

ที่ META-MAI.022/2569

16 กันยายน 2569

เรื่อง **ชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัท สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569**

เรียน **กรรมการผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย**

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมตา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 12/2569 วันที่ 15 กันยายน 2569 ได้อนุมัติงบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินรวม สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 โดยบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 18.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับผลขาดทุนสุทธิจำนวน 16.55 ล้านบาท สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568

บริษัทฯ ขอรายงานผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 เปรียบเทียบกับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 และการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	31-มี.ค.-69		31-มี.ค.-68		เปรียบเทียบเพิ่ม (ลด) 31 มีนาคม 2569 และ 2568	
	จำนวนเงิน (พันบาท)	สัดส่วน (%) จากรายได้	จำนวนเงิน (พันบาท)	สัดส่วน (%) จากรายได้	จำนวนเงิน (พันบาท)	สัดส่วน (%)
รายได้จากการขาย	2,700	21%	9,248	42%	(6,548)	(71)%
รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้สินเชื่อ	9,984	79%	12,808	58%	(2,824)	(22)%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	12,684	100%	22,056	100%	(9,372)	(42)%
หัก ต้นทุนขาย	2,234	18%	8,041	36%	(5,807)	(72)%
หัก ค่าใช้จ่ายในการให้บริการสินเชื่อ	6	0%	1,411	6%	(1,405)	100%
รวมต้นทุนจากการดำเนินงาน	2,240	18%	9,452	43%	(7,212)	(76)%
กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน	10,444	82%	12,604	57%	(2,160)	(17)%
บวก ดอกเบี้ยรับ	22,507	177%	11,369	52%	11,138	98%
บวก ค่าไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	6,202	49%	-	-	6,202	-
บวก รายได้อื่น	172	1%	4,730	21%	(4,558)	(96)%
หัก ค่าใช้จ่ายในการขาย	(136)	(1)%	(895)	(4)%	759	(85)%
หัก ค่าใช้จ่ายในการบริหารและทั่วไป	(25,329)	(200)%	(36,849)	(167)%	11,520	(31)%
บวก กลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น / หัก ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	526	4%	(806)	(4)%	1,332	(165)%
หัก หนี้สงสัยจะสูญ	184	1%	-	-	184	-
หัก ผลขาดทุนค้ำเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(16,888)	(133)%	-	-	(16,888)	-
หัก ต้นทุนทางการเงิน	(17,360)	(137)%	(8,772)	(40)%	(8,588)	98%
บวก ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	2,737	22%	1,924	9%	813	42%
บวก รายได้อื่น / หัก ค่าใช้จ่ายรายได้อื่น	(1,196)	(9)%	142	1%	(1,338)	(942)%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(18,137)	(143)%	(16,553)	(75)%	(1,584)	10%

เปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 กับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 1.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 โดยรายการเพิ่ม (ลด) ที่มีสาระสำคัญ มีดังต่อไปนี้

1. กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานลดลงจำนวน 2.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17 จาก 12.60 ล้านบาท เป็น 10.44 ล้านบาท โดยมีสาเหตุสำคัญดังนี้
 - รายได้จากการขายลดลงจำนวน 6.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 71 จาก 9.25 ล้านบาท เป็น 2.70 ล้านบาท โดยรายได้จากการขายในงวดปัจจุบันเป็นรายได้จากการขายบ้านพร้อมที่ดินของโครงการ เอคิว เซติ ชลบุรี-บายพาส (AQ Shadi Chonburi-Bypass) ซึ่งการลดลงของรายได้เป็นผลจากจำนวนบ้านพร้อมที่ดินที่มีการโอนกรรมสิทธิ์ให้แก่ลูกค้าในงวดปัจจุบันลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน
 - รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้สินเชื่อลดลงจำนวน 2.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22 จาก 12.81 ล้านบาท เป็น 9.98 ล้านบาท โดยเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงของยอดเงินให้สินเชื่อคงค้างและการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยของส่วนงานให้บริการสินเชื่อในระหว่างงวด
 - ต้นทุนรวมจากการดำเนินงานลดลงจำนวน 7.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 76 จาก 9.45 ล้านบาท เป็น 2.24 ล้านบาท โดยหลักเป็นผลจากต้นทุนขายที่ลดลงจำนวน 5.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 72 ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากการขายบ้านพร้อมที่ดิน รวมถึงค่าใช้จ่ายในการให้บริการสินเชื่อที่ลดลงจำนวน 1.41 ล้านบาท
2. ดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้นจำนวน 11.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 98 จาก 11.37 ล้านบาท เป็น 22.51 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น โดยบริษัทขอย่อยในส่วนงานที่ปรึกษาด้านการพัฒนาธุรกิจและการเงินได้จัดทำสัญญาเงินให้กู้ยืม (Loan Agreement) กับนิติบุคคลภายนอกที่ไม่เกี่ยวข้องกันในช่วงปลายปี 2567 ส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมดังกล่าวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน
3. บริษัทฯ รับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทขอย่อยจำนวน 6.20 ล้านบาท โดยเป็นการขายเงินลงทุนในบริษัท โนวา แคปิตอล จำกัด
4. บริษัทฯ รับรู้การกลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 0.53 ล้านบาท เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่รับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 0.81 ล้านบาท ส่งผลให้รายการดังกล่าวเปลี่ยนแปลงในทางที่ดีขึ้นจำนวน 1.33 ล้านบาท จากการประเมินค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตของลูกหนี้และเงินให้กู้ยืม ณ วันสิ้นสุดงวดตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง
5. บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 16.89 ล้านบาท ขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนไม่มีรายการดังกล่าว โดยเป็นผลจากการประเมินมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุนในบริษัทรวมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

6. ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 8.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 98 จาก 8.77 ล้านบาท เป็น 17.36 ล้านบาท เนื่องจากสัดส่วนหนี้สินทางการเงินในภาพรวมของกลุ่มบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น ประกอบกับต้นทุนอัตราดอกเบี้ยของบริษัทที่ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า
7. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นจำนวน 0.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42 จาก 1.92 ล้านบาท เป็น 2.74 ล้านบาท เนื่องจากรับเงินปันผลจากบริษัทร่วม

อธิบายรายการสินทรัพย์คงค้างที่มีสาระสำคัญ

1. โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เมืองมินู ประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ เฟสที่ 2 - 4

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัท วินเทจ อีพีซี จำกัด (“วินเทจ อีพีซี”) และ บริษัท วีทีอี อินเตอร์เนชั่นแนล คอนสตรัคชั่น จำกัด (“วีทีอี อินเตอร์”) ได้รับเงินล่วงหน้าค่าอุปกรณ์และค่าก่อสร้างเฟสที่ 1 - 4 จาก GEPM ดังนี้

เฟสที่	ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา						เทียบเท่าล้านบาท	
	วินเทจ อีพีซี		วีทีอี อินเตอร์		รวม		รวม	
	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568
1	-	-	-	-	-	-	-	-
2	10.8	10.8	-	-	10.8	10.8	365.5	366.2
3	10.8	10.8	2.5	2.5	13.3	13.3	449.5	450.3
4	4.0	4.0	-	-	4.0	4.0	136.2	136.4
รวม	25.6	25.6	2.5	2.5	28.1	28.1	951.2	952.9

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568 วินเทจ อีพีซี และวีทีอี อินเตอร์ มีการจ่ายเงินล่วงหน้าตามสัญญา รับเหมาช่วงให้ผู้รับเหมาช่วงจากประเทศจีนดังนี้

เฟสที่	ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา						เทียบเท่าล้านบาท	
	วินเทจ อีพีซี		วีทีอี อินเตอร์		รวม		รวม	
	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568
1	12.0	12.0	6.3	6.3	18.3	18.3	621.2	622.4
2	10.0	10.0	-	-	10.0	10.0	340.1	340.7
3	10.0	10.0	2.4	2.4	12.4	12.4	420.1	420.8
4	3.0	3.0	-	-	3.0	3.0	101.8	102.0
รวม	35.0	35.0	8.7	8.7	43.7	43.7	1,483.2	1,485.9

เงินจ่ายล่วงหน้าดังกล่าวเป็นการดำเนินการตามสัญญา การจัดซื้อ จัดหาอุปกรณ์ และรับเหมาก่อสร้าง (Turnkey Engineering, Procurement and Construction Contract) (“สัญญารับเหมาช่วง”) ซึ่งได้ลงนามร่วมกับผู้รับเหมาช่วงจากประเทศจีน ได้แก่ China Triumph International Engineering Co., Ltd. (“CTIEC”) เมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2563 เพื่อก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เมืองมินบู ประเทศพม่า เฟสที่ 2 - 4 ทั้งนี้มูลค่าต้นทุนโครงการสำหรับเฟสที่ 2 - 4 มีดังต่อไปนี้

เฟสที่ 2 : มูลค่า 42.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เงินจ่ายล่วงหน้าคิดเป็นร้อยละ 29.14 ของมูลค่าต้นทุนโครงการ

เฟสที่ 3 : มูลค่า 42.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เงินจ่ายล่วงหน้าคิดเป็นร้อยละ 29.14 ของมูลค่าต้นทุนโครงการ

เฟสที่ 4 : มูลค่า 60.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เงินจ่ายล่วงหน้าคิดเป็นร้อยละ 28.11 ของมูลค่าต้นทุนโครงการ

สำหรับมูลค่าต้นทุนโครงการส่วนที่เหลือแต่ละเฟสนั้นกำหนดจ่ายชำระตามขั้นความสำเร็จของงาน (Milestone Payment)

ทั้งนี้สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าเฟสที่ 1 ซึ่งได้ก่อสร้างเสร็จสิ้น รวมถึงได้จ่ายไฟและส่งมอบโรงไฟฟ้าให้แก่ GEP เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563 แล้วนั้น รายการดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากผู้รับเหมา CTIEC ไม่ได้มีความเกี่ยวข้องกับกิจการแต่อย่างใด

นอกจากนี้ กิจการไม่มีความเสี่ยงทางการเงินสำหรับโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้านี้ เนื่องจากกิจการได้รับชำระเงินรับล่วงหน้ามาครบถ้วนก่อนแล้ว หลังจากนั้นจึงนำเงินดังกล่าวไปชำระแก่ผู้รับเหมาช่วงต่อไป นอกจากนี้กิจการคาดว่าภายหลังจากได้ดำเนินการตามสัญญารายได้โครงการมินบูนี้เป็นที่เรียบร้อยแล้วจะส่งผลให้กิจการสามารถรับรู้รายได้แต่ต่อ ยอดธุรกิจไปได้อย่างต่อเนื่องเป็นเวลา 2 – 3 ปี

เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2567 วินเทจ อีพีซี วีทีอี อินเตอร์ GEPM และ ผู้รับเหมาช่วงจากประเทศจีน ลงนามร่วมกันในข้อตกลงการโอนสิทธิ์เงินจ่ายล่วงหน้า (Advance Payment Assignment Agreement) เพื่อให้ผู้รับเหมาช่วงจากประเทศจีนโอนสิทธิ์เงินจ่ายล่วงหน้าเฟส 4 ซึ่งทางวินเทจ อีพีซี และ วีทีอี อินเตอร์ ได้จ่ายชำระให้แก่ผู้รับเหมาช่วงจากประเทศจีนแล้วจำนวน 13.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และโอนสิทธิ์เงินจำนวนดังกล่าวให้แก่ GEPM เพื่อจ่ายชำระสำหรับเจ้าหนี้การค้าและต้นทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เมืองมินบู ประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ เฟส 1 ส่วนที่เหลือให้กับผู้รับเหมาช่วงจากประเทศจีน ทั้งนี้ภายหลังจากการทำธุรกรรมดังกล่าวส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 วินเทจ อีพีซี มียอดเงินรับล่วงหน้าค่าอุปกรณ์และค่าก่อสร้างจาก GEPM เฟส 4 คงเหลือจำนวน 4.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และมียอดเงินจ่ายล่วงหน้า ตามสัญญารับเหมาช่วงให้กับผู้รับเหมาช่วงจากประเทศจีนเฟส 4 คงเหลือจำนวน 3.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

2. โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ที่เมืองบิลลิรัน ประเทศฟิลิปปินส์

ดูหนี้การค้าจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่เมืองบิลลิรัน ประเทศฟิลิปปินส์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 31 ธันวาคม 2567 มีมูลค่าทั้งสิ้น 11.93 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือเทียบเท่า 376.71 ล้านบาท และ 405.40 ล้านบาทตามลำดับ

จากการเข้าศึกษาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิต 25.6 เมกะวัตต์ ที่เมืองบิลลิรัน ประเทศฟิลิปปินส์ โดยเจ้าของโครงการ ได้แก่ E&P Green Energy, Inc. (“EPGEN”) ได้เปิดโอกาสให้บริษัท วินเทจ อีพีซี จำกัด (“VEPC”) เข้าร่วมลงทุน โครงการจึงได้เข้าศึกษาโครงการดังกล่าว โดยพิจารณาจากมูลค่าลูกหนี้การค้าและเงินค้ำประกันตามสัญญาซื้อขายสินค้า (Supply Contract) มูลค่า 5.26 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ที่คงค้างชำระกับ VEPC ซึ่งอาจถือเป็นส่วนหนึ่งของการได้มาและเป็นต้นทุนทางตรงของโครงการโรงไฟฟ้าดังกล่าว โดยพิจารณาการแปลงหนี้เป็นทุน ทั้งนี้ VEPC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของกิจการ และ EPGEN ได้ลงนามในบันทึกความเข้าใจ (Memorandum of Understanding: “MOU”) เพื่อให้ VEPC เข้าศึกษาการเข้าลงทุนในโครงการดังกล่าว

ทั้งนี้ ในการเข้าศึกษาโครงการดังกล่าว EPGEN ได้วางหลักประกันเป็นหุ้นของ EPGEN ทั้งจำนวน โดยในเดือนธันวาคม 2565 กิจการได้ดำเนินการสรรหาและแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระรายหนึ่ง ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และเป็นผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจโครงการพลังงานไฟฟ้า แสงอาทิตย์ เพื่อทำการประเมินมูลค่าโครงการและให้คำปรึกษาด้านการลงทุนในโครงการดังกล่าวอีกครั้ง ซึ่งเป็นการประเมินมูลค่าโครงการเป็นครั้งที่ 3 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่าหุ้นของ EPGEN เบื้องต้นพบว่ามีมูลค่าจำนวน 1,498.66 – 1,681.13 ล้านเปโซฟิลิปปินส์ ทั้งนี้ มูลค่าหุ้นที่ประเมินดังกล่าวครอบคลุมมูลค่าลูกหนี้การค้าและเงินค้ำประกันตามสัญญาแล้ว

สำหรับความคืบหน้าในปี 2566 ที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 6/2566 เมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2566 มีมติให้ฝ่ายบริหารเข้าเจรจาจัดทำบันทึกความเข้าใจ (Memorandum of Understanding: “MOU”) กับบริษัท Dongfang Electric International Corporation (“DEIC”) เพื่อร่วมมือกันในการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จังหวัดบิลลิรัน ประเทศฟิลิปปินส์ ขนาดกำลังการผลิต 25 เมกะวัตต์ในอนาคต โดยภายหลังจะมีการตกลงจัดทำสัญญาการจัดซื้อและจัดหาอุปกรณ์และรับเหมาก่อสร้างอย่างเป็นทางการ (“EPC Contract”) ต่อไป ทั้งนี้ VEPC และ DEIC ได้ลงนามใน MOU เมื่อวันที่ 19 กรกฎาคม 2566 โดย MOU ดังกล่าวมีระยะเวลา 24 เดือนนับจากวันที่ลงนาม และสามารถขยายระยะเวลาออกไปได้โดยการตกลงกันเป็นลายลักษณ์อักษรของทั้งสองฝ่าย

ต่อมาที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 9/2566 เมื่อวันที่ 4 ตุลาคม 2566 มีมติให้ความเห็นชอบยกเลิก MOU ระหว่าง VEPC และ DEIC และให้สัปดาห์ใหม่ระหว่าง VEPC, DEIC และ EPGEN ซึ่งลงนามเมื่อวันที่ 22 กันยายน 2566 เนื่องจาก VEPC และ DEIC ได้เห็นชอบร่วมกันในการเชิญ EPGEN ซึ่งเป็นเจ้าของและผู้พัฒนาโครงการเข้าร่วมเป็นคู่สัญญาใน MOU เพื่อประกอบการยื่นขอต่ออายุสัญญาการให้บริการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ต่อกระทรวงพลังงาน ประเทศฟิลิปปินส์ โดยยังคงมีวัตถุประสงค์ในการร่วมมือกันก่อสร้างโรงไฟฟ้างดงามเช่นเดิม และเพิ่มเติมกรอบและหน้าที่ความรับผิดชอบของ EPGEN ทั้งนี้ MOU ฉบับใหม่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 22 กันยายน 2566 และมีระยะเวลา 24 เดือนนับจากวันที่มีผลบังคับใช้ โดยสามารถขยายระยะเวลาออกไปได้โดยการตกลงร่วมกันเป็นลายลักษณ์อักษร

ต่อมา ฝ่ายบริหารพิจารณาแล้วเห็นว่ามูลค่าหลักประกันซึ่งเป็นหุ้นของ EPGEN ได้รับการประเมินมาเป็นระยะเวลาประมาณ 1 ปี จึงเห็นสมควรให้มีการประเมินมูลค่าหลักประกันดังกล่าวใหม่ เพื่อประเมินว่ามูลค่าหลักประกันยังคงครอบคลุมมูลค่าหนี้ที่คงค้างหรือไม่ โดยในเดือนธันวาคม 2566 กิจการได้ดำเนินการสรรหาและแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระรายหนึ่ง ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และเป็นผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจโครงการพลังงานไฟฟ้าแสงอาทิตย์ เพื่อทำการประเมินมูลค่าโครงการและให้คำปรึกษาด้านการลงทุนในโครงการดังกล่าวอีกครั้ง ซึ่งเป็นการทบทวนมูลค่าหลักประกันของโครงการเป็นครั้งที่ 4 โดยที่ปรึกษาทางการเงิน

เงินอิสระได้ประเมินมูลค่าหุ้นของ EPGEN เบื้องต้นพบว่ามีมูลค่าจำนวน 1,424.09 – 1,838.42 ล้านบาทฟิลิปปินส์ ทั้งนี้ มูลค่าหุ้นที่ประเมินดังกล่าวครอบคลุมมูลค่าลูกหนี้การค้าและเงินค้ำประกันตามสัญญาแล้ว

ต่อมา MOU ระหว่าง VEPC และ EPGEN เพื่อการเข้าศึกษาการลงทุนใน EPGEN ได้ครบกำหนดในวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2566 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2566 มีมติอนุมัติไม่ต่ออายุ MOU ดังกล่าวและให้เปลี่ยนเป็นการจัดทำบันทึกข้อตกลงเพื่อการลงทุนใน EPGEN แทน (Memorandum of Agreement: “MOA”) ทั้งนี้ ได้จัดทำ MOA แล้วเสร็จและมีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2567 (“Effective Date”) และจะสิ้นสุดเมื่อสัญญาต่างๆ ที่จัดทำขึ้นภายหลัง MOA ฉบับนี้มีผลบังคับใช้

โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อยืนยันว่า VEPC มีความตั้งใจที่จะเข้าควบคุม EPGEN และเพื่อยืนยันถึงความตั้งใจดังกล่าว MOA กำหนดให้ VEPC ดำเนินการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายและบัญชี (Due Diligence) ภายในระยะเวลา 270 วันนับจากวันที่ MOA มีผลบังคับใช้ หรือภายในระยะเวลาที่ยาวนานกว่านั้นตามที่คู่สัญญาจะตกลงร่วมกัน

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2568 กิจการได้ดำเนินการสรรหาและแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระรายหนึ่ง ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และเป็นผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจโครงการพลังงานไฟฟ้าแสงอาทิตย์ เพื่อทำการประเมินมูลค่าหลักประกันดังกล่าวอีกครั้ง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่าหุ้นของ EPGEN เบื้องต้นพบว่ามีมูลค่าจำนวน 1,959.3 ล้านบาทฟิลิปปินส์ ทั้งนี้ มูลค่าหุ้นที่ประเมินดังกล่าวครอบคลุมมูลค่าลูกหนี้การค้าและเงินค้ำประกันตามสัญญาแล้ว

3. เงินมัดจำเพื่อการลงทุนในธุรกิจพลังงานที่ประเทศญี่ปุ่น

เงินมัดจำเพื่อการลงทุนในธุรกิจพลังงานดังกล่าว ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 และ 31 ธันวาคม 2567 มีมูลค่าทั้งสิ้น 1,741.05 ล้านบาท หรือเทียบเท่า 395.63 ล้านบาท และ 375.21 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้เงินมัดจำดังกล่าวประกอบด้วยเงินมัดจำเพื่อการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าที่ประเทศญี่ปุ่นขนาดกำลังการผลิตรวม 100.0 เมกะวัตต์ จำนวน 3 โครงการดังต่อไปนี้

1. โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล กำลังการผลิต 25.0 เมกะวัตต์ เมืองชะงะ ประเทศญี่ปุ่น (“SAGA 25 MW”)
2. โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล กำลังการผลิต 25.0 เมกะวัตต์ เมืองวะกะยะมะ ประเทศญี่ปุ่น (“WAKAYAMA 25 MW”)
3. โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล กำลังการผลิต 50.0 เมกะวัตต์ เมืองชะงะ ประเทศญี่ปุ่น หรือเรียกอีกชื่อว่าโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล Karatsu Biomass Power Plant (“SAGA 50 MW”)

****สำหรับโครงการ SAGA 25 MW และ SAGA 50 MW รวมเรียกทั้ง 2 โครงการว่า “SAGA 75 MW”**

ตามที่บริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด (“VHJ” / “บริษัทย่อย”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของกิจการมีความสนใจในการเข้าลงทุนโครงการดังกล่าว โดยได้ลงนามในบันทึกความเข้าใจเพื่อการเข้าศึกษาการเข้าลงทุนดังกล่าว (Memorandum of Understanding “MOU”) , การได้รับหลักประกันมูลค่าสำหรับเงินมัดจำดังกล่าวจากเจ้าของโครงการ รวมถึงการดำเนินการประเมินมูลค่าหลักประกันและเงินมัดจำอย่างต่อเนื่องแล้วนั้น โดยในเดือนกุมภาพันธ์ 2566 ฝ่ายบริการได้แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งได้รับความเห็นชอบจากกลต. และเป็นผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจโครงการพลังงานไฟฟ้าเข้ามาประเมินมูลค่าหลักประกันอีกครั้ง (เป็นการประเมินมูลค่าหลักประกันครั้งที่ 2 และเป็นครั้งสุดท้าย) เพื่อประเมินมูลค่า

หลักประกันว่ายังคงครอบคลุมมูลค่าเงินมัดจำหรือไม่ โดยสามารถประเมินมูลค่าหลักประกันได้ทั้งสิ้น 1,743.9 ล้านบาท ซึ่งยังคงครอบคลุมมูลค่าเงินมัดจำจำนวน 1,741.1 ล้านบาท ของกิจการที่นำไปวางเพื่อวัตถุประสงค์การเข้าลงทุนแล้วทั้งจำนวน ทั้งนี้จากการได้เดินทางไปเยี่ยมชมความคืบหน้าโครงการที่ประเทศญี่ปุ่นในช่วงต้นเดือนมกราคม 2566 พบว่ามีความคืบหน้าโครงการเป็นที่น่าพอใจ และฝ่ายบริหารพิจารณาแล้วเห็นว่าโครงการดังกล่าวมีความน่าสนใจ กิจการจึงได้ทำการอนุมัติให้ขยายระยะเวลา MOU เพื่อการเข้าศึกษาโครงการฉบับล่าสุดออกไปอีกครั้ง โดยสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยได้ลงนามใน MOU ฉบับดังกล่าวแล้วในวันที่ 1 มกราคม 2566

ทั้งนี้ภายหลังจากการขยายระยะเวลา MOU ดังกล่าว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2566 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2566 ได้มีมติอนุมัติให้เปลี่ยนเงินมัดจำเป็นเงินลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าชีวมวลในเมืองกระเซ ประเทศญี่ปุ่น (ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการ SAGA 75 MW) โดยได้อนุมัติในหลักการในการเปลี่ยนเงินมัดจำและอนุมัติการจัดจ้างที่ปรึกษาทางการเงินเพื่อประเมินมูลค่าโครงการดังกล่าว

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2566 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2566 มีมติอนุมัติไม่ต่ออายุบันทึกข้อตกลง การเข้าศึกษา ตรวจสอบสถานะและความเป็นไปได้ (Memorandum Of Understanding : MOU) ของโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล ประเทศญี่ปุ่น ขนาดกำลังการผลิต รวม 100 เมกะวัตต์ ที่ครบกำหนดในวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยให้เปลี่ยนเป็นการจัดทำบันทึกข้อตกลงเพื่อการลงทุนของโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล ประเทศญี่ปุ่น ขนาดกำลังการผลิตรวม 100 เมกะวัตต์ (Memorandum Of Agreement : MOA) แทน ทั้งนี้ได้จัดทำเสร็จสิ้นและมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 มกราคม 2567 (“Effective Date”) โดย MOA ฉบับดังกล่าวมีผลบังคับใช้นับจากวันที่ Effective Date และสิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคม 2567 หรือภายในระยะเวลาที่ยาวนานกว่านี้ตามที่คู่สัญญาดกลงร่วมกันต่อไป

ต่อมาเมื่อวันที่ 3 มกราคม 2568 VHJ ได้ลงนามใน MOA ฉบับใหม่ร่วมกับ NuGen เพื่อขยายระยะเวลาของ MOA ฉบับเดิม โดยกำหนดให้สิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคม 2568 หรือภายในระยะเวลาที่ยาวนานกว่าตามที่คู่สัญญาดกลงร่วมกัน นอกจากนี้ คู่สัญญาฯยังตกลงร่วมกันในเรื่องดังนี้ 1) NuGen อนุญาตให้ VHJ ดำเนินการศึกษาและพัฒนาแผนโครงสร้างการลงทุนสำหรับโครงการ SAGA 50 MW 2) NuGen จะดำเนินการแปลงเงินมัดจำดังกล่าวทั้งหมดหรือบางส่วนให้เป็นต้นทุนเงินลงทุนสำหรับโครงการ SAGA 50 MW ภายในวันที่ 31 มีนาคม 2568 และ 3) คู่สัญญาให้คำยืนยันว่าจะยังคงทำการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ SAGA 25 MW และ WAKAYAMA 25 MW ต่อไป

ต่อมาในวันที่ 3 มกราคม 2568 VHJ ได้ลงนามในข้อตกลงการโอนสิทธิ์ (Assignment Agreement) สำหรับโครงการ โรงไฟฟ้าจำนวน 2 ฉบับ ร่วมกับคู่สัญญา ดังนี้ :

1. VHJ NuGen และ Innocent Biomass Power GK ลงนามร่วมกันในข้อตกลงการโอนสิทธิ์ สำหรับโครงการ โรงไฟฟ้า SAGA 25 MW โดยกำหนดให้ Innocent Biomass Power GK โอนสิทธิ์ในการดำเนินการและบริหารจัดการโครงการตามกฎหมายสำหรับโครงการโรงไฟฟ้า SAGA 25 MW ให้แก่ NuGen
2. VHJ NuGen และ Innocent KK ลงนามร่วมกันในข้อตกลงการโอนสิทธิ์ สำหรับโครงการ โรงไฟฟ้า WAKAYAMA 25 MW โดยกำหนดให้ Innocent KK โอนสิทธิ์ในการดำเนินการและบริหารจัดการโครงการตามกฎหมายสำหรับโครงการโรงไฟฟ้า WAKAYAMA 25 MW ให้แก่ NuGen

และในวันที่ 3 มกราคม 2568 VHJ และ NuGen ได้ลงนามร่วมกันในข้อตกลงหลักประกัน (Collateral Agreement) โดยกำหนดให้ NuGen มอบหลักประกันแก่ VHJ สำหรับเงินมัดจำโครงการโรงไฟฟ้าจำนวนทั้งสิ้น 1,741.1 ล้านบาท ที่ทาง VHJ ได้จ่ายชำระมาก่อนหน้านี้ โดยหลักประกันตามข้อตกลงนี้ประกอบด้วย 1) โครงการโรงไฟฟ้า SAGA 25 MW 2) โครงการโรงไฟฟ้า WAKAYAMA 25 MW และ 3) หุ่นทั้งหมดของ NuGen ซึ่งทาง NuGen ได้รับรองว่ามูลค่าของหลักประกันดังกล่าวนี้ได้ครอบคลุมมูลค่าเงินมัดจำจำนวน 1,741.1 ล้านบาท ดังกล่าวแล้ว

ต่อมาในเดือนกุมภาพันธ์ 2568 ฝ่ายบริหารได้ทำการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระรายหนึ่งซึ่งได้รับความเห็นชอบจาก กต. และเป็นผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจโครงการพลังงานไฟฟ้าเข้ามาทำการประเมินมูลค่าหลักประกันดังกล่าว เพื่อประเมินว่ามูลค่าหลักประกันครอบคลุมมูลค่าเงินมัดจำหรือไม่ ทั้งนี้พบว่ามูลค่าหลักประกันที่ประเมินได้มีมูลค่าโดยรวมประมาณ 3,184.8 ล้านบาท ซึ่งครอบคลุมมูลค่าเงินมัดจำจำนวน 1,741.1 ล้านบาทของกิจการที่นำไปวางเพื่อวัตถุประสงค์การเข้าลงทุนแล้วทั้งจำนวน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2568 เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2568 ได้มีมติเห็นชอบกรอบการเจรจาลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล ในประเทศญี่ปุ่น และได้มอบหมายให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้ดำเนินการเจรจานั้น เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2568 บริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด (VHJ) ได้มีหนังสือถึงบริษัท นูเจน พาวเวอร์ จำกัด (Nugen) เพื่อสอบถามและขอความชัดเจนเกี่ยวกับการแปลงเงินมัดจำเป็นเงินลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล กำลังการผลิต 50.0 เมกะวัตต์ เมืองชะงะ ประเทศญี่ปุ่น (“SAGA 50 MW”) ทั้งนี้ เพื่อให้ VHJ สามารถเข้าลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 15 ของโครงการดังกล่าว โดยเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2568 VHJ ได้รับหนังสือจาก Nugen แจ้งยืนยันว่าผู้ร่วมลงทุนในโครงการไม่สามารถให้ VHJ ลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 15 ของโครงการดังกล่าวได้ และ Nugen ได้เสนอให้คืนเงินมัดจำพร้อมคืนหลักประกันตามสัญญา

หลักประกันลงวันที่ 3 มกราคม 2568 ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่พิเศษที่ 7/2568 เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2568 เห็นว่าการลงทุนในโครงการดังกล่าวไม่เป็นไปตามเป้าหมาย จึงมีมติ ดังนี้ 1. ยกเลิกการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวลในประเทศญี่ปุ่น ทั้ง 3 โครงการ ได้แก่ 1) โครงการ SAGA ขนาดกำลังการผลิต 25.0 เมกะวัตต์ 2) โครงการ WAKAYAMA ขนาดกำลังการผลิต 25.0 เมกะวัตต์ และ 3) โครงการ SAGA ขนาดกำลังการผลิต 50.0 เมกะวัตต์ จำนวนเงินมัดจำที่จะได้รับคืนจำนวน 1,741.1 ล้านบาท หลักประกันที่จะคืน ได้แก่ 1) โครงการ SAGA ขนาดกำลังการผลิต 25.0 เมกะวัตต์ 2) โครงการ WAKAYAMA ขนาดกำลังการผลิต 25.0 เมกะวัตต์ และ 3) หุ่นทั้งหมดของบริษัท Nugen โดยมีกรอบระยะเวลาดำเนินการคืนเงินมัดจำและ

คืนหลักประกันภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2569

2. อนุมัติให้จัดทำสัญญายกเลิกการลงทุนและเรียกคืนเงินมัดจำ รวมถึงยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวข้อง โดยให้เจรจาต่อรองเพื่อดำเนินการจัดทำสัญญาให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 30 พฤศจิกายน 2568

VHJ ได้มีหนังสือขอคืนเงินมัดจำทั้งจำนวนจาก Nugen ตามหนังสือลงวันที่ 4 พฤศจิกายน 2568 และ VHJ ได้รับข้อเสนอจาก Nugen ตามหนังสือลงวันที่ 11 พฤศจิกายน 2568 โดย Nugen ได้ขอผ่อนจ่ายเงินมัดจำดังกล่าวเป็นจำนวน 5 งวดจนครบในปี 2569 พร้อมเสนอจ่ายค่าเสียโอกาสอัตราร้อยละ 2 ต่อปี นับตั้งแต่วันที่ไต่จ่ายเงินมัดจำจนถึงวันที่ตกลงยกเลิก

การลงทุนและเสนอขายคอกเบี้ยชนิดชำระร้อยละ 3 ต่อปีหาก Nugen ผิดนัดชำระตามงวดที่กำหนดตามข้อเสนอ ทั้งนี้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2568 มีมติให้ดำเนินการบังคับหลักประกันตามสัญญา โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทยังไม่ได้รับชำระคืนเงินมัดจำ ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างพิจารณาคำเนินการทางกฎหมาย

4.เงินมัดจำรับเพื่อขายเงินลงทุนในธุรกิจพลังงาน

ตามที่บริษัท เมตา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้เข้าทำบันทึกความเข้าใจเพื่อการลงทุนในบริษัท กรีนเอร์ธ พาวเวอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (“GEPT”) กับกลุ่มบริษัท เอเคเอส คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“กลุ่ม AKS”) เพื่อพิจารณาจำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดที่บริษัทฯ ถืออยู่ใน GEPT จำนวน 2,703,260 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 12 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GEPT นั้น

เมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2567 บริษัทฯ ได้ลงนามในบันทึกความเข้าใจเพื่อการลงทุนดังกล่าว โดยกลุ่ม AKS ได้วางเงินมัดจำแบบเรียกคืนได้ให้แก่บริษัทฯ จำนวน 36.5 ล้านบาท ต่อมาบริษัทฯ และกลุ่ม AKS ได้มีการแก้ไขและขยายระยะเวลาของบันทึกความเข้าใจดังกล่าวมาอย่างต่อเนื่อง เพื่อดำเนินการจัดทำสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญของ GEPT และพิจารณาเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหุ้นให้แล้วเสร็จ

ต่อมาเมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ และกลุ่ม AKS ได้ตกลงขยายระยะเวลาของบันทึกความเข้าใจ และบริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นทั้งหมดที่บริษัทฯ ถืออยู่ใน GEPT ในราคาทั้งสิ้นไม่น้อยกว่า 900.0 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้รับชำระเงินค่าหุ้นบางส่วนแล้วจำนวน 250.0 ล้านบาท

ต่อมาเมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2568 บริษัทฯ ได้อนุมัติให้เรียกเงินมัดจำเพิ่มเติมจากกลุ่ม AKS จำนวน 90 ล้านบาท และบริษัทฯ ได้รับชำระเงินดังกล่าวในเดือนกรกฎาคม 2568 ส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับเงินมัดจำแบบเรียกคืนได้จากกลุ่ม AKS รวมทั้งสิ้น 340 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้นำหุ้นสามัญของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งของบริษัทฯ จำนวน 34 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท รวมมูลค่า 340 ล้านบาท เป็นหลักประกันเงินมัดจำดังกล่าว

ต่อมาเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2568 คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมและขยายระยะเวลาบันทึกความเข้าใจเพื่อการลงทุนดังกล่าว รวมถึงขยายระยะเวลาการจัดทำสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญของ GEPT จากเดิมวันที่ 30 กันยายน 2568 เป็นภายในวันที่ 31 ตุลาคม 2568

อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2568 กลุ่ม AKS ได้มีหนังสือแจ้งบริษัทฯ ขอยกเลิกการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญของ GEPT และขอยกเลิกบันทึกความเข้าใจเพื่อการลงทุนดังกล่าว พร้อมทั้งขอคืนเงินมัดจำจำนวน 340 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้ออกหนังสือรับทราบการสิ้นสุด MOU เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2568 โดยได้ขอแบ่งชำระการคืนเงินมัดจำแบ่งออกเป็น 8 งวด จนครบในปี 2571 ปัจจุบันบริษัทยังไม่ได้จ่ายชำระคืนเงินมัดจำดังกล่าว และบริษัท AKS ไม่มีการติดตามทวงถาม หรือการดำเนินการทางกฎหมาย

ขอแสดงความนับถือ

(นายวณิช สิริกาญจนสุข)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร