สำหรับปี 2563 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 30.7 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทมีการเพิ่มจำนวนบุคลากรฝ่ายบริหารเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจโรงไฟฟ้าขยะ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีจำนวนพนักงานเพิ่มขึ้นจาก 13 คน ณ สิ้นปี 2562 เป็น 21 คน ณ สิ้นปี 2563

สำหรับปี 2564 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 54.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 24.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 78.8 จากปีก่อน รายการหลักได้แก่การตัดจำหน่าย (Write off) ทรัพย์สิน ได้แก่ อุปกรณ์และชิ้นส่วนที่ได้รับ ความเสียหายจนไม่สามารถซ่อมแซมได้จากเหตุการณ์ไฟไหม้เครื่องกำเนิดไฟฟ้าแบบกังหันไอน้ำ (Steam Turbine) ตาม รายละเอียดข้างต้น ซึ่งมีมูลค่าสุทธิรวม 21.3 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นจำนวน 6.2 ล้านบาท จาก ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผู้บริหารที่เพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2565 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 56.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1.9 ล้านบาท จากปี 2564 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5 ซึ่งมาจากค่าบริการที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าสอบบัญชี และค่าธรรมเนียมในการดำเนินงานจดทะเบียนเพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เป็นครั้งแรก (IPO)

และสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 40.6 ล้านบาท ลดลงจากงวด 9 เดือน ปี 2565 จำนวน 3.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.0 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทมีการตัดจำหน่าย (Write off) สินทรัพย์ที่ได้รับ ความเสียหายจากเหตุการณ์ไฟไหม้จำนวน 11.9 ล้านบาท ในงวด 9 เดือนปี 2565 (ในงวด 9 เดือน ปี 2566 จำนวน 6.6 ล้านบาท) ซึ่งบริษัทได้บันทึกรายได้จากประกันภัยดังกล่าวไว้ในรายได้อื่นในงวดเดียวกัน นอกเหนือจากรายการขาดหายจาก ประกันภัยดังกล่าว กลุ่มบริษัทจึงถือว่ามิมีค่าใช้จ่ายในการบริหารตามปกติเพิ่มขึ้นเล็กน้อย คิดเป็นจำนวน 1.7 ล้านบาท จาก ค่าใช้จ่ายหลังการเข้าตลาดหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายธุรกิจ

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงิน ประกอบด้วย ดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากกิจการ ที่เกี่ยวข้องกันในปี 2563 – 2565 กลุ่มบริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกในงบกำไรขาดทุนจำนวน 44.9 ล้านบาท 47.6 ล้านบาท และ 50.6 ล้านบาท และในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 และ 2566 มีจำนวน 39.8 ล้านบาท และ 35.5 ล้านบาท ตามลำดับ

ต้นทุนทางการเงิน	2563		2564		2565		ณ วันที่ 30 กันยายน 2565		ณ วันที่ 30 กันยายน 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกในงบกำไรขาดทุน	44.9	81.2	47.6	89.4	50.6	100.0	39.8	100.0	35.5	100.0
ดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์	10.4	18.8	5.7	10.6	-	-	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	55.3	100.0	53.3	100.0	50.6	100.0	39.8	100.0	35.5	100.0

ในปี 2563 โรงไฟฟ้า TPG ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2562 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทรับรู้ ดอกเบี้ยสำหรับเงินกู้โครงการโรงไฟฟ้า TPG ในปี 2563 ในงบกำไรขาดทุน สำหรับปี 2564 กลุ่มบริษัทมีดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 47.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากการรับรู้ดอกเบี้ยจ่ายในงบกำไรขาดทุนจากโรงไฟฟ้าชีว มวลทั้ง 3 โครงการ (TGE, TPG และ TBP) และในปี 2565 ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากปี 2564 จำนวน 3.0 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 6.3 โดยมีปัจจัยหลักมาจากดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกในงบกำไรขาดทุน และไม่ได้บันทึกเป็นต้นทุนของสินทรัพย์ สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล (TBP) ที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วในปี 2564

และสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 35.5 ล้านบาท ลดลงจากงวด 9 เดือน ปี 2565 จำนวน 4.3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.0 โดยมีสาเหตุหลักจากการทยอยจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว

กำไรสุทธิ

ในระหว่างปี 2563 -2565 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 166.9 ล้านบาท 202.1 ล้านบาท 216.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีภาพรวมการเพิ่มขึ้นของกำไรที่มาจากโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลที่ทยอยเปิดดำเนินงานเชิงพาณิชย์ในแต่ละปี และการบริหารต้นทุนขายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นจากการควบคุมต้นทุนเชื้อเพลิงโดยกลุ่มบริษัท และในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 และ 2566 มีจำนวน 156.5 ล้านบาท และ 193.2 ล้านบาท ตามลำดับ

กำไรสุทธิ	2563	2564	2565	ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	ณ วันที่ 30 กันยายน 2566
กำไรสุทธิสำหรับปี	166.9	202.1	216.4	156.5	193.2
อัตรากำไรสุทธิ	25.7	26.0	23.4	22.5	27.6

ปี 2564 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 202.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 35.2 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 26.0 การเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิ โดยหลักเป็นผลมาจากการเริ่มรับรู้รายได้ของโครงการโรงไฟฟ้า TBP ที่มีกำลังการผลิตติดตั้ง 9.9 เมกะวัตต์ และอัตรากำไรสุทธิจากการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้า TPG ที่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 96.4 ในปี 2563 เป็นร้อยละ 99.8 ในปี 2564 ทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรสุทธิในปี 2563 – 2565 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ที่ร้อยละ 25.7 ร้อยละ 26.0 ร้อยละ 23.4 และร้อยละ 27.3 ตามลำดับ

ในปี 2565 อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 23.4 ซึ่งลดลงจากปีก่อนที่ร้อยละ 26.0 เนื่องจากบริษัทมีการปรับพอร์ตผลิตภัณฑ์ โดยเพิ่มสัดส่วนการผลิตไอน้ำมากขึ้น อย่างไรก็ตามอัตรากำไรจากการขายไอน้ำ มีสัดส่วนที่น้อยกว่าอัตรากำไรจากการขายไฟฟ้า เป็นผลให้อัตรากำไรสุทธิลดลง นอกจากนี้ยังมีการหยุดเดินเครื่องจักรของโรงไฟฟ้า TPG ตามแผนการซ่อมบำรุงรักษาเครื่องจักร (Major Overhaul) และการครบสิทธิอัตราขายไฟแบบ FiT Premium ของโรงไฟฟ้า TGE

และสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 193.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือน ปี 2565 จำนวน 36.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.4 โดยมีปัจจัยหลักจากการเติบโตของรายได้จากการขายไฟฟ้า รวมถึงต้นทุนราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลง ตลอดจนความสามารถของกลุ่มบริษัทในการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น และรายได้ซัดเซยจากประกันภัย

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

ตารางแสดงฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทระหว่างปี 2563 - 2565 และงวด 9 เดือน ปี 2566

งบการเงินรวม	2563		2564		2565		ณ วันที่ 30 กันยายน 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์	2,690.4	100.0	2,748.1	100.0	3,361.8	100.0	3,379.8	100.00
หนี้สิน	1,810.5	67.3	1,664.9	60.6	1,266.6	37.7	1,096.9	32.5
ส่วนของผู้ถือหุ้น	879.9	32.7	1,083.2	39.4	2,095.2	62.3	2,282.9	67.5

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2563 -2565 และงวด 9 เดือน ปี 2566 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,690.4 ล้านบาท 2,748.1 ล้านบาท 3,361.8 ล้านบาท และ 3,379.8 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัท ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า เชื้อเพลิงและวัสดุสำรองคลัง อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งมีสัดส่วนรวมกันคิดเป็นประมาณร้อยละ 87 – 95 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมด

สินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2563 มีจำนวน 2,690.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2562 จำนวน 488.5 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของอาคารและอุปกรณ์จำนวน 228.3 ล้านบาท ซึ่งโดยส่วนใหญ่เป็นงานระหว่างก่อสร้าง และติดตั้งโครงการ โรงไฟฟ้า TBP ที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปี 2564 และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับโครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน จังหวัดสระแก้ว ได้แก่ เงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักประกันในการออกหนังสือค้ำประกันจำนวน 57.3 ล้านบาท ต้นทุนสัญญาที่รับรู้เป็นสินทรัพย์สุทธิจำนวน 68.6 ล้านบาท และสิทธิในการให้บริการจากข้อตกลงสัมปทานจำนวน 56.9 ล้านบาท เป็นต้น

สินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2564 มีจำนวน 2,748.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2563 จำนวน 57.7 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของเชื้อเพลิงและวัสดุสำรองคลัง จำนวน 61.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นการสำรองวัตถุดิบ ชีวมวลในช่วงฤดูกาลเก็บเกี่ยว (เดือนเมษายน-กันยายน) เพื่อรองรับการผลิตไฟฟ้าทั้ง 3 โครงการ ในช่วงปลายปีถึงไตรมาส 1 ของแต่ละปี ซึ่งจะเป็นช่วงที่ผลผลิตปาล์มออกน้อย การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าจำนวน 24.4 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของต้นทุนสัญญาที่รับรู้เป็นสินทรัพย์ของโรงไฟฟ้าขยะชุมชนจำนวน 16.3 ล้านบาท

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีจำนวน 3,361.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2564 จำนวน 613.7 ล้านบาทหรือร้อยละ 22.3 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 541.9 ล้านบาท จากการระดมทุนโดยเสนอขายหุ้นต่อประชาชน เป็นครั้งแรก (IPO) ในส่วนของลูกหนี้และลูกหนี้การค้าอื่นลดลงเป็นจำนวน 24.3 ล้านบาท เนื่องจากได้รับเงินชดเชย ค่าประกันภัยจากเหตุการณ์เพลิงไหม้ ในส่วนของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลง 115.2 ล้านบาท จากการตัดค่าเสื่อมราคาประจำงวดบัญชี

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 มีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,379.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.54 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้ ลูกหนี้และลูกหนี้การค้าอื่น ลดลง 16.7 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักจากลูกหนี้สรรพากรที่ลดลงจากการใช้ประโยชน์จากภาษีซื้อที่รอใช้จำนวน 5.9 ล้านบาท และลูกหนี้จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 8.7 ล้านบาท ตามรายได้จากการขายไอน้ำที่ลดลง เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 121 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักจากการซื้อที่ดิน โครงการโรงไฟฟ้าขยะมูลฝอย จังหวัดสมุทรสาคร และรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 151.2 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักจากการซื้อที่ดิน โครงการโรงไฟฟ้าขยะมูลฝอย จังหวัดสมุทรสาคร

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2563 -2565 และงวด 9 เดือน ปี 2566 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,810.5 ล้านบาท 1,664.9 ล้านบาท 1,266.6 ล้านบาท และ 1,096.9 ล้านบาท ตามลำดับ หนี้สินหลักของกลุ่มบริษัท ได้แก่ เจ้าหนี้การค้า เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีสัดส่วนรวมกันคิดเป็นประมาณร้อยละ 90 ของหนี้สินรวมทั้งหมด

หนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2563 มีจำนวน 1,810.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2562 จำนวน 374.0 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนในระยะแรกของการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน โดยเมื่อกลุ่มบริษัทได้เข้าทำสัญญา PPA แล้วกลุ่มบริษัทจะใช้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเป็น

แหล่งเงินทุนหลัก (Project Finance) และการเพิ่มขึ้นสำหรับรายการหนี้สินตามสัญญาเช่าสำหรับสัญญาเช่าที่มีอายุ มากกว่า 12 เดือน ที่เกิดจากการใช้มาตรฐานรายงานการทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า (IFRS 16) เป็นครั้งแรก

หนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2564 มีจำนวน 1,664.9 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2563 จำนวน 145.6 ล้านบาท โดยลดลงจากการทยอยชำระคืนเงินกู้จำนวน 186.3 ล้านบาท ภายหลังจากโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลทั้ง 3 โครงการจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ และการลดลงของเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้าจำนวน 43.8 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในปี 2564 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพิ่มขึ้นจำนวน 76.8 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในช่วงแรกสำหรับการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชนทั้ง 3 แห่ง และเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการจ่ายล่วงหน้าค่าเครื่องจักรสำหรับการซ่อมเครื่องจักรที่เสียหายจากเหตุการณ์ไฟไหม้เครื่องกำเนิดไฟฟ้าแบบกังหันไอน้ำ (Steam Turbine)

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีจำนวน 1,266.6 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2564 จำนวน 398.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.9 เนื่องจาก 1) หนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 10.7 ล้านบาท เนื่องจากสัญญาเช่าฉบับใหม่ที่เกิดจากการย้ายอาคารสำนักงานใหม่ที่กรุงเทพฯ และสุราษฎร์ธานี ในเดือนมิถุนายน 2) เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง 219.4 ล้านบาท จากการจ่ายชำระตามวัตถุประสงค์ที่ระบุไว้ในการระดมทุน ประกอบกับ บริษัทมีแผนปรับโครงสร้างเงินทุน โดยพยายามลดการพึ่งพากิจการที่เกี่ยวข้องกัน 3) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ลดลง 179.2 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินกู้ตามสัญญา

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 มีหนี้สินรวมจำนวน 1,096.9 ล้านบาท ลดลง 169.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.4 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีการเปลี่ยนแปลงจากหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ลดลง 4.1 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายชำระค่าเช่าตามสัญญาเช่า และรายการเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน ลดลง 167.4 ล้านบาท จากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมตามสัญญากู้ยืมระยะยาว

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2563 - 2565 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 879.9 ล้านบาท 1,083.2 ล้านบาท และ 2,095.2 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นในช่วงปี 2563 - 2565 ปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัท นอกจากนี้ในปี 2563 บริษัทได้เรียกชำระค่าหุ้นเพิ่มเติมจำนวน 139.2 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีหุ้นชำระแล้วจำนวน 800 ล้านบาท และในปี 2563 คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลหุ้นละ 237.5 บาท สำหรับหุ้นจำนวน 800,000 หุ้น มูลค่ารวม 190 ล้านบาท สำหรับปี 2564 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 203.3 ล้านบาท เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไรเบ็ดเสร็จในปี 2564 จำนวน 203.3 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีจำนวน 2,095.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2564 จำนวน 1,012.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 93.4 เนื่องจากผลการดำเนินงานประจำปี และการระดมทุนโดยวิธีเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO)

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,282.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 187.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีปัจจัยหลักจากกำไรจากผลประกอบการประจํางวด 9 เดือน ปี 2566

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

(1) อัตราส่วนสภาพคล่อง

ปี 2563 - 2565 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.79 เท่า 1.19 เท่า และ 2.90 เท่า ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2563 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่เท่ากับ 0.79 เท่า ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2562 เนื่องจากการเพิ่มขึ้น ของหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 108.7 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2564 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่เท่ากับ 1.19 เท่า ปรับตัวดีขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2563 จากการที่กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะลูกหนี้ การค้าที่เพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายไฟของโรงไฟฟ้า TBP และเชื้อเพลิงและวัสดุสำรองจากการจัดซื้อที่หลายปาล์มในช่วง ฤดูกาลเก็บเกี่ยว ขณะที่หนี้สินหมุนเวียนลดลงจากเจ้าหน้าที่ก่อสร้างโรงไฟฟ้า

ณ สิ้นปี 2565 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่เท่ากับ 2.90 เท่า ปรับตัวลดลงจาก ณ สิ้นปี 2564 เนื่องจากบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจากการเสนอ ขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) และมีการจ่ายชำระเจ้าหน้าที่ก่อสร้างตามสัญญา

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 อัตราส่วนสภาพคล่อง อยู่ที่ 2.50 เท่า ลดลงจาก 3.17 เท่าในงวด 9 เดือน ปี 2565 เนื่องจากการใช้เงินลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าขยะมูลฝอย

(2) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2563 - 2565 เท่ากับ 2.06 เท่า 1.54 เท่า และ 0.60 เท่าตามลำดับ ในปี 2564 อัตราส่วน หนี้สินต่อส่วนที่ลดลงจาก 2.06 เท่าในปี 2563 เป็น 1.54 เท่า เนื่องจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินตามการทยอยชำระคืนเงินกู้ ประกอบกับบริษัทมีกำไรที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า TBP ในช่วงเดือนพฤษภาคม 2564

สำหรับปี 2565 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนเท่ากับ 0.60 เท่า อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนลดลงเนื่องจากการชำระเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันตามวัตถุประสงค์การใช้เงินจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) การชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินตามสัญญา และส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO)

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.48 เท่า ลดลงจาก 0.65 เท่าในงวด 9 เดือน ปี 2565 เนื่องจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินตามสัญญาและส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากผลประกอบการในงวด

(3) อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2563 – 2565 กลุ่มบริษัทมีอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 18.97 ร้อยละ 20.59 และร้อยละ 13.62 ตามลำดับ การเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น เป็นไปตามความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มบริษัทในแต่ละปี ในปี 2565 กลุ่มบริษัทมีอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 13.62 ซึ่งปรับลดลงจากสิ้นปี 2564 เนื่องจากมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO)

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ร้อยละ 11.77 ลดลงจากร้อยละ 13.39 ในงวด 9 เดือน ปี 2565 เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยในงวด 9 เดือนปี 2566 สูงกว่างวดเดียวกันของปี 2565 โดยมีสาเหตุจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ระหว่างปี 2565

1.8. ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต

บริษัทตระหนักถึงปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อภาระการดำเนินงานขององค์กรในอนาคต ตลอดจนผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทั้งภายในและภายนอกองค์กร รวมถึงความเสี่ยงและผลกระทบเชิงบวกและเชิงลบต่อชุมชนและสิ่งแวดล้อมที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจและห่วงโซ่คุณค่าทางธุรกิจของกลุ่ม บริษัท โดยมีจุดมุ่งหมายในการพัฒนาองค์กรอย่างยั่งยืนที่ครอบคลุมทั้งมิติ ด้านสิ่งแวดล้อม ด้านสังคม และ ด้านบรรษัทภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) นอกจากนี้บริษัทได้

ผนวกเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนเป็นส่วนหนึ่งของแผนธุรกิจเพื่อบรรเทาผลกระทบเชิงลบต่อสิ่งแวดล้อมและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่เกี่ยวข้องให้น้อยที่สุด มีการพัฒนาและการเข้าถึงตลาดใหม่ที่เกี่ยวข้องเนื่อง ตลอดจนมีการพัฒนานวัตกรรม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ และเพื่อช่วยเสริมสร้างความยั่งยืนในระยะยาวแก่องค์กรอีกด้วย

โดยในปี 2565 บริษัทได้ให้ความสำคัญกับประเด็นด้านการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate Change) ที่ได้ส่งผลกระทบต่อโลก ทั้งในด้านปัญหาสิ่งแวดล้อม มลพิษ ทางอากาศ และภาวะโลกร้อน เช่น สภาวะอากาศรุนแรง ภัยแล้ง อุทกภัย และภัยพิบัติอื่น ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อภาค เกษตรกรรมโดยตรง ซึ่งถือเป็นปัจจัยเสี่ยงในการจัดหาวัตถุดิบทั้งในด้านปริมาณและราคา เป็นเหตุให้ต้นทุนในการดำเนินการของโรงไฟฟ้าชีวมวลทั้ง 3 แห่งของบริษัทมีความแปรปรวนได้ ดังนั้นบริษัทได้กำหนดให้มีการดำเนินการด้าน ESG ควบคู่ไปกับการเร่งดำเนินการ โรงไฟฟ้าขยะ ทั้งที่มีการลงทุนในประเทศและต่างประเทศให้เป็นไปตามแผนที่กำหนดไว้ เพื่อให้เกิดผลประกอบการที่มีความสมดุลลดการพึ่งพาโรงไฟฟ้าชีวมวลเพียงอย่างเดียวที่สำคัญ ไม่ว่าจะเป็นโรงไฟฟ้าชีวมวลหรือโรงไฟฟ้าขยะ ต่างก็เป็นหนึ่งในกลไกที่สำคัญในการสร้างความมั่นคงด้านพลังงานให้กับประเทศและลดผลกระทบต่อภาวะโลกร้อนอีกทางหนึ่งด้วย

1.9. ผลกระทบจากการโยกย้ายพนักงานเพื่อบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของบริษัท ท่าฉาง ไบโอแก๊ส จำกัด

ปัจจุบัน TGE มีพนักงานรวม 101 คน แบ่งออกเป็น 18 แผนก ดังนี้

ลำดับที่	แผนก	จำนวน
1.	แผนกบัญชี-การเงิน	6
2.	แผนกบริหาร	2
3.	แผนกบุคคล-จัดซื้อและคอมพิวเตอร์	4
4.	แผนกซื้อขายชีวมวล/ตางค์/ตรวจรับสินค้า	5
5.	แผนกระบบคุณภาพ	3
6.	แผนกสโตร์และLab	9
7.	แผนกโรงงาน/ธุรการ/ระบบควบคุมและเครื่องมือวัด	2
8.	แผนกซ่อมบำรุงไฟฟ้า	5
9.	แผนกซ่อมบำรุงเครื่องกล	7
10.	แผนกผลิต	20
11.	แผนกผลิต-01	5
12.	แผนกผลิต-02	6
13.	แผนกเครื่องกลหนัก-01	8
14.	แผนกส่วนกลางซ่อมบำรุง	4
15.	แผนกวางแผนกลยุทธ์และพัฒนาธุรกิจ	3
16.	แผนกบริหารสำนักงาน	6
17.	แผนกบริหารโรงงาน	3
18.	แผนกตรวจสอบภายใน	3
	รวม	101

จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัท พบว่า พนักงานฝ่ายปฏิบัติการที่มีหน้าที่ควบคุมดูแลเครื่องจักร และ โรงงาน เป็นพนักงานภายนอกที่บริษัทว่าจ้างเข้ามาใหม่ ในส่วนของพนักงานของบริษัทที่ต้องมีส่วนเกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG จะเป็นพนักงานสนับสนุนภายในบริษัท (Back Office) เช่น แผนกบัญชี และแผนกงาน ชุมการ ในส่วนของฝ่ายบริหารจะทำหน้าที่ดูแลและควบคุมการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าในภาพรวม ทางบริษัทจึงมี ความเห็นว่าการรับงานบริหารจัดการ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพของ TBG เข้ามาเพิ่มไม่ส่งผลกระทบต่อภาระงานของ พนักงานในบริษัทอย่างมีนัยสำคัญจนทำให้บริษัทไม่สามารถปฏิบัติงานตามธุรกิจเดิมได้

1.10. คดีหรือข้อเรียกร้องที่สำคัญอยู่ระหว่างดำเนินการ

กลุ่มบริษัทไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่อาจมีผลกระทบต่อสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทเกินกว่าร้อยละ 5 ของส่วน ของผู้ถือหุ้น และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายอื่นใดที่อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทอย่างมี นัยสำคัญรวมถึงไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายอื่นใดที่ไม่ได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของกลุ่มบริษัท

เอกสารแนบ 2

1. ข้อมูลการประกอบธุรกิจ และผลการดำเนินงานของ บริษัท ท่าฉาง ไบโอแก๊ส จำกัด

1.1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	: บริษัท ท่าฉาง ไบโอแก๊ส จำกัด (“TBG”)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: 79/7 หมู่ที่ 3 ตำบลท่าฉาง อำเภอท่าฉาง จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84150
วันที่จดทะเบียน	: 15 มิถุนายน 2566
ประเภทธุรกิจ	: ประกอบธุรกิจการผลิต และจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ
ทุนจดทะเบียน	: 1,000,000 บาท (หนึ่งล้านบาทถ้วน) (ข้อมูล ณ วันที่ 27 กันยายน 2566)
มูลค่าที่ตราไว้	: 100 บาท/หุ้น

1.2. ข้อมูลการประกอบธุรกิจ

1.2.1. ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท ท่าฉาง ไบโอแก๊ส จำกัด (“TBG”) จัดตั้งขึ้นเพื่อดำเนินการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ประกอบด้วย 1) โครงการผลิตกระแสไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ขนาดกำลังการผลิตที่เสนอขายต่อการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคที่ 2.8 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ ณ เลขที่ 111 หมู่ที่ 3 ตำบลท่าฉาง อำเภอท่าฉาง จังหวัดสุราษฎร์ธานี และ 2) โครงการผลิตกระแสไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ ขนาดกำลังการผลิตที่เสนอขายต่อการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคที่ 4.1 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ ณ เลขที่ 111/1 หมู่ที่ 3 ตำบลท่าฉาง อำเภอท่าฉาง จังหวัดสุราษฎร์ธานี โดยมีลักษณะของโครงการเป็นการนำวัสดุชีวภาพ น้ำเสียจากกระบวนการผลิตน้ำมันปาล์มมาใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตกระแสไฟฟ้า ก่อนส่งกระแสไฟฟ้าที่ผลิตได้จำหน่ายให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.)

1.2.2. ภาพรวมของอุตสาหกรรมและภาวะการแข่งขัน

จากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ทำให้ความต้องการใช้ไฟฟ้าในภาคธุรกิจ และภาคอุตสาหกรรม (สัดส่วนรวมกันมากกว่าร้อยละ 60 ของปริมาณการใช้ไฟฟ้าทั้งหมด) ลดลง โดยธุรกิจที่มีการใช้ไฟฟ้าลดลงมากส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับภาคท่องเที่ยว ได้แก่ โรงแรม ภัตตาคาร ห้างสรรพสินค้า อพาร์ทเมนต์และเกสต์เฮาส์ ส่วนภาคอุตสาหกรรมที่ใช้ไฟฟ้าลดลงมากที่สุด ได้แก่ อุตสาหกรรมสิ่งทอ ยานยนต์ เหล็กและโลหะพื้นฐาน และเคมีภัณฑ์ อย่างไรก็ตาม การใช้ไฟฟ้าในภาคครัวเรือนเพิ่มขึ้นจากมาตรการ Work from home

สำหรับปี 2566 เป็นต้นไป ธุรกิจผลิตไฟฟ้าภาคเอกชนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นจาก 1) ความต้องการใช้ไฟฟ้าในประเทศมีแนวโน้มขยายตัวเฉลี่ย 2.8-3.8% ต่อปี ผลจากภาวะเศรษฐกิจที่คาดว่าจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปหนุนความต้องการใช้ไฟฟ้าทั้งในภาคธุรกิจและอุตสาหกรรม ขณะที่ความต้องการใช้ไฟฟ้าภาคครัวเรือนยังเติบโตต่อเนื่องจากมาตรการ Work from home เป็นระยะ 2) แผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศฉบับปี 2561-2580 (PDP 2018) ฉบับปรับปรุงครั้งที่ 1 เอื้อให้ภาคเอกชนขยายกำลังการผลิตและเพิ่มการลงทุนโรงไฟฟ้าใหม่ โดยมีประเด็นสำคัญคือ การกำหนดเป้าหมายกำลังการผลิตไฟฟ้าใหม่ที่ 56,431 เมกะวัตต์ และ PDP2018 และแผน AEDP2018 เอื้อประโยชน์ต่อการลงทุนผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน โดยกำหนดให้มีการรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนที่ผลิตโดยภาคเอกชนจำนวน 18,696 เมกะวัตต์ภายในปี 2580

ธุรกิจโรงไฟฟ้าขนาดเล็กมาก (VSPP) คาดว่าการลงทุนจะเติบโตเร็วขึ้นตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นไป โดยเฉพาะโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ติดตั้งบนหลังคาภาคประชาชน (Solar rooftop) โรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงชีวมวล (รัฐมีแผนรับซื้อจากโครงการโรงไฟฟ้าชุมชนกำลังการผลิต 100 เมกะวัตต์ต่อปี และโรงไฟฟ้าชีวมวลประชารัฐภาคใต้กำลังการผลิต 60 เมกะวัตต์ต่อปี) ก๊าซชีวภาพ (รัฐมีแผนรับซื้อจากโครงการโรงไฟฟ้าชุมชนจากพืชพลังงานกำลังการผลิต 100 เมกะวัตต์ต่อปี) และขยะ (นโยบายการส่งเสริมภาครัฐปี 2561-2580 มีแผนรับซื้อจำนวน 400 เมกะวัตต์) ซึ่งเป็นกลุ่มเป้าหมายที่ภาครัฐจะทยอยเปิดรับซื้อไฟฟ้าตามแผน PDP และ AEDP นอกจากนี้ ยังเป็นกลุ่มที่มีศักยภาพการแข่งขันทั้งด้านต้นทุนและแหล่งวัตถุดิบ สำหรับโครงการพลังงานลม ภาครัฐจะทยอยเปิดรับซื้อไฟฟ้าจำนวน 270 เมกะวัตต์ในช่วงปี 2565-2567 ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่คาดว่า EGAT จะลงทุนขยายสายส่งไฟฟ้าในพื้นที่ภาคตะวันออกเฉียงเหนือและภาคใต้เสร็จสมบูรณ์

อย่างไรก็ตามการเติบโตของธุรกิจผลิตไฟฟ้าคาดว่าจะยังคงถูกกดดันจากต้นทุนพลังงานที่ยังคงอยู่ในระดับสูง จากความเสี่ยงด้านอุปทานกับการแข่งขันด้านธุรกิจที่มากขึ้นเรื่อย ๆ โดยเฉพาะด้านการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน ยังเป็นกลุ่มเป้าหมายที่ทางภาครัฐเร่งรับซื้อไฟฟ้าเพื่อให้สอดคล้องกับทิศทางความต้องการใช้ของประชาชน ทำให้ผู้ประกอบการใหม่ ๆ ขยายแผนการลงทุนเข้ามาแข่งขันในตลาดเพิ่มมากขึ้น ตลอดจนการเปลี่ยนแปลง นโยบายการรับซื้อไฟฟ้าจากภาครัฐซึ่งอาจจะกดดันการลงทุนใหม่ ๆ ในธุรกิจ จากแผนพัฒนาการผลิตไฟฟ้าและแผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก โดยกลุ่มโรงไฟฟ้าที่คาดว่าจะมีการลงทุนขยายตัวเพิ่มขึ้น ได้แก่ โครงการพลังงานแสงอาทิตย์ติดตั้งบนหลังคาภาคประชาชน โรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงชีวมวล (โรงไฟฟ้าขยะชุมชนและโรงไฟฟ้าชีวมวลประชารัฐภาคใต้) และก๊าซชีวภาพ (โรงไฟฟ้าขยะชุมชน) เนื่องจากเป็นกลุ่มเป้าหมายที่ภาครัฐมีแผนรับซื้อไฟฟ้าในปี 2564-2567 อีกทั้งเป็นกลุ่มที่มีศักยภาพการแข่งขันทั้งด้านต้นทุนและแหล่งวัตถุดิบ ด้านการแข่งขันของธุรกิจมีแนวโน้มรุนแรงขึ้น จากการขยายการลงทุนต่อเนื่องของผู้ประกอบการรายใหญ่ และการลงทุนผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนจากผู้ประกอบการรายใหม่ ส่งผลให้รายได้ของธุรกิจโดยรวมเติบโตในระดับปานกลาง

1.3. รายชื่อผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ ณ วันที่ 14 มิถุนายน 2566

ผู้ถือหุ้นใหญ่	จำนวนหุ้น (หุ้น)	% หุ้น
1) บริษัท ทีซีจี โฮลดิ้งส์ จำกัด ¹⁾	9,996	99.96
2) นายพงศ์รินทร์ วณัฐธรรมกุล	1	0.01
3) นายพงศ์เนตร วณัฐธรรมกุล	1	0.01
4) นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	1	0.01
5) นางสาวละอองทิพย์ วณัฐธรรมกุล	1	0.01
รวมทั้งสิ้น	10,000	100.00 %

ที่มา : สำเนาบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น (แบบ บอจ.5) ของ TBG

หมายเหตุ : 1) บริษัท ทีซีจี โฮลดิ้งส์ จำกัด มีกรรมการผู้มีอำนาจลงนามจำนวน 6 ท่าน ประกอบด้วย นายธนกร วณัฐธรรมกุล นางเพ็ญพรรณ วณัฐธรรมกุล นายพงศ์รินทร์ วณัฐธรรมกุล นายพงศ์เนตร วณัฐธรรมกุล นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ นางสาวละอองทิพย์ วณัฐธรรมกุล โดยอำนาจกรรมการระบุให้ “นายธนกร วณัฐธรรมกุล ลงลายมือชื่อและประทับตราของบริษัท หรือกรรมการสองคนลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราบริษัท” และมีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 4 ตุลาคม 2566 ดังนี้

ชื่อ-สกุล	จำนวนหุ้น (หุ้น)	% หุ้น
1) นางสาวธีรา จันทระเสโน	194,180,000	14.00
2) นายพงศ์รินทร์ วณัฐธรรมกุล	194,180,000	14.00

ชื่อ-สกุล	จำนวนหุ้น (หุ้น)	% หุ้น
3) นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	194,180,000	14.00
4) นางสาว ชันด์ชนก วนสุวรรณกุล	194,180,000	14.00
5) นายพงศ์เนตรศ วนสุวรรณกุล	194,180,000	14.00
6) นางสาว ละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	194,180,000	14.00
7) นายชนากร วนสุวรรณกุล	138,700,000	10.00
8) นางเพ็ญพรรณ วนสุวรรณกุล	83,220,000	6.00
รวมทั้งสิ้น	1,387,000,000	100.00 %

ที่มา : ตำนานบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น (แบบ บอจ.5) ของบริษัท ทีซีจี โฮลดิ้งส์ จำกัด

1.4. รายชื่อคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 3 พฤศจิกายน 2566 ประกอบด้วยกรรมการทั้งหมด 6 ท่าน ดังนี้

ลำดับ	ชื่อ - สกุล	ตำแหน่ง
1	นายชนากร วนสุวรรณกุล	กรรมการ
2	นางเพ็ญพรรณ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
3	นายพงศ์เนตรศ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
4	นายพงศ์เนตรศ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
5	นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	กรรมการ
6	นางสาวละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	กรรมการ

ที่มา: หนังสือรับรองของ TBG

ชื่อและจำนวนกรรมการซึ่งมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท :

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม: นายชนากร วนสุวรรณกุล ลงลายมือชื่อพร้อมประทับตราของบริษัท หรือกรรมการสองคนลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราของบริษัท (ที่มา : หนังสือรับรองของ TBG)

1.5. สรุปรายการสำคัญในงบการเงินของบริษัท

เนื่องจาก TBG จัดทะเบียนบริษัทในวันที่ 15 มิถุนายน 2566 และยังไม่มีการดำเนินการเชิงพาณิชย์ จึงยังไม่มีรายละเอียดงบการเงิน และคำอธิบายผลการดำเนินงานของบริษัท

1.6. คดีหรือข้อเรียกร้องที่สำคัญอยู่ระหว่างดำเนินการ

- ไม่มี -

เอกสารแนบ 3

1. ข้อมูลการประกอบธุรกิจ และผลการดำเนินงานของ บริษัท ท่าฉางสวนปาล์มน้ำมันอุตสาหกรรม จำกัด

1.1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	: บริษัท ท่าฉางสวนปาล์มน้ำมันอุตสาหกรรม จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: 79/7 หมู่ที่ 3 ตำบลท่าฉาง อำเภอท่าฉาง จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84150
วันที่จดทะเบียน	: 28 พฤศจิกายน 2529
ประเภทธุรกิจ	: ประกอบธุรกิจการผลิตน้ำมันปาล์ม
ทุนจดทะเบียน	: 340,000,000 บาท (สามร้อยสี่สิบล้านบาทถ้วน) แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 340,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	: 340,000,000 บาท (สามร้อยสี่สิบล้านบาทถ้วน) แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 340,000,000 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้	: 1,000 บาท / หุ้น

1.2. ข้อมูลการประกอบธุรกิจ

1.2.1. ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท ท่าฉางสวนปาล์มน้ำมันอุตสาหกรรม จำกัด (“TCP”) ก่อตั้งในปี พ.ศ. 2529 โดยเริ่มต้นจากการขายผลปาล์ม 16,000 ตันต่อปี บนเนื้อที่ปลูกปาล์มประมาณ 4,000 ไร่ ต่อมาทางบริษัทได้ทำการขยายสายการผลิตเข้าสู่ภาคอุตสาหกรรม โดยก่อตั้งโรงสกัดน้ำมันปาล์มดิบในปี พ.ศ. 2546 โรงสกัดน้ำมันปาล์มของ TCP มีกำลังการผลิตสูงสุดที่สามารถรองรับผลปาล์มดิบได้ถึง 150 ตันต่อชั่วโมง TCP สามารถผลิตน้ำมันปาล์มดิบจำนวน 220,000 ตันต่อปี และน้ำมันเมล็ดปาล์ม 30,000 ตันต่อปี นอกจากนี้ TCP ยังมีรายได้อื่นจากการขายผลิตภัณฑ์ต่อเนื่องในรูปแบบเนื้อเมล็ดในปาล์ม, กะลาปาล์ม, ทะลายปาล์ม, น้ำสลัดจ์ และเส้นใยปาล์ม

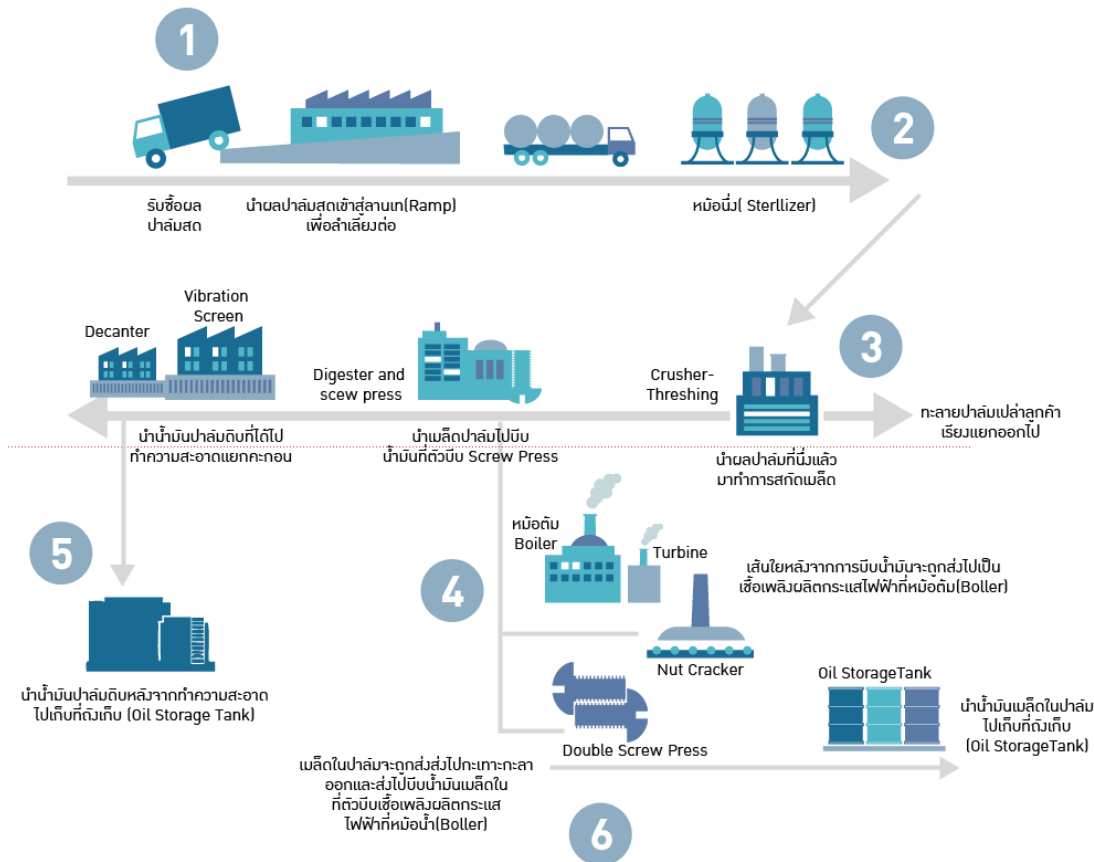
1.2.2. ลักษณะของผลิตภัณฑ์หรือบริการ

น้ำมันปาล์มดิบ คือน้ำมันที่สกัดมาจากเนื้อมากของผลปาล์มสด ส่วนมากจะใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตน้ำมันปาล์มบริสุทธิ์สำหรับบริโภค ใช้ทำน้ำมันไบโอดีเซล และใช้เป็นส่วนประกอบในอาหารสัตว์

น้ำมันปาล์มเมล็ดในดิบ คือน้ำมันที่สกัดมาจากเนื้อเมล็ดในของผลปาล์มสด ซึ่งเมล็ดในปาล์มเป็นส่วนที่ได้มาจากการกะเทาะเมล็ด ส่วนมากจะใช้ทำน้ำมันไบโอดีเซล ซ็อกโกแลต เครื่องสำอาง และสบู่

ทะลายปาล์ม ที่ได้จากโรงงานสกัดน้ำมันปาล์มเป็นส่วนของทะลายปาล์มที่สกัดผลปาล์มออกแล้ว โดยทะลายปาล์มของ TCP ประกอบไปด้วย ผลปาล์มประมาณ 70% กากก้านทะลาย และสิ่งเจือปนประมาณ 30% ส่วนมากจะนำมาใช้ประโยชน์ในการเกษตร

โดย TCP มีกระบวนการผลิตน้ำมันปาล์ม ดังต่อไปนี้



1.2.3. ภาพรวมของอุตสาหกรรมและภาวะการแข่งขัน

สถานการณ์ที่ผ่านมาอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มของประเทศไทยได้แรงหนุนจากการปรับลดลงของอุปทานในประเทศคู่แข่ง และสต็อกน้ำมันปาล์มโลกที่ลดลง ส่งผลให้ราคาน้ำมันปาล์มโลกปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตรประเมินว่าในปี 2564 พื้นที่ปลูกปาล์มน้ำมันที่ให้ผลผลิตอยู่ที่ 6.08 ล้านไร่ (+3.5%) โดยให้ผลผลิตปาล์มสดที่ 16.8 ล้านตัน (+7.3%) เทียบกับ 15.7 ล้านตันในปี 2563 ทำให้ผลผลิตปาล์มน้ำมันต่อไร่เพิ่มขึ้นเป็น 2,761 กิโลกรัม (+3.6%) โดยมีแรงหนุนจาก 1) สภาพอากาศและปริมาณฝนที่เอื้ออำนวย 2) ราคาผลปาล์มสดที่ปรับขึ้นสูงถึง 6.7 บาท/กก. (+47.4%) สอดคล้องกับทิศทางของราคาน้ำมันปาล์มในตลาดโลกที่ปรับเพิ่มอย่างต่อเนื่อง เป็นการจูงใจให้เกษตรกรเร่งบำรุงรักษาต้นปาล์มและเก็บเกี่ยวผลปาล์มตามเกณฑ์มาตรฐาน ทำให้เปอร์เซ็นต์น้ำมันที่สกัดได้เพิ่มขึ้น โดยปริมาณการสกัดน้ำมันปาล์มดิบ (Crude Palm Oil: CPO) ทั้งปีอยู่ที่ 2.96 ล้านตัน (+11.8%) เพิ่มขึ้นจาก 2.65 ล้านตันในปี 2563 สอดคล้องกับดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) ของโรงสกัดน้ำมันปาล์มดิบเฉลี่ยทั้งปี 2564 ที่เพิ่มขึ้น 7.1% ถึงแม้ว่าอุปสงค์ในประเทศปรับตัวลงตามความต้องการในภาคขนส่งที่ซบเซาเนื่องจากในปี 2564 มีมาตรการ Lockdown ของทางการและการทำงานที่บ้านเพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ส่งผลให้ความต้องการไปโอดีเซลในภาคขนส่งลดลงจึงส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันปาล์มดิบในประเทศหดตัว 5.8% อยู่ที่ 2.38 ล้านตัน แต่ยังคงได้รับแรงหนุนจากตลาดส่งออกที่ขยายตัว ซึ่งปริมาณการส่งออกผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์มในปี 2564 ขยายตัวสูงอยู่ที่ 7.9 แสนตัน (+165.2%) มีมูลค่า 941.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (+346.4%) จากอุปทานที่ลดลงในประเทศคู่แข่ง และโครงการผลักดันการส่งออกน้ำมันปาล์มเพื่อลดผลผลิตส่วนเกินในประเทศของภาครัฐ นอกจากนี้ราคาผลปาล์มและน้ำมันปาล์มปรับ

เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ผลจากอุปทานของโลก โดยเฉพาะจากอินโดนีเซีย มาเลเซียที่ลดลง ประกอบกับสต็อกของประเทศไทยปรับลดลงต่ำกว่าระดับที่เหมาะสม หนุนให้ราคาปรับเพิ่มสูง สำหรับราคาส่งออกผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์มปรับเพิ่มถึง 68.3% ส่งผลให้ภาครัฐเห็นชอบปรับลดสูตรผสมน้ำมันไบโอดีเซล (B100) จากปัจจุบัน B7 เป็น B5 (ผลบังคับใช้ช่วง 5 กุมภาพันธ์ 2565 - 31 มีนาคม 2565) เพื่อชะลอการดูดซับผลผลิตและพุงราคาไม่ให้สูงขึ้นมากนัก นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการนโยบายปาล์มแห่งชาติ (กนป.) ยังมีมติเห็นชอบมาตรการเพื่อสร้างเสถียรภาพให้กับอุตสาหกรรมปาล์ม น้ำมัน อาทิ โครงการประกันรายได้เกษตรกรชาวสวนปาล์มน้ำมันปี 2564-2565 โครงการผลักดันการส่งออกน้ำมันปาล์ม และมาตรการส่งเสริมการขับเคลื่อนการเพิ่มมูลค่าปาล์ม น้ำมันและน้ำมันปาล์ม

ภาพรวมอุตสาหกรรมปาล์ม น้ำมันและน้ำมันปาล์มของไทยมีทิศทางเติบโตต่อเนื่อง โดยอุปทานผลปาล์มและน้ำมันปาล์มดิบคาดว่าจะเพิ่มขึ้นราว 6%-7% โดยมีแรงหนุนหลักมาจาก 1) พื้นที่เพาะปลูกมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยปีละ 1-2 แสนไร่ จากนโยบายภาครัฐที่ส่งเสริมให้เกษตรกรขยายพื้นที่ปลูกปาล์มให้ถึง 10 ล้านไร่ภายในปี 2572 เพื่อใช้เป็นพลังงานทดแทน โดยมีพื้นที่เป้าหมายหลักอยู่ในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ และปัจจุบันต้นปาล์มน้ำมันที่อายุเกิน 8 ปีซึ่งอยู่ในเกณฑ์อายุที่ให้ผลผลิตต่อไร่สูง เริ่มมีจำนวนมากขึ้น 2) เกษตรกรมีแรงจูงใจเพาะปลูก จากราคापาล์มที่อยู่ในเกณฑ์ดีและโครงการประกันรายได้ภาครัฐ และ 3) สภาพอากาศที่คาดว่าจะเอื้ออำนวย โดยปริมาณฝนในภาคใต้มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากปรากฏการณ์ลานีญา (La Niña) ที่ยังคงส่งผลต่อเนื่องราว 1-2 ปี ทำให้ผลผลิตปาล์มสดต่อไร่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยคาดว่าปริมาณน้ำมันปาล์มดิบทั้งปีจะอยู่ที่ 3.1-3.2 ล้านตัน ในด้านของการบริโภคน้ำมันปาล์มดิบคาดว่าจะเติบโตได้จากการส่งออกที่ขยายตัวเร่งขึ้นต่อเนื่องประมาณ 30%-40% ด้วยแรงหนุนจาก 1) ความกังวลด้านความมั่นคงทางอาหารทั้งจากสถานการณ์ COVID-19 และสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ยังคงยืดเยื้อ 2) ประเทศคู่ค้าเร่งตั้งสมต็อกเพื่อควบคุมราคาน้ำมันพืชสำหรับบริโภคภายในประเทศไม่ให้เพิ่มสูงขึ้น และ 3) ประเทศคู่ค้าหลายตลาดแทนอินโดนีเซีย (ผู้ส่งออกน้ำมันปาล์มดิบหลักของโลก) ที่ระงับการส่งออกชั่วคราวช่วง 28 เมษายน 2565-23 พฤษภาคม 2565 ด้านการบริโภคน้ำมันปาล์มดิบของอุตสาหกรรมต่อเนื่องภายในประเทศคาดว่าจะหดตัวราว -7% ถึง -8% ตามแรงหนุนของอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มบริสุทธิ์ที่หดตัว -10% ถึง -12% จากระดับราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้นทำให้ความต้องการสินค้าขั้นปลายน้ำลดลง เช่นเดียวกับอุตสาหกรรมไบโอดีเซลที่หดตัว -4% ถึง -6% จากการปรับลดสูตรผสมน้ำมันไบโอดีเซลเป็น B5 และราคาน้ำมันดีเซลที่สูงขึ้นทำให้ผู้บริโภคลดการใช้ลง

ปี 2566 - 2567 อุปทานปาล์ม น้ำมันมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากการขยายพื้นที่เพาะปลูกและเข้าสู่ช่วงอายุที่ให้ผลผลิตต่อไร่สูง อย่างไรก็ตามราคาโดยรวมยังคงจูงใจให้เกษตรกรบำรุงรักษาและเก็บเกี่ยวผลผลิต โดยคาดว่าผลปาล์มสดจะเพิ่มในอัตรา 3%-4% ต่อปี ส่งผลให้ปริมาณน้ำมันปาล์มดิบของไทยปรับสูงขึ้นเฉลี่ยอยู่ที่ 3.4-3.5 ล้านตัน/ปี ในเวลาเดียวกัน ผลผลิตปาล์ม น้ำมัน และน้ำมันปาล์มของโลกมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากปี 2565 จากสถานการณ์โรค COVID-19 ที่คลี่คลาย ทำให้ประเทศผู้ผลิตสำคัญอย่างอินโดนีเซียและมาเลเซียกลับมาผลิตได้ตามปกติ และทำให้อุปทานน้ำมันปาล์มดิบโลกมีทิศทางสูงขึ้น กดดันให้ราคาปาล์ม น้ำมันและน้ำมันปาล์มในประเทศมีแนวโน้มปรับลดลงแต่ยังอยู่ในเกณฑ์ดีต่อเนื่องจากปี 2565 เนื่องจากความต้องการใช้ยังเติบโต ประกอบกับราคาน้ำมันดิบโลกยังทรงตัวสูงจากภาวะสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่คาดว่าจะยืดเยื้อ และความต้องการใช้น้ำมันปาล์มดิบในประเทศปี 2566-2567 คาดว่าจะกลับมาเติบโตเฉลี่ย 8.0-9.0% ต่อปี จากความต้องการใช้ในอุตสาหกรรมต่อเนื่องโดยเฉพาะอุตสาหกรรมอาหาร อุตสาหกรรมโอเลโอเคมิคอล และภาคขนส่ง ที่คาดว่าจะทยอยฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจ ในส่วนของด้านปริมาณส่งออกคาดว่าอัตราการเติบโตจะกลับเข้าสู่ภาวะปกติ โดยเพิ่มขึ้น 2.5-3.5% ต่อปี จากความต้องการของประเทศคู่ค้าสำคัญ เช่น อินเดีย และมาเลเซีย ขณะที่ภาครัฐของไทยยังมีมาตรการสนับสนุนอย่างต่อเนื่อง อาทิ การผลักดันการส่งออกน้ำมันปาล์มดิบเพื่อลดผลผลิตส่วนเกิน

1.3. รายชื่อผู้ถือหุ้น

รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ท่าอากาศยานปาล์มน้ำมันอุตสาหกรรม จำกัด ณ วันที่ 30 เมษายน 2566

ลำดับ	ชื่อ – สกุล	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	บริษัท ทีซีจี โฮลดิ้งส์ จำกัด	339,998	99.9994%
2	นายชนากร วนสุวรรณกุล	1	0.0003%
3	นางเพ็ญพรรณ วนสุวรรณกุล	1	0.0003%
	รวมทั้งสิ้น	340,000	100.00%

ที่มา : สำเนาบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น (แบบ บอจ.5) ของ TCP

หมายเหตุ : /1 บริษัท ทีซีจี โฮลดิ้งส์ จำกัด มีกรรมการผู้มีอำนาจลงนามจำนวน 6 ท่าน ประกอบด้วย นายชนากร วนสุวรรณกุล นางเพ็ญพรรณ วนสุวรรณกุล นายพงศักรินทร์ วนสุวรรณกุล นายพงศักร เวศ วนสุวรรณกุล นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ นางสาวละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล โดยอำนาจกรรมการระบุให้ “นายชนากร วนสุวรรณกุล ลงลายมือชื่อและประทับตราของบริษัท หรือกรรมการสองคนลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราบริษัท” และมีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 4 ตุลาคม 2566 ดังนี้

ชื่อ-สกุล	จำนวนหุ้น (หุ้น)	% หุ้น
1) นางสาวธีรา จันทระโส	194,180,000	14.00
2) นายพงศักรินทร์ วนสุวรรณกุล	194,180,000	14.00
3) นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	194,180,000	14.00
4) นางสาวธันต์ชนก วนสุวรรณกุล	194,180,000	14.00
5) นายพงศักร เวศ วนสุวรรณกุล	194,180,000	14.00
6) นางสาว ละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	194,180,000	14.00
7) นายชนากร วนสุวรรณกุล	138,700,000	10.00
8) นางเพ็ญพรรณ วนสุวรรณกุล	83,220,000	6.00
รวมทั้งสิ้น	1,387,000,000	100.00 %

ที่มา : สำเนาบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น (แบบ บอจ.5) ของบริษัท ทีซีจี โฮลดิ้งส์ จำกัด

1.4. รายชื่อคณะกรรมการบริษัทและผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 3 พฤศจิกายน 2566 ประกอบด้วยกรรมการทั้งหมด 6 ท่าน ดังนี้

ลำดับ	ชื่อ – สกุล	ตำแหน่ง
1	นายชนากร วนสุวรรณกุล	กรรมการ
2	นางเพ็ญพรรณ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
3	นายพงศักรินทร์ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
4	นายพงศักร เวศ วนสุวรรณกุล	กรรมการ
5	นางพัชรินทร์ ลาภาโรจน์กิจ	กรรมการ
6	นางสาวละอองทิพย์ วนสุวรรณกุล	กรรมการ

ที่มา: หนังสือรับรองของ TCP

ชื่อและจำนวนกรรมการซึ่งมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท :

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม: นายชนากร วนสุวรรณกุล ลงลายมือชื่อพร้อมประทับตราของบริษัทหรือกรรมการสองคน
ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราของบริษัท (ที่มา : หนังสือรับรองของ TCP)

1.5. สรุปรายการสำคัญในงบการเงินของบริษัท

งบแสดงฐานะทางการเงิน

หน่วย:บาท

รายการ	2563	2564	2565
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	40,584,385	123,243,425	349,502,885
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	332,930,022	603,297,982	338,140,792
เงินให้กู้ระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	331,452,347	-	-
สินค้าคงเหลือ	115,639,964	228,757,017	317,457,842
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	59,001	1,301,272	64,804
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	820,665,718	956,599,696	1,005,166,323
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	381,490,598	429,370,368	441,790,883
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	21,000	21,000	21,000
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	381,511,598	429,391,368	441,811,883
รวมสินทรัพย์	1,202,177,316	1,385,991,064	1,446,978,206
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	100,000,000	120,000,000	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	22,303,425	170,169,135	70,705,856
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	328,440	-	501,415
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,885,757	2,928,916	6,433,179
รวมหนี้สินหมุนเวียน	124,517,621	293,098,052	77,640,450
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน สุทธิ	129,490,000	-	-

รายการ	2563	2564	2565
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	5,313,311	5,830,119	6,122,222
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	134,803,311	5,830,119	6,122,222
รวมหนี้สิน	259,320,933	298,928,170	83,762,672
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	340,000,000	340,000,000	340,000,000
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	340,000,000	340,000,000	340,000,000
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว			
สำรองตามกฎหมาย	34,000,000	34,000,000	34,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร	568,856,384	713,062,893	989,215,534
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	942,856,384	1,087,062,893	1,363,215,534
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,202,177,316	1,385,991,064	1,446,978,206

ที่มา : งบการเงินปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 ของ TCP ที่ได้รับการตรวจสอบโดย นายอดิเรก ศุภขจรวนิช ผู้สอบบัญชีจากห้างหุ้นส่วนจำกัด อดิศักดิ์การบัญชี

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม

หน่วย:บาท

รายการ	2563	2564	2565
รายได้จากการขาย	5,263,829,714	9,101,273,141	9,685,857,749
รายได้อื่น	105,491,955	20,136,362	44,221,442
รวมรายได้	5,369,321,670	9,121,409,503	9,730,079,191
ต้นทุนขาย	(4,936,979,742)	(8,837,757,822)	(9,287,748,505)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(113,724,803)	(125,276,260)	(140,841,934)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(1,891,206)	(4,346,657)	(4,491,543)
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	(8,952,872)	(9,043,124)	(18,751,620)
รวมค่าใช้จ่าย	(5,061,548,623)	(8,976,423,863)	(9,451,833,602)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	307,773,046	144,985,640	278,245,589
ต้นทุนทางการเงิน	(4,291,961)	(779,130)	(321,586)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	303,481,085	144,206,510	277,924,003
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,022,357)	-	(1,771,363)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	302,458,728	144,206,510	276,152,641

ที่มา : งบการเงินปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 ของ TCP ที่ได้รับการตรวจสอบโดย นายอดิเรก ศุภขจรวนิช ผู้สอบบัญชีจาก ห้างหุ้นส่วน จำกัด อดิศักดิ์การบัญชี

คำอธิบายฐานะทางการเงินของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,385.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 183.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.29 จากปี 2563 ที่มีจำนวน 1,202.18 ล้านบาท หนี้สินรวมมีจำนวน 298.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 39.61 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.27 จากปี 2563 ที่มีจำนวน 259.32 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,087.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 144.21 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.29 จากปี 2563 ที่มีจำนวน 942.86 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,446.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 60.99 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.40 จากปี 2564 ที่มีจำนวน 1,385.99 ล้านบาท หนี้สินรวมมีจำนวน 83.76 ลดลงจำนวน 215.17 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 71.98 จากปี 2564 ที่มีจำนวน 298.93 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 1,363.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 276.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.40 จากปี 2564 ที่มีจำนวน 1,087.06 ล้านบาท โดยสามารถสรุปรายละเอียดรายการที่สำคัญได้ดังนี้

เงินสดและเงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เงินสดและเงินฝากธนาคารของ TCP มีจำนวน 349.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 226.26 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 183.59 จากปี 2564 ที่มีเงินสดและเงินฝากธนาคารจำนวน 123.24 ล้านบาท โดยรายละเอียดเงินสดและเงินฝากธนาคารในปี 2564 และ 2565 สรุปได้ดังนี้

หน่วย : บาท

	2564	2565
เงินสด	76,988.50	50,533.50
เงินฝากธนาคารประเภทกระแสรายวัน	93,791.35	91,034.07
เงินฝากธนาคารประเภทออมทรัพย์	123,072,645.61	349,361,317.80
รวม	123,243,425.46	349,502,885.37

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นมีจำนวน 338.14 ล้านบาท ลดลงจำนวน 265.16 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 43.95 จากปี 2564 ที่มีจำนวน 603.30 ล้านบาท โดยรายละเอียดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นในปี 2564 และ 2565 สรุปได้ดังนี้

หน่วย : บาท

	2564	2565
ลูกหนี้การค้า	562,851,260.58	296,591,307.04
ลูกหนี้อื่น	41,856,725.93	42,959,490.10
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	604,707,986.51	339,550,797.14
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(1,410,005.00)	(1,410,005.00)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	603,297,981.51	338,140,792.14

สินค่างหือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 สินค่างหือของ TCP มีจำนวน 317.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 88.70 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.78 จากปี 2564 ที่มีจำนวน 228.76 ล้านบาท โดยสินค่างหือใน ปี 2564 และ 2565 ประกอบด้วย น้ำมันปาล์มดิบ น้ำมันเมล็ดปาล์ม และวัสดุสิ้นเปลืองตามสรุปรายละเอียดดังนี้

หน่วย : บาท

	2564	2565
น้ำมันปาล์มดิบ	171,165,538.29	330,129,293.84
น้ำมันเมล็ดในปาล์ม	2,384,552.15	12,234,613.72
เมล็ดในปาล์ม	149,567.92	55,518,259.32
วัสดุสิ้นเปลือง	55,057,359.10	52,447,788.00
รวม	228,757,017.46	450,329,954.88
หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค่างลดลง	-	(132,872,113.16)
สินค่างหือ - สุทธิ	228,757,017.46	317,457,841.72

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์มีจำนวน 441.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 12.42 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.89 จากปี 2564 ที่มีจำนวน 429.37 ล้านบาท โดยที่ดิน อาคารสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรและอุปกรณ์มีมูลค่าสุทธิตามบัญชีจำนวนประมาณ 27.85 ล้านบาทของ TCP ได้ถูกนำไปจดจำนองเพื่อเป็นหลักประกันค้ำประกันวงเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร ตัวสัญญาเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินและหนังสือค้ำประกันบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้อง

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีจำนวน 70.71 ล้านบาท ลดลงจำนวน 99.46 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 58.45 จากปี 2564 ที่มีจำนวน 170.17 ล้านบาท โดยรายละเอียดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นในปี 2564 และ 2565 สรุปได้ดังนี้

หน่วย : บาท

	2564	2565
เจ้าหนี้การค้า	167,057,465.27	38,097,017.23
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2,904,442.69	21,091,309.84
ลูกหนี้อื่น	3,207,227.23	11,517,529.36
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	170,169,135.19	70,705,856.43

คำอธิบายผลการดำเนินงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 9,121.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3,752.09 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 69.88 จากปี 2563 ที่มีจำนวน 5,369.32 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 9,730.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 608.67 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.67 จากปี 2564 ที่มีจำนวน 9,121.41 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากการขายจำนวน 9,685.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.55 และรายได้อื่นจำนวน 44.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.45

กำไรสำหรับปี 2564 มีจำนวน 144.21 ล้านบาท ลดลงจำนวน 158.25 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 52.32 จากปี 2563 ที่มีจำนวน 302.46 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 TCP มีกำไรสุทธิจำนวน 276.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 131.95 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 91.50 จากปี 2564 ที่มีจำนวน 144.21 ล้านบาท

1.6. คดีหรือข้อเรียกร้องที่สำคัญอยู่ระหว่างดำเนินการ

- ไม่มี -