

ที่ META-MAI.005/2566

28 กุมภาพันธ์ 2566

เรื่อง **ชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565**

เรียน **กรรมการผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย**

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมตา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 02/2566 วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 ได้อนุมัติงบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 134.63 ล้านบาท ซึ่งทำให้มีผลขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 34.50 ล้านบาท หรือคิดเป็น 34% เมื่อเทียบกับงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

บริษัทฯ ขอรายงานผลการดำเนินงานที่ทำให้มีผลการเปลี่ยนแปลง เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เนื่องจากสาเหตุดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	31 ธ.ค. 65		31 ธ.ค. 64		เปรียบเทียบเพิ่ม(ลด) 31 ธันวาคม 2565 และ 2564	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (%) จากรายได้	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (%) จากรายได้	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (%)
รายได้จากการให้บริการรับเหมา	21,658	46%	74,546	94%	(52,888)	(71)%
รายได้จากการให้บริการสินเชื่อ	25,438	54%	4,551	6%	20,887	459%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	47,096	100%	79,097	100%	(32,001)	(40)%
<u>หัก</u> ต้นทุนจากการให้บริการรับเหมา	20,627	95%	70,619	95%	(49,992)	(71)%
<u>หัก</u> ต้นทุนจากการให้บริการสินเชื่อ	2,531	10%	870	19%	1,661	191%
รวมต้นทุนจากการดำเนินงาน	23,158	49%	71,489	90%	(48,332)	(68)%
กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน	23,938	51%	7,608	10%	16,330	215%
<u>บวก</u> ดอกเบี้ยรับ	3,550	8%	268	0%	3,282	1,227%
<u>บวก</u> รายได้อื่น	41,372	88%	9,748	12%	31,624	324%
<u>หัก</u> ค่าใช้จ่ายในการบริหารและทั่วไป	(102,327)	(217)%	(68,043)	(86)%	(34,284)	50%
<u>บวก</u> กลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น / <u>หัก</u> ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	3,125	7%	1,903	2%	1,222	64%
<u>หัก</u> ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(97,075)	(206)%	(26,546)	(34)%	(70,529)	266%
<u>หัก</u> ต้นทุนทางการเงิน	(21,472)	(46)%	(42,584)	(54)%	21,112	(50)%
<u>บวก</u> รายได้ภาษีเงินได้ / <u>หัก</u> ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	224	0%	(3)	(0)%	227	(6,915)%
<u>บวก</u> รายการอื่นๆ	14,040	30%	17,522	22%	(3,483)	(20)%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(134,625)	(286)%	(100,128)	(127)%	(34,497)	34%

เปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 กับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้น 34.50 ล้านบาท หรือคิดเป็น 34% เนื่องจากสาเหตุหลักดังนี้

1. การเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานจำนวน 16.33 ล้านบาท หรือคิดเป็น 215% สาเหตุการเพิ่ม(ลด)หลักมาจาก
 - การลดลงของรายได้จากงานรับเหมาโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ เมืองมินบู ประเทศพม่า เฟสที่ 2 ซึ่งลดลง 52.89 ล้านบาท หรือคิดเป็น 71% เนื่องจากงานเฟสที่ 2 ซึ่งได้เริ่มดำเนินการในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2564 ได้แก่ งาน Land Clearance (งานเคลียร์พื้นที่) และงาน Land Grading (งานปรับระดับหน้าดิน) นั้น เป็นงานในกลุ่ม Preliminary Work (งานในเบื้องต้น) ที่มีมูลค่าค่อนข้างสูงเมื่อเปรียบเทียบกับงานอื่นในกลุ่มเดียวกัน ประกอบกับกิจการได้ดำเนินการเสร็จสิ้นเกือบทั้งหมดแล้วในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2565 นั้นเป็นงานที่มีมูลค่าน้อยและใช้เวลาในการดำเนินการไม่นาน ได้แก่ การเก็บงาน Land Grading อีกเล็กน้อยต่อจากปี 2564 ซึ่งเสร็จสิ้นในเดือนมกราคม 2565 และงาน Road and Drainage System (งานสร้างถนนและระบบท่อระบายน้ำ) ซึ่งกิจการได้ดำเนินการเสร็จสิ้นเกือบทั้งหมดแล้วในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 และมีเพียงการเก็บงานอีกเล็กน้อยซึ่งเสร็จสิ้นในเดือนกันยายน 2565 ซึ่งมูลค่างานดังกล่าวที่เกิดขึ้นในปี 2565 มีมูลค่าน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่างานที่เกิดในปี 2564 จึงเป็นสาเหตุให้รายได้จากส่วนงานนี้ลดลงด้วยจำนวนดังกล่าว
 - การเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้สินเชื่อ โดยเป็นรายได้ที่เกิดจากส่วนงานให้บริการสินเชื่อซึ่งเป็นส่วนงานใหม่ที่ได้เริ่มดำเนินการในเดือนตุลาคม 2564 (ซึ่งมีผลประกอบการเพียง 3 เดือน) เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 ที่ประกอบการทั้งปี (12 เดือน) จึงทำให้ส่วนงานดังกล่าวมีรายได้เพิ่มขึ้นมาเป็น 20.89 ล้านบาท หรือ 459%
2. การเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับจำนวน 3.28 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1,227% เนื่องจากในเดือนมิถุนายน 2565 กิจการได้ลงนามในสัญญาเงินกู้ (Loan Agreement) กับบริษัทร่วมแห่งหนึ่ง เพื่อนำไปใช้เป็นเงินทุนสำหรับการชำระค่ารับเหมาก่อสร้างโรงไฟฟ้ามินบู เฟสที่ 2 ดังกล่าว โดยกิจการเริ่มบันทึกดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมดังกล่าวตั้งแต่วันที่มิถุนายน 2565 ในอัตราประมาณ 500,000 บาท/เดือน เป็นเวลา 7 เดือน คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 3.5 ล้านบาท จากที่กล่าวมาจึงเป็นสาเหตุหลักให้ดอกเบี้ยรับโดยรวมเพิ่มขึ้นด้วยจำนวนดังกล่าว
3. การเพิ่มขึ้นของรายได้อื่นจำนวน 31.62 ล้านบาท หรือคิดเป็น 324 % โดยภาพรวมเพิ่มขึ้นจาก
 - รายได้อื่นที่เกิดขึ้นจากการเพิ่มสัดส่วนของการเพิ่มทุนในบริษัทร่วมแห่งหนึ่ง ซึ่งรายได้อื่นนั้นเกิดจากการที่กิจการได้รับหุ้นเพิ่มทุนตามสัญญาการร่วมลงทุนในบริษัทร่วมเพื่อคงไว้ซึ่งสัดส่วนการถือหุ้นไว้ที่สัดส่วน 12% ตามเดิมและคู่สัญญาจะต้องเป็นผู้ชำระค่าหุ้นจากการเพิ่มทุนดังกล่าวให้แทนกิจการ ซึ่งโดยภาพรวมนั้นพบว่าในปี 2565 บริษัทร่วมดังกล่าวมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนและเป็นผลทำให้บริษัทมีรายได้อื่นตามสัญญาซึ่งคงไว้ในสัดส่วนของการลงทุนตามเดิมเป็นจำนวน 25.30 ล้านบาท ขณะที่ในปี 2564 บริษัทร่วมดังกล่าวได้มีการเพิ่มทุนเพียงเล็กน้อยและบริษัทฯ ได้รับการจัดสรรหุ้นเพื่อบันทึกเป็นรายได้อื่นเพียง 0.8 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลทำให้ภาพรวมรายได้อื่นของกิจการเพิ่มขึ้นจากปีก่อนตามสัดส่วนดังกล่าว

- รายได้อื่นจากส่วนงานให้บริการสินเชื่อ ได้แก่ รายได้จาก การโอนขายลูกหนี้, รายได้ค่าบริการในการบริหารสินเชื่อ และรายได้จากการให้บริการสินเชื่อ รวมทั้งสิ้น 4.66 ล้านบาท
 - รายได้อื่นจากการปรับปรุงกลับรายการเงินประกันผลงานค้างจ่ายของโครงการรับเหมาแห่งหนึ่งในประเทศเป็นรายได้อื่นจำนวน 1.66 ล้านบาท เนื่องจากเงินประกันผลงานดังกล่าวมีอายุเกินกว่า 2 ปี ภายหลังจากส่งมอบโครงการ
4. การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารและทั่วไปจำนวน 34.28 ล้านบาท หรือคิดเป็น 50% โดยภาพรวมเพิ่มขึ้นจากสาเหตุดังนี้
- ค่าใช้จ่ายพนักงานในส่วนของเงินเดือนและโบนัสโดยเพิ่มขึ้นรวมทั้งสิ้น 5.06 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดังกล่าวนั้นสอดคล้องกับการขยายธุรกิจการให้บริการสินเชื่อและจำนวนบุคลากรที่เพิ่มขึ้นของส่วนงานดังกล่าวซึ่งได้เริ่มดำเนินงานในเดือนตุลาคม 2564
 - ค่าใช้จ่ายในการบริหารของส่วนงานให้บริการสินเชื่อ (ส่วนงานใหม่ที่เริ่มดำเนินงานในช่วงปลายปี 2564 ตามที่กล่าวข้างต้น) เพิ่มขึ้นจำนวน 29.22 ล้านบาท
5. ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม เพิ่มขึ้น 70.53 ล้านบาท หรือคิดเป็น 266% โดยในปี 2565 บริษัทฯ ได้ว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแห่งหนึ่งที่ได้รับความเห็นชอบจากกสท.และเป็นผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจโครงการพลังงานไฟฟ้ามาทำการประเมินมูลค่าบริษัทร่วม ได้แก่ บริษัท กรีนเอร์ชพาวเวอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด เพื่อนำผลงานของผู้เชี่ยวชาญดังกล่าวมาใช้ในการพิจารณาตั้งค่าเพื่อการด้อยค่าของบริษัทร่วมดังกล่าว ซึ่งโดยสรุปแล้วมูลค่าที่ประเมินได้มีมูลค่าที่ลดลงสาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนต้นทุนการเงินถ่วงน้ำหนัก (WACC) ซึ่งเกิดจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด จึงทำให้มูลค่ากิจการ (GEPT) ลดลงเหลือเพียง 655.11 ล้านบาท ส่งผลให้เกิดการด้อยค่าสำหรับเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 97.08 ล้านบาทในงบการเงินรวมตามรายงานการประเมินมูลค่าดังกล่าว
6. ต้นทุนทางการเงินลดลง 21.11 ล้านบาท หรือคิดเป็น 50% เนื่องจากในปีนี้มีบริษัทฯ มีสัดส่วนหนี้สินทางการเงินในภาพรวมลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน (2564) จึงส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินลดลงด้วยจำนวนดังกล่าว

อธิบายรายการหลักทรัพย์คงค้างที่มีสาระสำคัญ

1. ลูกหนี้การค้าจากโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ที่เมืองบิลลิรัน ประเทศฟิลิปปินส์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวนทั้งสิ้น 11.93 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือเทียบเท่า 412.25 ล้านบาท และ 16.03 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือเทียบเท่า 535.78 ล้านบาท ตามลำดับ ณ ปัจจุบัน ทางเจ้าของโครงการ เสนอและเปิดโอกาสให้กับ วินเทจ อีพีซี ได้มีโอกาสเข้ามาร่วมลงทุนร่วมกับผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ได้ ทั้งนี้ คณะกรรมการของ วินเทจ อีพีซี ได้มีการพิจารณาแล้วเห็นว่าโครงการดังกล่าวมีความน่าสนใจในการลงทุนและยังสามารถสร้างโอกาสต่างๆทางธุรกิจได้อีกมากมาย จึงแต่งตั้งตัวแทนของบริษัท วินเทจ อีพีซี จำกัด เข้าร่วมประชุมหรือกับคู่สัญญา (“EPGEN”/“ผู้ซื้อ”) และกลุ่มผู้ลงทุนใหม่ที่สนใจจะร่วมเข้าลงทุนใน โครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์กำลังการผลิต 25.6 เมกะวัตต์ ที่เมืองบิลลิรัน

ทั้งนี้ มีกลุ่มที่สนใจจะเข้าร่วมลงทุนในโครงการ EPGEN ประกอบด้วย 1. บริษัท วินเทจ อีพีซี จำกัด (“วินเทจ อีพีซี”) ซึ่งมีความประสงค์ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน และ 2. บริษัท Basic Energy Corporation (“BEC”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ ดำเนินการในธุรกิจพลังงานและจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศฟิลิปปินส์ ซึ่งทั้ง 3 ฝ่ายเห็นพ้องตรงกันว่า ควรดำเนินการจัดโครงสร้างการลงทุนและทำธุรกรรม Asset Swap ให้เรียบร้อยก่อนจึงจะดำเนินการเข้าลงทุนใน หุ้น EPGEN ต่อ ในลำดับถัดไป

ต่อมาที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2565 เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2565 ฝ่ายบริหารได้รายงานความคืบหน้า การเข้าทำรายการ Asset Swap ระหว่างบริษัทย่อยของกิจการและ Basic Energy Corporation (“BEC”) โดยทาง BEC ต้องการถอนการลงทุนร้อยละ 15 ในบริษัท วินเทจ อีพีซี จำกัด (“วินเทจ อีพีซี”) และ บริษัท วิทีอี อินเตอร์ เนชันแนล คอนสตรัคชั่น จำกัด (“วิทีอี อินเตอร์”) เนื่องจากทาง BEC ต้องการดำเนินธุรกิจที่ตนมีความเชี่ยวชาญ มากกว่า ดังนั้น BEC จึงเสนอทางเลือกให้กิจการประเมินมูลค่าแผงและอุปกรณ์ทั้งหมดที่อยู่หน้างานก่อสร้าง โครงการบิลลิรัน โดยคาดว่าจะมีมูลค่าไม่น้อยกว่า 3 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือเทียบเท่า ซึ่งใกล้เคียงกับเงินลงทุน ณ วันที่ BEC เข้าร่วมลงทุนกับ วินเทจ อีพีซี และ วิทีอี อินเตอร์ โดยกิจการสามารถซื้อหุ้น วินเทจ อีพีซี และ วิทีอี อินเตอร์ ที่ BEC ถืออยู่ร้อยละ 15 คืนกลับมายังกิจการได้โดยวิธีการแลกเปลี่ยนและอุปกรณ์ดังกล่าว (Asset Swap) โดยทาง BEC ตกลงที่จะทำ Asset Swap เฉพาะในส่วนของแผงโซลาร์ (PV Modules) และอุปกรณ์เชื่อมต่อ (PV Connectors) ทั้งนี้การทำธุรกรรม Asset Swap ดังกล่าวมีมูลค่าทั้งสิ้น 4,103,946 เหรียญสหรัฐหรือเทียบเท่า โดยคิดเป็น มูลค่าการซื้อขายหุ้นทั้งจำนวนของมูลค่าหุ้นที่ซื้อคืนของ วินเทจ อีพีซี และ วิทีอี อินเตอร์ ทั้งจำนวน

ต่อมาคู่สัญญาฝ่ายต่างๆ ได้ทำบันทึกข้อตกลงร่วมกันเพื่อจัดทำและลงนามเอกสารเบื้องต้นที่เกี่ยวข้อง โดย ณ วันที่ 28 กรกฎาคม 2565 EPGEN และ BEC ได้ลงนามในบันทึกข้อตกลงเบื้องต้นการโอนกรรมสิทธิ์อุปกรณ์ โซลาร์ (Deed of Transfer of Ownership of Solar Equipment) ซึ่งกำหนดให้ EPGEN ซึ่งเป็นลูกหนี้ของ วินเทจ อีพีซี นั้นจะต้องโอนกรรมสิทธิ์และผลประโยชน์ใดๆในอุปกรณ์โซลาร์ (Solar Equipment) ให้แก่ BEC คิดเป็น มูลค่าทั้งสิ้น 4,103,946 เหรียญสหรัฐหรือเทียบเท่า ต่อมา ณ วันที่ 25 สิงหาคม 2565 BEC และกิจการได้ลงนามใน บันทึกข้อตกลงเบื้องต้นการโอนหุ้น (Deed of Assignment of Shares of Stock) ซึ่งกำหนดให้ BEC จะต้องโอน หุ้น วินเทจ อีพีซี และ วิทีอี อินเตอร์ คืนให้แก่กิจการคิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 4,103,946 เหรียญสหรัฐหรือเทียบเท่า

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2565 เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2565 คณะกรรมการบริษัทมีมติในที่ประชุมอนุมัติให้ บริษัท เมตา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) สามารถลงนามทำธุรกรรมในสัญญาการซื้อขายหุ้นคืนโดยวิธี Asset Swap (Supplemental Agreement) โดยลงนามร่วมกับ BEC, วินเทจ อีพีซี และ EPGEN

ต่อมาเมื่อวันที่ 12 ตุลาคม 2565 ตัวแทนของบริษัท เมตา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ได้ทำการลงนามสัญญาการซื้อขายหุ้นคืนโดยวิธี Asset Swap (Supplemental Agreement) ร่วมกับ BEC, วินเทจ อีพีซี และ EPGEN โดยสัญญาดังกล่าวระบุเนื้อหาสำคัญดังนี้

1. วันที่ธุรกรรมทั้งหมดภายใต้บันทึกข้อตกลงเบื้องต้นการโอนกรรมสิทธิ์อุปกรณ์โซลาร์และบันทึกข้อตกลงเบื้องต้นการโอนหุ้นนั้นดำเนินการเสร็จสมบูรณ์ คือวันที่ 17 ตุลาคม 2565 (Closing Date) และกำหนดให้วันที่ดังกล่าวเป็นวันที่สำหรับการบันทึกรายการธุรกรรม Asset Swap สำหรับคู่สัญญาฝ่ายต่างๆ
2. เพื่อวัตถุประสงค์ในการบันทึกรายการ การโอนอุปกรณ์โซลาร์ให้ทาง BEC ภายใต้บันทึกข้อตกลงเบื้องต้นการโอนกรรมสิทธิ์อุปกรณ์โซลาร์ และการโอนหุ้นของ วินเทจ อีพีซี และ วีทีอี อินเตอร์ ให้กิจการภายใต้บันทึกข้อตกลงเบื้องต้นการโอนกรรมสิทธิ์อุปกรณ์โซลาร์ คิดเป็นมูลค่าเทียบเท่า 4,103,946 เหรียญสหรัฐอเมริกาในแต่ละบันทึกข้อตกลง
3. ตามที่ EPGEN บันทึกรายการการโอนอุปกรณ์โซลาร์ให้แก่ BEC นั้น ทาง EPGEN จะใช้กระบวนการดังกล่าวภายใต้บันทึกข้อตกลงเบื้องต้นการโอนกรรมสิทธิ์อุปกรณ์โซลาร์ ในการหักลบหนี้กับทาง วินเทจ อีพีซี และ วินเทจ อีพีซี จะใช้กระบวนการดังกล่าวในการหักลบหนี้เงินกู้ยืมระหว่างกันกับทางบริษัท เมตา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และ วินเทจ อีพีซี
4. เพื่อวัตถุประสงค์ของบันทึกข้อตกลงเบื้องต้นการโอนกรรมสิทธิ์อุปกรณ์โซลาร์ กรรมสิทธิ์และความเป็นเจ้าของตามกฎหมายในแผงโซลาร์และอุปกรณ์เชื่อมต่อจะตกเป็นของ BEC เมื่อได้ส่งมอบ ณ วันที่ 17 ตุลาคม 2565 ซึ่งถือเป็นวันที่ Closing Date

ฝ่ายบริหารพิจารณาแล้วเห็นว่ามูลค่าหลักประกัน (หุ้น EPGEN) ได้ทำการประเมินมูลค่ามาเป็นเวลา 1 ปีแล้ว จึงเห็นสมควรให้มีการประเมินมูลค่าหลักประกันดังกล่าวใหม่ว่ายังครอบคลุมมูลค่าหนี้ที่คงค้างหรือไม่ ต่อมาในเดือนธันวาคม 2565 กิจการจึงได้ดำเนินการสรรหาและแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระรายหนึ่งซึ่งได้รับความเห็นชอบจาก กตต. และเป็นผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจโครงการพลังงานไฟฟ้าแสงอาทิตย์เข้ามาทำการประเมินมูลค่าโครงการและเป็นที่ปรึกษาทางการเงินการลงทุนในโครงการดังกล่าวอีกครั้ง (เป็นการประเมินมูลค่าโครงการเป็นครั้งที่ 3) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินรายดังกล่าวได้ประเมินมูลค่าหุ้นของ EPGEN เบื้องต้นแล้วพบว่ามีมูลค่าจำนวน 1,410.03 – 1,589.6 ล้านดอลลาร์ฟิลิปปินส์ ทั้งนี้มูลค่าหุ้นที่ประเมินดังกล่าวได้ครอบคลุมมูลค่าลูกหนี้การค้าและเงินค้ำประกันตามสัญญาแล้ว

ทั้งนี้ภายหลังจากที่ BEC ได้ถอนการลงทุนร้อยละ 15 ใน วินเทจ อีพีซี และ วีทีอี อินเตอร์ รวมถึงกิจการ (บริษัท เมตา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)) ได้ซื้อหุ้นของทั้งสองบริษัทดังกล่าวคืนมาจาก BEC ครบถ้วนแล้วในวันที่ 17 ตุลาคม 2565 (Closing Date) โดยใช้วิธี Asset Swap ตามสัญญา Supplemental Agreement ส่งผลให้ BEC ไม่มีส่วนได้เสียใดๆ ในกิจการอีกต่อไป ประกอบกับบันทึกตกลงความเข้าใจฉบับเดิมซึ่งได้ลงนามร่วมกัน 3 ฝ่ายระหว่าง กิจการ EPGEN และ BEC นั้น กำลังจะสิ้นสุดระยะเวลาในการศึกษาโครงการลงในวันที่ 31 ธันวาคม

2565 ดังนั้นจึงพิจารณาจัดทำบันทึกตกลงความเข้าใจเพื่อศึกษาโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์นั้นใหม่อีกครั้ง โดยเป็นการลงนามเพียง 2 ฝ่าย ระหว่าง วินเทจ อีพีซี และ EPGEN

ต่อมาที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติให้ วินเทจ อีพีซีจัดทำบันทึกตกลงความเข้าใจฉบับใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้น (BEC ถอนการลงทุนร้อยละ 15 ใน วินเทจ อีพีซี และ วีทีอี อินเตอร์) โดย ณ วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2566 วินเทจ อีพีซี ได้จัดทำบันทึกตกลงความเข้าใจ 2 ฝ่าย โดยลงนามร่วมกับ EPGEN เพื่อเป็นการยืนยันว่า วินเทจ อีพีซี ยังคงมีความสนใจในโครงการดังกล่าวอยู่ โดยบันทึกตกลงความเข้าใจฉบับดังกล่าวกำหนดให้ วินเทจ อีพีซี จะต้องดำเนินการ Legal Due Diligence ของโครงการนี้ให้เสร็จสิ้นภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2566

2. เงินมัดจำเพื่อการลงทุนในธุรกิจพลังงาน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 31 ธันวาคม 2564 มีมูลค่าทั้งสิ้น 1,741.05 ล้านบาท หรือเทียบเท่า 454.26 ล้านบาท และ 506.02 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นเงินมัดจำเพื่อศึกษาโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานชีวมวล ขนาดกำลังการผลิตรวม 100.0 เมกะวัตต์ ได้แก่ 1) โครงการ Saga กำลังการผลิต 50 เมกะวัตต์ ที่เมืองชะงะ ประเทศญี่ปุ่น 2) โครงการ Saga กำลังการผลิต 25 เมกะวัตต์ เมืองชะงะ ประเทศญี่ปุ่น และ 3) โครงการ Wakayama กำลังการผลิต 25 เมกะวัตต์ เมืองวะกะยะมะ ประเทศญี่ปุ่น โดยรูปแบบการเข้าลงทุน จากแผนการลงทุนทั้ง 3 แนวทาง ประกอบไปด้วย แนวทางที่ 1) การลงทุนโดยตรงกับบริษัท Innocent หรือ 2) การลงทุนในโครงการโดยตรง หรือ 3) ทำ Management Service Agreement กับ Innocent ตามที่บริษัท JETRO ซึ่งเป็นที่ปรึกษาสำหรับการเข้าลงทุนในประเทศญี่ปุ่นนำเสนอ

ทั้งนี้คณะกรรมการของบริษัทได้พิจารณาและแต่งตั้ง Nishimura & Asahi เป็นที่ปรึกษากฎหมายและดูข้อกฎหมายรวมถึงสัญญาที่เกี่ยวข้องสำหรับการเข้าลงทุนในโครงการ Karatsu Biomass Power Plant (Saga 50 MW) และทางปรึกษาทางกฎหมาย(Nishimura & Asahi) ได้ให้คำแนะนำว่ากิจการควรพิจารณาเข้าลงทุน ในรูปแบบ GK-TK Structure โดยเงินมัดจำที่วางไว้กับคู่สัญญา จำนวน 1,741.05 ล้านบาท สามารถแบ่งการลงทุนได้ 3 โครงการ คือ 1) Saga 50 MW 2) Saga 25 MW และ 3) Wakayama 25 MW

ต่อมา เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2565 บริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด และคู่สัญญาได้ตกลงทำสัญญาหลักประกันในส่วนของเงินมัดจำโครงการ ซึ่งคู่สัญญานำหลักทรัพย์เป็นสัมปทานในโครงการ Saga 25 MW และ Wakayama 25 MW มาวางค้ำประกันเงินมัดจำในโครงการดังกล่าว ทั้งนี้ฝ่ายบริหารได้ทำการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอีกหนึ่งที่ได้รับความเห็นชอบจาก กสท. และเป็นผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจโครงการพลังงานไฟฟ้าเข้ามาทำการประเมินมูลค่าหลักประกันดังกล่าว พบว่ามูลค่าหลักประกันที่ประเมินได้มีมูลค่าโดยรวมประมาณ 2,053.6 ล้านบาท ซึ่งครอบคลุมมูลค่าเงินมัดจำจำนวน 1,741.1 ล้านบาท ของกิจการที่นำไปวางเพื่อวัตถุประสงค์การเข้าลงทุนแล้วทั้งจำนวน

ต่อมาผู้รับเหมาก่อสร้างโครงการ Saga 50 MW แจ้งความคืบหน้าโครงการมายังกิจการว่าจะจัดพิธีวางศิลาฤกษ์ (Ground Breaking) ในเดือนสิงหาคม 2565 เพื่อเริ่มงานก่อสร้าง Plant Fortification (งาน Preliminary และงานสร้างฐานรากโครงการ) ในลำดับถัดไป ต่อมากิจการจึงเดินทางไปยังประเทศญี่ปุ่นเพื่อเยี่ยมชมโครงการ Saga 50

MW ในช่วงต้นเดือนมกราคม 2566 ซึ่งภายหลังจากเยี่ยมชมแล้ว พบว่าโครงการดังกล่าวมีความน่าสนใจในการลงทุนจึงตัดสินใจที่จะทำการแปลงเงินมัดจำโครงการจำนวน 1,741.1 ล้านบาท เป็นมูลค่าจ่ายซื้อโครงการต่อในอนาคต หากแต่การพิจารณาแปลงเงินมัดจำดังกล่าวเป็นมูลค่าจ่ายซื้อโครงการนั้นจะต้องพิจารณามูลค่าหลักประกันที่ได้เคยรับมาในปี 2565 ว่ายังคงครอบคลุมมูลค่าเงินมัดจำดังกล่าวหรือไม่ ดังนั้นในช่วงกลางเดือนมกราคม 2566 กิจการจึงได้เริ่มดำเนินการสรรหาที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากกต.และเป็นผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจ โครงการพลังงานไฟฟ้าเข้ามาทำการประเมินมูลค่าหลักประกันดังกล่าว

ต่อมาในเดือนกุมภาพันธ์ 2566 ฝ่ายบริหารได้ทำการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระรายหนึ่งซึ่งได้รับความเห็นชอบจาก กต. และเป็นผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจโครงการพลังงานไฟฟ้าเข้ามาทำการประเมินมูลค่าหลักประกันดังกล่าวอีกครั้ง (เป็นการประเมินมูลค่าหลักประกันครั้งที่ 2) เพื่อประเมินว่ามูลค่าหลักประกันยังคงครอบคลุมมูลค่าเงินมัดจำหรือไม่ ทั้งนี้พบว่ามูลค่าหลักประกันที่ประเมินได้มีมูลค่าโดยรวมประมาณ 1,743.9 ล้านบาท ซึ่งครอบคลุมมูลค่าเงินมัดจำจำนวน 1,741.1 ล้านบาท ของกิจการที่นำไปวางเพื่อวัตถุประสงค์การลงทุนแล้วทั้งจำนวน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 08/2565 เมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2565 พิจารณาแล้วเห็นว่าโครงการดังกล่าวมีความน่าสนใจในการเข้าลงทุนรวมถึงได้ดำเนินการก่อสร้างแล้วตามที่กล่าวในข้างต้น ดังนั้นคณะกรรมการบริษัทจึงได้มีมติอนุมัติให้ขยายระยะเวลา MOU ออกไปจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2566 บริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด และคู่สัญญาได้ตกลงทำบันทึกความเข้าใจ (Memorandum of Understanding) เพื่อขยายระยะเวลาในการพัฒนาโครงการออกไปจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566

ขอแสดงความนับถือ

(นายศุภศิษย์ โภคินจรัสศรี)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร