

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
เกี่ยวกับ
รายการที่เกี่ยวโยงกันในการให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือทางการเงินกับ
บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
และ/หรือ
บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของ



บริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน)

โดย



บริษัท สยาม แอดไวซอรี จำกัด

วันที่ 2 มีนาคม 2566

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

บริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน)

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกันในการให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด

สืบเนื่องจากบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“BCP”) ได้มีแผนจัดตั้งบริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (“BCTC”) โดยปัจจุบัน BCTC อยู่ระหว่างการพิจารณาจัดตั้ง เพื่อเป็นศูนย์บริหารเงิน (Treasury Center: “TC”) และศูนย์กลางธุรกิจระหว่างประเทศ (International Business Center: “IBC”) ของ BCP บริษัทย่อย และบริษัทร่วมของ BCP ทั้งทางตรงและทางอ้อม (“กลุ่มบริษัท BCP”) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารสภาพคล่อง และการจัดการอัตราแลกเปลี่ยนภายในกลุ่มบริษัท BCP โดย BCP อยู่ระหว่างการพิจารณา 1) จัดตั้ง BCTC เพื่อขอใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจเป็น TC/IBC หรือ 2) ใช้ BCP เพื่อขอใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจเป็น TC/IBC ทั้งนี้การพิจารณาจัดตั้ง BCTC จะคำนึงถึงผลประโยชน์ของกลุ่มบริษัท BCP เป็นสำคัญ ดังนั้นเพื่อประโยชน์ในด้านการบริหารสภาพคล่อง กระแสเงินสดระยะสั้น ผ่านการเพิ่มทางเลือกในการจัดหาและลงทุนในแหล่งเงินทุนระยะสั้นกับกลุ่มบริษัท BCP ในรูปแบบของการกู้ยืมระหว่างกัน ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “BBGI”) ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 จึงมีมติอนุมัติรายการให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือทางการเงิน ผ่านวงเงินกู้ยืมระหว่างกัน (“Intercompany Loan”) กับ BCP และ/หรือ BCTC โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- (1) การพิจารณาอนุมัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท (ไม่ว่า ณ เวลาใด ๆ) ภายในระยะเวลา 5 ปีภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยมีระยะเวลาในการกู้ยืมแต่ละครั้งไม่เกิน 1 ปี ในรูปแบบของเงินกู้ยืมหรือการออกตราสารหนี้ระยะสั้นหมุนเวียนได้หลายคราว และเมื่อได้รับชำระหนี้และ/หรือ มีการชำระหนี้แล้ว สามารถใช้วงเงินได้อีก โดยเงินให้กู้ในแต่ละครั้ง จะมีอายุไม่เกิน 1 ปี และมีอัตราดอกเบี้ยไม่ต่ำกว่าต้นทุนของบริษัทฯ ณ ขณะทำรายการ (“รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท”)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC (“บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจเป็นศูนย์บริหารเงิน”) ในรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000 ล้านบาท ทั้งนี้ เนื่องจาก BCP ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 45.00 ของทุนที่ออกและชำระแล้ว มีความประสงค์ที่จะจัดตั้งศูนย์บริหารเงิน สำหรับ BCP บริษัทย่อย และบริษัทร่วม ทั้งทางตรงและทางอ้อม ดังนั้นเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ ในด้านการจัดการสภาพคล่อง ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 จึงมีมติอนุมัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัทฯ ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท (ไม่ว่า ณ เวลาใด ๆ) ภายในระยะเวลา 5 ปีภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยมีระยะเวลาในการกู้ยืมแต่ละครั้งไม่เกิน 1 ปี ในรูปแบบของเงินกู้ยืมหรือการออกตราสารหนี้ระยะสั้นหมุนเวียนได้หลายคราว และเมื่อได้รับชำระหนี้และ/หรือ มีการชำระหนี้แล้ว สามารถใช้วงเงินได้อีก โดยเงินให้กู้ในแต่ละครั้ง จะมี

อายุไม่เกิน 1 ปี และมีอัตราผลตอบแทนสูงเกินกว่าต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยของบริษัทฯ ณ ขณะทำรายการ โดยการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน มีรายละเอียดในการประกอบการพิจารณา ดังนี้

	รายละเอียดรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียน จำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท
ผู้กู้	BCP และ/หรือ BCTC (“บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตการประกอบธุรกิจเป็นศูนย์บริหารเงิน”)
ประเภท	เงินกู้ระยะสั้นประเภท ไม่ผูกพันและไม่มีหลักประกัน
สกุลเงิน	เงินบาทหรือสกุลเงินอื่นตามแต่จะตกลงกัน
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยในวันทำการของธนาคารวันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส และ/หรือ พร้อมการ ชำระเงินต้นงวดสุดท้าย
ระยะเวลาเบิกเงินกู้	ไม่เกิน 5 ปี
ระยะเวลากู้ในแต่ละครั้ง	สูงสุดไม่เกิน 1 ปี ต่ออายุได้ครั้งละไม่เกิน 1 ปี ระยะเวลารวมทั้งหมดไม่เกิน 5 ปี
จำนวนเงินกู้	สูงสุดไม่เกิน 3,000 ล้านบาท หรือเทียบเท่า ณ ขณะใดขณะหนึ่ง จะเบิกครั้งเดียวหรือ หลายครั้งก็ได้ (Revolving Basis)
อัตราดอกเบี้ย	อัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR**) ตามสกุลเงินกู้ และ ระยะเวลาการกู้ที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบันการเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด โดยไม่ต่ำ กว่าต้นทุนของบริษัทฯ* (สมมติฐานอัตราดอกเบี้ย การคำนวณขนาดรายการร้อยละ 6.00%)
ค่าธรรมเนียมการ ชำระคืน เงินต้นก่อนกำหนด	- ไม่มี -
หลักประกัน	- ไม่มี -
เหตุผลและความจำเป็น	เพิ่มช่องทางในการบริหารจัดการสภาพคล่องระยะสั้นส่วนเกินของบริษัทฯ ผ่านการเพิ่ม ช่องทางการลงทุนระยะสั้นจากช่องทางเดิมที่มีอยู่ในปัจจุบัน
แหล่งเงินที่บริษัทฯ นำมา ช่วยเหลือ	แหล่งเงินทุนจากเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ และ/หรือ แหล่งเงินทุนอื่นใด จากการ บริหารกระแสเงินสดของบริษัทฯ โดยอัตราผลตอบแทนที่ได้รับ จะต้องสูงเกินกว่าต้นทุน ของบริษัทฯ* ณ ขณะทำรายการ
แหล่งเงินที่นำมาใช้คืน	เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ/หรือ เงินกู้ยืมจากบริษัทย่อย บริษัทร่วม และ/หรือ บริษัทในเครือของ TC และ/หรือ จากการดำเนินธุรกิจของ BCP และ/หรือ BCTC

หมายเหตุ: *ต้นทุนของบริษัทฯ ในกรณีของเงินที่หักมาจากเงินสดคงเหลือ จะเปรียบเทียบกับดอกเบี้ยเงินฝากที่ได้รับสูงสุด แต่หากมาจากเงินกู้จากสถาบันการเงิน จะต้องไม่ต่ำกว่าดอกเบี้ยเงินกู้ที่บริษัทฯ จ่าย บวกด้วยค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง อาทิ FX Swap

**MMR คืออัตราดอกเบี้ยระยะสั้น ที่ธนาคารพาณิชย์ เสนอให้กับบริษัทฯ สำหรับการกู้ยืมเงินระยะสั้นผ่านการออกตั๋ว P/N ซึ่งการกำหนด MMR ส่วนใหญ่อ้างอิงจาก อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล หรืออัตราดอกเบี้ยนโยบาย บวกด้วยส่วนต่างขดเชยความเสี่ยงระหว่างตราสารหนี้ภาคเอกชนกับพันธบัตรรัฐบาล

ทั้งนี้รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท รวมดอกเบี้ย เป็นธุรกรรมที่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันประเภทการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน ซึ่งมีขนาดรายการรวมกัน ตามวิธีมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ไม่เกินร้อยละ 59.43 ของ NTA ของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 8,077 ล้านบาท อนึ่ง บริษัทฯ ไม่มีรายการให้หรือรับความช่วยเหลืออื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันรายดังกล่าว ภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมาก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 ทั้งนี้ เนื่องจากมูลค่าของรายการดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน บริษัทฯ จึงมีหน้าที่เกี่ยวกับรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท ดังนี้ (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน (2) ขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวน

เสี่ยงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมแก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ

- (2) การพิจารณาอนุมัติการรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัท BCP และ/หรือ BCTC ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท (ไม่ว่า ณ เวลาใด ๆ) ภายในระยะเวลา 5 ปีภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยมีระยะเวลาในการกู้ยืมแต่ละครั้งไม่เกิน 1 ปี ในรูปแบบของเงินกู้ยืมหรือการออกตราสารหนี้ระยะสั้นหมุนเวียนได้หลายคราว และเมื่อได้รับชำระหนี้ และ/หรือ มีการชำระหนี้แล้ว สามารถใช้วงเงินได้อีกโดยเงินกู้ในแต่ละครั้ง จะมีอายุไม่เกิน 1 ปี และมีอัตราดอกเบี้ยไม่สูงกว่าอัตราที่บริษัทฯ จะได้รับจากสถาบันการเงินอื่น ณ ขณะทำรายการ (“รายการรับความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท”)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก BCP และ/หรือ BCTC ในรายการรับความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท ทั้งนี้สืบเนื่องจาก BCP เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 45.00 ของทุนที่ออกและชำระแล้ว มีความประสงค์ที่จะจัดตั้งศูนย์บริหารเงินสำหรับ BCP บริษัทย่อย และบริษัทร่วม ทั้งทางตรงและทางอ้อมของ BCP ดังนั้นเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ ในด้านการจัดการสภาพคล่อง ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 จึงมีมติอนุมัติการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก BCP และ/หรือ BCTC ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท (ไม่ว่า ณ เวลาใด ๆ) ภายในระยะเวลา 5 ปีภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยมีระยะเวลาในการกู้ยืมแต่ละครั้งไม่เกิน 1 ปี ในรูปแบบของเงินกู้ยืมหรือการออกตราสารหนี้ระยะสั้นหมุนเวียนได้หลายคราว และเมื่อได้รับชำระหนี้และ/หรือ มีการชำระหนี้แล้ว สามารถใช้วงเงินได้อีกโดยเงินกู้ในแต่ละครั้ง จะมีอายุไม่เกิน 1 ปี และมีอัตราดอกเบี้ยไม่สูงกว่าอัตราที่บริษัทฯ จะได้รับจากสถาบันการเงินอื่น ณ ขณะทำรายการ โดยการรับความช่วยเหลือทางการเงิน มีรายละเอียดในการประกอบการพิจารณา ดังนี้

	รายละเอียดรายการรับความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียน จำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท
ผู้ให้กู้	BCP และ/หรือ BCTC (“บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตการประกอบธุรกิจเป็นศูนย์บริหารเงิน”)
ประเภท	เงินกู้ระยะสั้นประเภทไม่ผูกพัน และไม่มีหลักประกัน
สกุลเงินกู้	เงินบาทหรือสกุลเงินอื่นตามแต่จะตกลงกัน
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยในวันทำการของธนาคารวันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส และ/หรือ พร้อมการชำระเงินต้นงวดสุดท้าย
ระยะเวลาเบิกเงินกู้	ไม่เกิน 5 ปี
ระยะเวลากู้ในแต่ละครั้ง	สูงสุดไม่เกิน 1 ปี ต่ออายุได้ครั้งละไม่เกิน 1 ปี ระยะเวลารวมกันทั้งหมดไม่เกิน 5 ปี
จำนวนเงินกู้	สูงสุดไม่เกิน 3,000 ล้านบาท หรือเทียบเท่า ณ ขณะใดขณะหนึ่ง จะเบิกครั้งเดียวหรือหลายครั้งก็ได้ (Revolving Basis)
อัตราดอกเบี้ย	อัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR**) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบัน การเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด (ไม่สูงกว่าอัตราที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบันการเงินอื่น) (สมมติฐานอัตราดอกเบี้ย การคำนวณขนาดรายการร้อยละ 6.00%)
ค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด	- ไม่มี -
หลักประกัน	- ไม่มี -
เหตุผลและความจำเป็น	เพื่อเพิ่มช่องทางในการจัดหาแหล่งเงินทุน สำหรับการเสริมสภาพคล่องระยะสั้น

	รายละเอียดรายการรับความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียน จำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท
แหล่งเงินที่ผู้ให้กู้ นำมาช่วยเหลือ	แหล่งเงินทุนจากเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท และ/หรือ แหล่งเงินทุนอื่นใด จากการบริหารกระแสเงินสดของผู้ให้กู้
แหล่งเงินที่บริษัท นำมาใช้คืน	เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ห้างหุ้น และ/หรือ เงินกู้ยืมจากบริษัทย่อย และ/หรือ จากการดำเนินธุรกิจของบริษัท

หมายเหตุ: **MMR คืออัตราดอกเบี้ยระยะสั้น ที่ธนาคารพาณิชย์ เสนอให้กับบริษัท สำหรับการกู้ยืมเงินระยะสั้นผ่านการออกตั๋ว P/N ซึ่งการกำหนด MMR ส่วนใหญ่อ้างอิงจาก อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล หรืออัตราดอกเบี้ยนโยบาย บวกด้วยส่วนต่างชดเชยความเสี่ยงระหว่างตราสารหนี้ภาคเอกชนกับพันธบัตรรัฐบาล

ทั้งนี้รายการรับความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท รวมดอกเบี้ย เป็นธุรกรรมที่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันประเภทการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน ซึ่งมีขนาดรายการรวมกัน ตามวิธีมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ไม่เกินร้อยละ 59.43 ของ NTA ของบริษัท ตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 8,077 ล้านบาท บริษัท ไม่มีรายการที่เกี่ยวโยงกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันรายดังกล่าวภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมาก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 ทั้งนี้ เนื่องจากมูลค่าของรายการดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัท ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน บริษัท จึงมีหน้าที่เกี่ยวกับรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท ดังนี้ (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน (2) ขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และบริษัท จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมแก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ด. และตลาดหลักทรัพย์ฯ

ทั้งนี้การเข้าทำรายการดังกล่าว จะช่วยเสริมสภาพคล่องในการบริหารกระแสเงินสด ผ่านการเพิ่มโอกาสเข้าถึงแหล่งเงินทุนที่ต่ำกว่าที่บริษัท จัดหาได้ และเพิ่มโอกาสในการลงทุนในกรณีที่บริษัท มีกระแสเงินสดส่วนเกิน

จากหลักเกณฑ์ในข้างต้น บริษัท จึงได้แต่งตั้งบริษัท สิลม แอดไวเซอรี จำกัด (“IFA” หรือ “ที่ปรึกษา”) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน ในครั้งนี้ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาลงมติ ทั้งนี้ การคำนวณตัวเลขต่างๆ ในรายงานฉบับนี้ ตัวเลขทศนิยมที่แสดงนั้น อาจเกิดจากการปัดเศษทศนิยมตำแหน่งที่ 2 หรือตำแหน่งที่ 3 (แล้วแต่กรณี) ทำให้ผลลัพธ์ที่คำนวณได้จริงนั้น อาจไม่ตรงกับตัวเลขที่แสดงในรายงานฉบับนี้

สารบัญ

หน้า

	คำนิยาม	
ส่วนที่ 1	บทสรุปของผู้บริหาร	ส่วนที่ 1 หน้า 1
ส่วนที่ 2	แนวทางการปฏิบัติงานและข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำรายงาน	ส่วนที่ 2 หน้า 1
ส่วนที่ 3	ลักษณะและรายละเอียดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์	ส่วนที่ 3 หน้า 1
	3.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ	ส่วนที่ 3 หน้า 1
	3.2 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ	ส่วนที่ 3 หน้า 2
	3.3 คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์ระหว่างคู่สัญญา	ส่วนที่ 3 หน้า 2
	3.4 ประเภทและขนาดของรายการ	ส่วนที่ 3 หน้า 3
	3.5 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและวิธีการชำระราคา	ส่วนที่ 3 หน้า 4
	3.6 เงื่อนไขในการพิจารณาเข้าทำรายการ	ส่วนที่ 3 หน้า 5
	3.7 แหล่งที่มาของเงินทุนที่ใช้ ในการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน	ส่วนที่ 3 หน้า 5
	3.8 การเข้าร่วมประชุมและออกเสียงในที่ประชุมคณะกรรมการของกรรมการที่มีส่วนได้เสีย	ส่วนที่ 3 หน้า 5
	3.9 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ	ส่วนที่ 3 หน้า 5
	3.10 ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการบริษัทที่แตกต่างจาก ความเห็นของ คณะกรรมการบริษัท	ส่วนที่ 3 หน้า 6
ส่วนที่ 4	ความสมเหตุสมผลของรายการ	ส่วนที่ 4 หน้า 1
	4.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเข้าทำรายการ	ส่วนที่ 4 หน้า 1
	4.2 ประวัติการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน	ส่วนที่ 4 หน้า 1
	4.3 ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ย และเงื่อนไขของการเข้าทำรายการ	ส่วนที่ 4 หน้า 2
	4.4 ผลกระทบของการให้ความช่วยเหลือทางการเงินและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ	ส่วนที่ 4 หน้า 4
	4.5 ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ BCP	ส่วนที่ 4 หน้า 5
	4.6 ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ	ส่วนที่ 4 หน้า 7
	4.7 ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับการทำ รายการกับบุคคลภายนอก	ส่วนที่ 4 หน้า 8
	4.8 ความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ	ส่วนที่ 4 หน้า 9
	4.9 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาฯ ต่อความสมเหตุสมผลของรายการ	ส่วนที่ 4 หน้า 10
ส่วนที่ 5	สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	ส่วนที่ 5 หน้า 1

เอกสารแนบ

เอกสารแนบ 1	สรุปข้อมูลของบริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน)
เอกสารแนบ 2	สรุปข้อมูลของบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
เอกสารแนบ 3	สรุปข้อมูลของบริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด
เอกสารแนบ 4	สรุปเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ระยะสั้น

คำนิยาม

คำย่อ	หมายถึง
BBGI หรือ บริษัทฯ	: บริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน)
BCP	: บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
BCTC	: บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด
บริษัทในเครือ BCP	BCP บริษัทย่อยของ BCP และบริษัทร่วมของ BCP โดยหมายความรวมถึงสาขาของ BCP บริษัทย่อย และบริษัทร่วม
การเข้าทำรายการ	: รายการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินกับ BCP และ/หรือ BCTC ซึ่งเป็นบริษัทในเครือ BCP ที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 45 ในวงเงินกู้ และ/หรือ วงเงินให้กู้ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง อย่างละไม่เกินวงเงิน 3,000 ล้านบาท ภายในระยะเวลา 5 ปี ในรูปแบบของเงินกู้ยืมหรือการออกตราสารหนี้ระยะสั้นหมุนเวียนได้หลายคราว และเมื่อได้รับชำระหนี้และ/หรือ มีการชำระหนี้แล้ว สามารถใช้วงเงินได้อีก โดยเงินกู้และวงเงินให้กู้ในแต่ละครั้ง จะมีอายุไม่เกิน 1 ปี โดยมีดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนในอัตราที่คาดว่าจะบริษัทฯ จะได้รับผลประโยชน์สูงสุด ณ ขณะทำรายการ
สำนักงาน ก.ล.ต.	: สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ตลาดหลักทรัพย์ฯ	: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
IFA หรือ ที่ปรึกษาฯ	: บริษัท สีส้ม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด
รายงานความเห็นของที่ปรึกษาฯ	: รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน)
ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน	: ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัดฯ	: พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ	: พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ส่วนที่ 1 : บทสรุปผู้บริหาร

สืบเนื่องจากบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("BCP") มีแผนจัดตั้งศูนย์บริหารเงิน (Treasury Center: "TC") และศูนย์กลางธุรกิจระหว่างประเทศ (International Business Center: "IBC") เพื่อใช้ในการบริหารจัดการสภาพคล่องระยะสั้นภายในกลุ่มบริษัท BCP ในรูปแบบของการกู้ยืมระหว่างกัน (Intercompany Loan) ในสกุลเงินบาท หรือสกุลเงินอื่นตามแต่ตกลงกัน ดังนั้นเพื่อให้บรรลุเป้าหมายดังกล่าว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 จึงได้มีมติอนุมัติให้จัดตั้ง บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด ("BCTC") ซึ่งมีฐานะเป็นบริษัทย่อยของ BCP ภายใต้สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC อย่างไรก็ดีเพื่อความคล่องตัวในการขออนุญาตประกอบธุรกิจ TC และ IBC และความคล่องตัวในการบริหารสภาพคล่องของกลุ่มบริษัท BCP ปัจจุบัน BCP จึงอยู่ระหว่างการพิจารณา

- (1) ใช้ BCTC ในการขอใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC หรือ
- (2) ใช้ BCP ในการขอใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 3 (วัตถุประสงค์ของบริษัท) โดยเพิ่มเติมข้อ (22) และข้อ (23) เพื่อให้ BCP สามารถประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC

ทั้งนี้การพิจารณาจัดตั้ง BCTC จะคำนึงถึงผลประโยชน์ของกลุ่มบริษัท BCP เป็นสำคัญ ดังนั้นเพื่อให้ BBGI ได้รับประโยชน์จากการบริหารจัดการสภาพคล่องระยะสั้นภายในกลุ่มบริษัท BCP ในรูปแบบของการกู้ยืมระหว่างกันดังกล่าว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน) ("BBGI" หรือ "บริษัทฯ") ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 จึงได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินกับบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("BCP") ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 45.00 และ/หรือ บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด ("BCTC") ในวงเงินการให้ความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท และวงเงินการรับความช่วยเหลือทางการเงิน 3,000 ล้านบาท ภายในระยะเวลา 5 ปี นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ ในรูปแบบของเงินกู้ระยะสั้นอายุไม่เกิน 1 ปี ประเภทไม่ผูกพันและไม่มีหลักประกัน โดย 1) ในกรณีที่บริษัทฯ เป็นผู้ให้ความช่วยเหลือทางการเงิน อัตราดอกเบี้ยที่ได้รับ จะต้องไม่ต่ำกว่าต้นทุนของผู้ให้กู้ ณ ขณะทำรายการ และ 2) ในกรณีที่บริษัทฯ เป็นผู้รับความช่วยเหลือทางการเงิน อัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ จ่ายจะต้องไม่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ จะได้รับจากสถาบันการเงินอื่น ณ ขณะทำรายการ โดยรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทอจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ("ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน") โดยมีขนาดรายการคำนวณจาก (1) มูลค่าของการให้ความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท รวมดอกเบี้ย และ (2) มูลค่าของการรับความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท รวมดอกเบี้ย โดยมีขนาดรายการรวมกัน ((1)+(2)) ไม่เกิน 4,800 ล้านบาท คิดเป็นขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 59.43 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับ 8,077 ล้านบาท ตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 อนึ่ง บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวโยงกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลที่เกี่ยวโยงกันรายดังกล่าว ภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมา ก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566

ดังนั้นบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการเกี่ยวโยงกันดังกล่าวของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์") ทันที ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน

- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของราคาและประโยชน์ต่อบริษัทฯ ความเป็นธรรมของรายการและเงื่อนไขของรายการต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาพร้อมจัดส่งหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น
- (3) จัดให้มีประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการตกลงเข้าทำรายการดังกล่าว โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยต้องระบุชื่อและจำนวนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนไว้ในหนังสือนัดประชุมด้วย

จากการศึกษาข้อมูลที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ อาทิ เงื่อนไขต่าง ๆ ในการเข้าทำรายการ ข้อดีและข้อด้อยในการเข้าทำรายการ ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก ความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ รวมถึงความเหมาะสมของการเข้าทำรายการ สามารถสรุปความเห็นของที่ปรึกษา ได้ดังนี้

1 ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ย และเงื่อนไขของการเข้าทำรายการ

ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ย

เนื่องด้วยเงื่อนไขระยะเวลาการเบิกใช้เงินกู้ มีระยะเวลา 5 ปี และความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาด ในภาวะปัจจุบัน ที่ทำให้ต้นทุนทางการเงินที่ได้รับจากสถาบันการเงินและตลาดเงิน รวมถึงอัตราผลตอบแทนในตลาดเงินมีความผันผวน ส่งผลให้การนำต้นทุนจากการกู้ยืมและผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัทฯ ในปัจจุบัน มาใช้เปรียบเทียบ เพื่อกำหนดอัตราดอกเบี้ยคงที่ ที่สมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในระยะยาว นั้นทำได้ยาก ดังนั้นบริษัทฯ จึงเลือกใช้วิธีการกำหนดดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระหว่างกัน ผ่านการเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยของรายการให้ และรับความช่วยเหลือทางการเงิน กับ (1) อัตราดอกเบี้ยตลาด (2) ต้นทุนทางการเงิน และ (3) อัตราผลตอบแทนที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับ หรือจ่ายไป ณ ขณะทำรายการ โดยมีรายละเอียด หลักเกณฑ์ และเงื่อนไข ดังนี้

- กรณีการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท

อัตราดอกเบี้ย สำหรับการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน จะต้องไม่ต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ โดยต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ มีความแตกต่างกันขึ้นอยู่กับแหล่งที่มาของเงินทุน ดังนี้

แหล่งที่มา	แนวทางการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน
กระแสเงินสดส่วนเกินที่ได้รับจากการประกอบธุรกิจ	อัตราดอกเบี้ยของธุรกรรมการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ต้องสูงกว่าอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องระยะสั้น โดยเกิดจากเงินสดส่วนเกินของบริษัท ที่อยู่ระหว่างการรอพิจารณาลงทุนในโครงการของบริษัท จ่ายเงินปันผลคืนให้กับผู้ถือหุ้น หรือจ่ายคืนเจ้าหนี้ ดังนั้นอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมในการเปรียบเทียบ จึงควรเป็น อัตราดอกเบี้ยเงินฝากสูงสุดที่ได้รับโดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว จะอยู่ในรูปแบบคงที่ ในลักษณะเดียวกันกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ได้รับ ซึ่งบริษัท จะเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ได้รับตามกรอบเวลาระยะเวลาเดียวกันที่จะให้ความช่วยเหลือทางการเงิน
กระแสเงินสดส่วนเกินที่ได้รับการกู้ยืมจากแหล่งเงินทุนอื่น	อัตราดอกเบี้ยของธุรกรรมการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน จะต้องไม่ต่ำกว่า ดอกเบี้ยเงินกู้ที่บริษัท จ่าย โดยอัตราดอกเบี้ย จะอยู่ในรูปแบบคงที่ หรือลอยตัวขึ้นอยู่กับลักษณะของดอกเบี้ยเงินกู้ที่บริษัท จ่าย เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้เงินให้กู้ยืมช่วยเหลือดังกล่าวเกิดขึ้นจากการจัดหาเงินทุนล่วงหน้า และมีกระแสเงินสดคงเหลือ ก่อนที่จะใช้ เพื่อรองรับการลงทุนในอนาคต

ทั้งนี้ บริษัท จะมีการติดตาม และแยกกระแสเงินสดที่จำเป็นต่อการประกอบธุรกิจ ออกจากบัญชีกระแสเงินสดส่วนเกินที่ใช้ในการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน นอกจากนี้รายรับของบริษัท อยู่ในรูปสกุลเงินบาทเป็นหลัก ดังนั้นการพิจารณาให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ในรูปแบบเงินกู้สกุลเงินต่างประเทศ บริษัท อาจจะพิจารณาใช้ Foreign Exchange Rate Swap ("FX Swap") เพื่อปิดความเสี่ยงความผันผวนอัตราแลกเปลี่ยน และนำต้นทุน FX Swap เข้าร่วมในการคำนวณผลตอบแทน อย่างไรก็ดี ในปัจจุบัน บริษัท ยังไม่ได้มีแผนการที่จะรับหรือให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปสกุลเงินตราต่างประเทศ

ที่ปรึกษา ได้พิจารณาวัตถุประสงค์การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแล้วว่าใช้สำหรับการบริหารจัดการสภาพคล่องระยะสั้นภายในกลุ่มบริษัท BCP เท่านั้น โดยพิจารณากระแสเงินสดส่วนเกินระยะสั้นของบริษัท ดังนั้น ที่ปรึกษา จึงมิได้พิจารณาเปรียบเทียบกับต้นทุนทางการเงินอื่นๆ เช่น WACC ซึ่งเป็นต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยของบริษัท ซึ่งมักใช้ในการเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนของเงินลงทุน (Return on Investment Capital: ROIC) เพื่อดูว่าธุรกิจสามารถสร้างผลตอบแทนจากเงินลงทุนได้มากกว่าต้นทุนในการจัดหาเงินทุนมาหรือไม่ มากน้อยเพียงใด

- **กรณีการรับความช่วยเหลือทางการเงิน** ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท
อัตราดอกเบี้ย สำหรับการรับความช่วยเหลือทางการเงิน จะต้องไม่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัท จะได้รับการกู้ยืมเงินผ่านจากสถาบันการเงินอื่น ในช่วงเวลาและบนเงื่อนไขสำคัญเดียวกัน โดยมีตัวอย่างการเปรียบเทียบรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ดังนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

รายการ	รายการรับความช่วยเหลือ	สถาบันการเงิน	บุคคลอื่น	บริษัทย่อย/ร่วม
อัตรดอกเบี้ย				
จำนวนเงินกู้	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
สกุลเงิน	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
ระยะเวลาการกู้ยืม	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
เงื่อนไขการชำระเงินต้นและดอกเบี้ย	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
ค่าธรรมเนียมในการชำระเงินคืนก่อนกำหนด	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
หลักทรัพย์ค้ำประกัน	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
ค่าธรรมเนียมอื่น ที่เกี่ยวข้อง	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			

ที่ปรึกษา จึงมีความเห็นว่าหลักเกณฑ์ในการกำหนดอัตรดอกเบี้ยการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าวข้างต้น มีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อบริษัท ทั้งในด้าน (1) อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัท ที่สูงขึ้นจากการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC และ (2) ต้นทุนทางการเงินของบริษัท ที่ต่ำลงจากการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก BCP และ/หรือ BCTC รวมถึงแนวทางการคำนวณดอกเบี้ยที่มีความแตกต่างกันระหว่างรายการให้ และรับความช่วยเหลือทางการเงินยังมีความเหมาะสม เนื่องจากอัตรดอกเบี้ย สำหรับรายการให้ความช่วยเหลือสภาพคล่องทางการเงินระยะสั้น ควรเปรียบเทียบกับต้นทุนค่าเสียโอกาสในการลงทุนที่คล้ายคลึงกัน ณ ขณะทำรายการ ซึ่งในที่นี้ คือ อัตรดอกเบี้ยเงินฝาก ขณะเดียวกันอัตรดอกเบี้ย สำหรับรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ควรเปรียบเทียบกับต้นทุนทางการเงินจากเงินกู้ยืมที่มีเงื่อนไขคล้ายคลึงกันที่บริษัท ได้รับจากช่องทางอื่น ซึ่งในที่นี้คือ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ในการพิจารณาให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือทางการเงิน ในแต่ละครั้ง บริษัท จะให้ความสำคัญกับความเพียงพอของกระแสเงินสดภายในกิจการก่อน ดังนั้นหากบริษัท มีความจำเป็นต้องใช้กระแสเงินสดส่วนเกินดังกล่าว ในอนาคต บริษัท อาจพิจารณาปฏิเสธการเข้าทำรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

ความเหมาะสมของเงื่อนไขการกู้ยืม

ที่ปรึกษา ได้พิจารณาความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขการเข้าทำรายการ โดยพิจารณารายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท ซึ่งมีเงื่อนไขที่สำคัญ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ให้ความเห็นในเงื่อนไขต่าง ๆ ดังนี้

เงื่อนไข		ความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
ประเภท	เงินกู้ระยะสั้น ประเภทไม่ผูกพัน และไม่มีหลักประกัน	เหมาะสม เนื่องจากเป็นการออกตราสารหนี้ตามที่กฎหมายกำหนด และเป็นเงื่อนไขใกล้เคียงกับหลักปฏิบัติในการกู้ยืมเงินระยะสั้นกับสถาบันการเงินของบริษัท
สกุลเงินกู้	เงินบาท หรือสกุลเงินอื่นตามแต่จะตกลงกัน	เหมาะสม เนื่องจากเป็นการเพิ่มทางเลือกในการจัดหา และลงทุนในแหล่งเงินทุนระยะสั้น ได้หลากหลายสกุลเงินที่เหมาะสมกับการประกอบธุรกิจของบริษัท
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยในวันทำการของธนาคารวันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส และ/หรือ พร้อมการชำระเงินต้นงวดสุดท้าย	เหมาะสม เนื่องจากเป็นเงื่อนไขการชำระดอกเบี้ยตามปกติที่เกิดขึ้นทั่วไปในตลาดตราสารหนี้ระยะสั้น
ระยะเวลาเบิกเงินกู้	ไม่เกิน 5 ปี	เหมาะสม เนื่องจากเป็นการอนุมัติกรอบระยะเวลาการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินกรอบภาพรวม ซึ่งจะก่อให้เกิดความคล่องตัวในการประกอบธุรกิจในระยะยาว และเป็นการบริหารต้นทุนการกู้ยืมในภาพรวม อย่างไรก็ตามผู้พิจารณาจะเป็นผู้พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุน

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

เงื่อนไข		ความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
		ในขณะนั้น โดย บริษัทฯ จะให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน ให้สอดคล้องตามแผนการลงทุนของบริษัทฯ แม้ปัจจุบัน BBGI มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว รวมทั้งสิ้นอยู่ประมาณ 2,000 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก ("IPO") เมื่อวันที่ 17 มีนาคม 2565 อยู่ประมาณ 1,970 ล้านบาท โดยจำนวนเงินจากการ IPO ดังกล่าวต้องใช้ให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้แจ้งไว้ตามหนังสือชี้ชวนตอนเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกเท่านั้น หากบริษัทฯ ยังไม่ได้มีการใช้เงินที่ได้จาก IPO ในครั้งนี้ ตามวัตถุประสงค์หลักที่ได้แจ้งไว้ บริษัทฯ อาจใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ในการเข้าธุรกรรม เพื่อประโยชน์ในการบริหารเงิน ของกลุ่มบริษัทฯ อันเป็นธุรกิจปกติของบริษัทฯ เท่านั้น ซึ่งการให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับ BCP และ/หรือ BCTC ไม่ได้เป็นไปตามวัตถุประสงค์การใช้เงิน IPO ดังนั้นวงเงินคงเหลือที่บริษัทฯ สามารถให้ความช่วยเหลือแก่ BCP และ/หรือ BCTC ได้โดยไม่ติดเงื่อนไขดังกล่าว อาจมีวงเงินไม่มากพอที่จะเป็นการกู้ยืมระยะยาวเกินกว่า 1 ปีได้ กอปรกับ BCP เป็นบริษัทแม่ จึงมีอันดับความน่าเชื่อถือที่ดี และน่าจะมีโอกาสที่ได้รับเครดิตจากสถาบันการเงินที่ใหู้ ในอัตราที่ดีกว่า BBGI ดังนั้นจึงมีความเป็นไปได้ต่ำมากที่จะให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC
ระยะเวลากู้ในแต่ละครั้ง	สูงสุดไม่เกิน 1 ปี ต่ออายุได้ครั้งละไม่เกิน 1 ปี ระยะเวลารวมกันทั้งหมดไม่เกิน 5 ปี	เหมาะสม สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการ ที่มุ่งเน้นการบริหารสภาพคล่องระยะสั้น โดยเป็นการสร้างโอกาสในการรับผลตอบแทนที่มากขึ้น สำหรับกรณีการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน และสร้างโอกาสในการจัดหาแหล่งเงินทุนระยะสั้นที่มีต้นทุนต่ำลง สำหรับกรณีการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ทั้งนี้การให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินแต่ละครั้งจะมีอายุไม่เกิน 1 ปี และเมื่อครบกำหนด และทำการชำระคืนแล้ว จะสามารถกู้ใหม่ได้
จำนวนเงินกู้	ไม่เกิน 3,000 ล้านบาท หรือเทียบเท่า ณ ขณะใดขณะหนึ่ง (Revolving Basis)	เหมาะสม เนื่องจากบริษัทฯ มีสภาพคล่องที่เพียงพอ และผู้บริหาร จะเป็นผู้พิจารณาการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนขณะนั้น กอปรกับธุรกรรมดังกล่าว ไม่ได้มีลักษณะเป็นข้อผูกมัดให้ต้องให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC รวมถึงจำนวนเงินกู้ดังกล่าว ยังสอดคล้องกับแผนการลงทุนในอนาคตของบริษัทฯ ที่อยู่ระหว่างการขยายธุรกิจ และการลงทุนธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูง (HVP) ที่เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ดูแลและส่งเสริมสุขภาพ (Health and Well-Being Products) ของกลุ่มบริษัทฯ
อัตราดอกเบี้ย (รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน)	อัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR**) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบันการเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด (ไม่ต่ำกว่าต้นทุนของบริษัทฯ)	รายละเอียดตามข้อ 4.3.1
อัตราดอกเบี้ย (รายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน)	อัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR**) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบันการเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด (ไม่สูง	รายละเอียดตามข้อ 4.3.1

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

เงื่อนไข		ความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
	กว่าอัตราที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบันการเงินอื่น)	
ค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด	- ไม่มี -	เหมาะสม เนื่องจาก BBGI ได้เข้าร่วมธุรกรรม ทั้งในฐานะผู้ให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน จึงมีโอกาสดำเนินนโยบายในกรณีที่ BBGI เป็นผู้รับความช่วยเหลือทางการเงิน กอปรกับระยะเวลาการกู้ยืม มีระยะสั้นต่ำกว่า 1 ปี ที่มีวัตถุประสงค์ใกล้เคียงกับวงเงินประเภท OD ที่ไม่มีการเก็บค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด
การเข้าทำสัญญา	ไม่มีการทำสัญญากู้ยืมและให้กู้ยืมวงเงิน 3,000 ล้านบาท แต่จะมีการทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะสั้น ภายใต้กรอบที่กฎหมายกำหนด เพื่อเป็นหลักฐานประกอบการกู้ยืมและให้กู้ยืมเงินในแต่ละครั้ง	เหมาะสม เนื่องจากผู้บริหารสามารถพิจารณาเงื่อนไขการกู้ยืมและการให้กู้ยืม สำหรับการกู้ยืมและการให้กู้ยืม แต่ละครั้งได้ตามความเหมาะสมของสถานการณ์

หมายเหตุ: *ต้นทุนของบริษัท ในกรณีของเงินที่ให้อำนาจจากเงินสดคงเหลือ จะเปรียบเทียบกับดอกเบี้ยเงินฝากที่ได้รับสูงสุด แต่หากมาจากเงินกู้จากสถาบันการเงิน จะต้องไม่ต่ำกว่าดอกเบี้ยเงินกู้ที่บริษัท จ่าย บวกด้วยค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง อาทิ FX Swap

**MMR คืออัตราดอกเบี้ยระยะสั้น ที่ธนาคารพาณิชย์ เสนอให้กับบริษัท สำหรับการกู้ยืมเงินระยะสั้นผ่านการออกตั๋ว P/N ซึ่งการกำหนด MMR ส่วนใหญ่อ้างอิงจาก อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล หรืออัตราดอกเบี้ยนโยบาย บวกด้วยส่วนต่างชดเชยความเสี่ยงระหว่างตราสารหนี้ภาคเอกชนกับพันธบัตรรัฐบาล

ที่ปรึกษา มีความเห็นว่าเงื่อนไขของการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในภาพรวมเป็นประโยชน์ต่อบริษัท และมีความสมเหตุสมผล โดยการเข้าทำรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในครั้งนี้ จะช่วยเพิ่มทางเลือกในการบริหารสภาพคล่อง กระแสเงินสดระยะสั้นของบริษัท ทั้งในด้านการจัดหาแหล่งเงินทุนและการเลือกพิจารณาลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่อง กอปรกับรายการดังกล่าว ยังมิได้เป็นข้อผูกมัดให้บริษัท ต้องดำเนินการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในทันที แต่ผู้บริหารของบริษัท จะเป็นผู้พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนของบริษัท ในขณะนั้น

2 ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- เป็นการเพิ่มโอกาสการลงทุนที่ให้อัตราผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนจากการลงทุนในปัจจุบัน

เนื่องจากแหล่งเงินทุนของบริษัท ในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC นั้น เป็นกระแสเงินสดที่รับจากการดำเนินงาน และ/หรือ แหล่งเงินทุนอื่นใดจากการบริหารกระแสเงินสดของบริษัท ดังนั้น การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC ด้วยอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าต้นทุนทางการเงินของบริษัท จะสามารถสร้าง ผลตอบแทนที่คุ้มค่าให้กับบริษัท (ผู้ถือหุ้นสามารถศึกษาความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ยเงิน กู้ยืมได้ที่หัวข้อ 4.3.1)

- เป็นการเพิ่มความยืดหยุ่น ในการบริหารสภาพคล่องแก่บริษัท

การให้หรือรับความช่วยเหลือระหว่างกันในกลุ่มบริษัท BCP เป็นการเพิ่มช่องทางในการจัดหาแหล่งเงินทุนระยะสั้น ด้วยต้นทุนที่เหมาะสม และสร้างความยืดหยุ่นในการจัดการและบริหารสภาพคล่องแก่บริษัท ทั้งในด้านสภาพคล่องส่วนเกิน และการขาดแคลนสภาพคล่อง อีกทั้ง ยังเป็นการบริหารต้นทุนทางการเงินและใช้ศักยภาพของบริษัท ในการหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนต่ำ เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในยามฉุกเฉินให้กับบริษัท

ข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

- อาจเสียโอกาสในการนำไปลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า

การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC ในครั้งนี้ มีการกำหนดวงเงินสูงสุดไม่เกิน 3,000 ล้านบาท ภายในระยะเวลา 5 ปี โดยการกู้ยืมแต่ละครั้งไม่เกิน 1 ปี ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ เสียโอกาสในการลงทุนที่อาจมีผลตอบแทนที่ดีกว่าในช่วงเวลาดังกล่าว อย่างไรก็ตามผู้บริหารของบริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนของบริษัทฯ ในขณะนั้น

- อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ อาจอยู่ในระดับต่ำขณะให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

เนื่องจากวงเงินการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000 ล้านบาท เป็นมูลค่าที่สูง แม้ว่าบริษัทฯ จะมีกระแสเงินสดรับ และสภาพคล่องส่วนเกินจากรายการการเงินลงทุนชั่วคราว 1,220 ล้านบาท อย่างไรก็ตามผู้บริหารของบริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนของบริษัทฯ ในขณะนั้น

3 ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก

ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

- ความคล่องตัวในการเจรจาประสานงาน

เนื่องจาก BCP เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และมีผู้ถือหุ้นและกรรมการร่วมกัน การติดต่อประสานงานต่าง ๆ ระหว่างกันจึงมีความคล่องตัวกว่าการเจรจากับบุคคลภายนอก บริษัทฯ จึงสามารถติดตามการชำระคืนเงินกู้ยืม และสอบถามข้อมูลที่เป็นเกี่ยวกับสถานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ได้สะดวกกว่าการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก ขณะที่ในด้านการรับความช่วยเหลือทางการเงิน จาก BCP ซึ่งมีฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ อาจดำเนินการอนุมัติเงินกู้ยืมได้รวดเร็วกว่าการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก เนื่องจาก BCP มีความรู้และความเข้าใจในธุรกิจของบริษัทฯ ดีกว่าบุคคลภายนอก จึงทำอาจลดระยะเวลาการตรวจสอบข้อมูลลง

- ความยืดหยุ่นในการกำหนดเงื่อนไขของการกู้ยืม

การเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันยังช่วยให้บริษัทฯ สามารถเจรจาต่อรองเงื่อนไขของการกู้ยืม เช่น การกำหนดวันชำระคืน หรือการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมก่อนกำหนด ในกรณีที่บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้เงิน เป็นต้น ซึ่งทำให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่นในการบริหารสภาพคล่อง และยังได้ประโยชน์จากอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก ขณะเดียวกันในด้านการรับความช่วยเหลือทางการเงิน การมีความยืดหยุ่นในการกำหนด เงื่อนไขยังช่วยลดต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ผ่านการคืนเงินต้นก่อนกำหนดในกรณีที่บริษัทฯ มีกระแสเงินสดเพียงพอ และยังได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยจ่ายที่ต่ำกว่าต้นทุนดอกเบี้ยจากแหล่งเงินกู้อื่น

ข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

- มีค่าใช้จ่ายจากการเข้าทำรายการเพิ่มมากขึ้น

เนื่องจากรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก BCP และ/หรือ BCTC ในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ ทำให้บริษัทฯ มีหน้าที่ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันในการเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ ส่งผลให้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ

เพิ่มขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายในการจ้างที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม การปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหุ้น เป็นส่วนหนึ่งของการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความโปร่งใสในการบริหารจัดการของบริษัท

4 ความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ

ความเสี่ยงก่อนเข้าทำธุรกรรม

- ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติเข้าทำรายการ

เนื่องจากขนาดของธุรกรรมซึ่งเข้าข่ายเป็นธุรกรรมระหว่างบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติการเข้าทำธุรกรรม โดยต้องได้รับคะแนนเสียงจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย อาจมีความเสี่ยงหากไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จะไม่สามารถเข้าทำธุรกรรมได้

ความเสี่ยงหลังเข้าทำธุรกรรม

- ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องระยะสั้น

แม้ว่าบริษัทฯ จะมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ในระดับที่ดี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 3.50 เท่า อย่างไรก็ตามเมื่อเทียบวงเงินในการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000 ล้านบาทกับมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ที่เท่ากับ 5,138 ล้านบาท บริษัทฯ อาจจะมีความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องระหว่างที่บริษัทฯ ได้ให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC อย่างไรก็ดีสำหรับการพิจารณาให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC นั้น ผู้บริหารจะพิจารณาถึงสภาพคล่องของบริษัทฯ และความจำเป็นในการใช้เงินทุน และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในขณะนั้น โดยแจ้งต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อรับทราบถึงสัญญาให้กู้ยืมเงิน เพื่อให้เชื่อมั่นได้ว่าการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ดังกล่าว จะไม่ส่งผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และหากกระแสเงินสดในช่วงเวลาดังกล่าวมีไม่เพียงพอ ก็จะพิจารณาไม่ อนุมัติการให้ช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าวได้

- ความเสี่ยงจากการผิวนัดชำระหนี้

แม้ว่า BCP จะมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง และสามารถสร้างกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน ได้อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามจากความเสี่ยงเฉพาะของ BCP ทั้งในด้านความผันผวนของราคาน้ำมันและ วัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต ความเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลกที่ตกต่ำ และอุปสงค์ที่ปรับตัวลดลง ความเสี่ยงจากการ เปลี่ยนแปลงด้านนวัตกรรมพลังงาน และความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ของ BCP อาจ ก่อต้นให้ BCP ขาดแคลนสภาพคล่องระยะสั้น อาจมีความเสี่ยงจากการผิวนัดชำระหนี้ของ BCP อย่างไรก็ดี เนื่องจาก BCP เป็นบริษัทขนาดใหญ่ที่มีขนาดสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 242,344 ล้านบาท ที่สามารถสร้างกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานที่เป็นบวกต่อเนื่อง และได้รับการจัด อันดับความน่าเชื่อถือจาก TRIS Rating ที่ระดับ A จึงส่งผลให้ความเสี่ยงในการผิวนัดชำระหนี้ต่ำ

- ความเสี่ยงจากการผิดเงื่อนไขทางการเงิน (Financial Covenant) ของวงเงินกู้จากสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ที่ออกและเสนอขายให้กับนักลงทุน

เนื่องจาก BBGI มีการจัดหาแหล่งเงินทุนในการประกอบธุรกิจ ผ่านการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และการออกและเสนอขายตราสารหนี้ให้กับนักลงทุน ซึ่งวงเงินกู้ยืมและตราสารหนี้ดังกล่าว มีการกำหนดเงื่อนไขทางการเงิน (Financial Covenant) ให้บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนทางการเงิน ดังนี้

อัตราส่วนทางการเงิน	เงื่อนไข	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565		
		ก่อนทำธุรกรรม	หลังให้ความช่วยเหลือ ¹	หลังรับความช่วยเหลือ ¹
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(เท่า)	ไม่เกิน 2.00	0.02	0.02	0.31

หมายเหตุ: ¹อัตราส่วนทางการเงินภายหลังการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินคำนวณจาก อัตราส่วนทางการเงินที่คำนวณจากงบการเงินปี 2565 ปรับปรุงด้วยการให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือแบบเต็มวงเงิน

ทั้งนี้ภายหลังจากการเข้าทำรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน โดยอ้างอิงการคำนวณจากงบการเงินของบริษัท สำหรับปี 2565 พบว่า บริษัท มีศักยภาพเพียงพอ ในการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินแบบเต็มวงเงิน โดยที่ยังไม่ผิดเงื่อนไขทางการเงินที่ระบุในสัญญากู้ยืมเงินกับสถาบันการเงิน และในตราสารหนี้ อย่างไรก็ตามเนื่องด้วยเงื่อนไขการเข้าทำรายการ ได้กำหนดกรอบระยะเวลาการให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือทางการเงินไว้ที่ 5 ปี ดังนั้นหากผลการดำเนินงานของบริษัท มีการเปลี่ยนแปลงในอนาคต บริษัท อาจมีความเสี่ยงจากการผิดเงื่อนไขทางการเงิน จากภาระหนี้ที่อาจเพิ่มขึ้น และ/หรือ สภาพคล่องที่ลดลง จากการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว ทั้งนี้ก่อนการอนุมัติการให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือทางการเงิน ผู้บริหารจะพิจารณาถึงสภาพคล่องของบริษัท และความจำเป็นในการใช้เงินทุน และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในขณะนั้น โดยแจ้งต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เพื่อรับทราบถึงสัญญาให้กู้ยืมเงิน เพื่อให้เชื่อมั่นได้ว่าการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ดังกล่าว จะไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนทางการเงิน ตามที่วงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ/หรือ ตราสารหนี้ที่เสนอให้กับนักลงทุน กำหนด

- ความเสี่ยงจากการถูกควบคุมเงื่อนไขสัญญา โดยผู้ถือหุ้นใหญ่

เนื่องจาก BCP มีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ที่มีอำนาจในการควบคุมกิจการบางส่วนผ่านการส่งตัวแทนเข้ามามีส่วนร่วมในการบริหารงาน และการตัดสินใจบางส่วนของบริษัท จึงมีความเสี่ยงที่ BBGI อาจถูกควบคุมให้เข้าทำรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน ที่ไม่ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัท อย่างไรก็ตามเนื่องด้วยการกำหนดเงื่อนไขในการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินที่รัดกุม ทั้งในด้านอัตราดอกเบี้ย สำหรับการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ที่ต้องไม่ต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินของบริษัท และอัตราดอกเบี้ย สำหรับการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ที่ต้องไม่สูงเกินกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ ได้รับจากสถาบันการเงิน รวมถึงการกำหนดผู้พิจารณาการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในแต่ละครั้ง ให้มีผู้บริหารสูงสุดทางด้านสายงานการเงินและบัญชีองค์กร (“CFO”) ร่วมเป็นผู้พิจารณาวงเงินและเงื่อนไขการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ภายใตกรอบเงื่อนไขที่นำเสนอต่อผู้ถือหุ้น โดยประเด็นพิจารณาให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ประกอบด้วย

ประเด็นพิจารณา	กรณีให้ความช่วยเหลือ	กรณีรับความช่วยเหลือ
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	● BCP และ / หรือ BCTC มีวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ชัดเจน และเป็นไปเพื่อการสนับสนุนสภาพคล่องระยะสั้นแก่ BCP และ/หรือ BCTC เท่านั้น	● บริษัท มีวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ชัดเจน และเป็นไปเพื่อการบริหารสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัท

	● สอดคล้องกับระยะเวลาการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน	● สอดคล้องกับระยะเวลาการรับความช่วยเหลือทางการเงิน
แหล่งที่มาของเงินทุน	รายละเอียดตามข้อ 3.7	ไม่มี
ความเสี่ยงด้านเครดิต	● อันดับความน่าเชื่อถือของ BCP อยู่ใน ระดับ Investment Grade (ปัจจุบันอันดับความน่าเชื่อถือของ BCP โดย TRIS Rating อยู่ที่ A โดย ระดับ Investment Grade คือ ตั้งแต่ BBB- ขึ้นไป) ● อันดับความน่าเชื่อถือของ BCP ณ ขณะทำรายการ ไม่ต่ำกว่าอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ ● BCP และ/หรือ BCTC ไม่อยู่ระหว่างการผิดนัดชำระหนี้กับผู้ให้กู้รายใด	ไม่มี
อัตราดอกเบี้ย	รายละเอียดตามข้อ 4.3.1	รายละเอียดตามข้อ 4.3.1
เงื่อนไขการกู้ยืม	รายละเอียดตามข้อ 4.3.2	รายละเอียดตามข้อ 4.3.2

ทั้งนี้ภายหลังจากที่รายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน ผ่านประเด็นพิจารณาในทุกข้อ CFO จะดำเนินการเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ย และเงื่อนไขการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินกับทางเลือกอื่น และนำเสนอข้อมูลตามประเด็นพิจารณา ต่อคณะกรรมการบริหารและจัดการบริษัท เพื่อให้กรรมการที่ไม่ได้มีส่วนได้เสียเกี่ยวเนื่องกับ BCP และ/หรือ BCTC อนุมัติการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ก่อนการเข้าทำรายการ โดยภายหลังจากการเข้าทำรายการแล้วเสร็จ ให้ฝ่ายบริหาร รายงานการเข้าทำรายการต่อคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อรับทราบตามแนวปฏิบัติรายการระหว่างกันของบริษัทฯเป็นประจำทุกไตรมาส ทั้งนี้ในกรณีที่การเข้าทำรายการมีเงื่อนไขที่ไม่เป็นไปตามกรอบที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติ ให้ฝ่ายบริหาร รายงานต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาหาแนวทางแก้ไขต่อไป นอกจากนี้ฝ่ายบริหาร จะติดตามความเสี่ยงด้านเครดิตต่อเนื่อง โดยให้มีการนำเสนอข้อมูลต่อคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและบรรษัทภิบาล ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถือของ BCP มีการเปลี่ยนแปลงในเชิงลบ หรือมีการผิดนัดชำระหนี้กับเจ้าหนี้รายใด เพื่อพิจารณากรอบการให้ความช่วยเหลือในอนาคตต่อไป ซึ่งกระบวนการพิจารณาดังกล่าวข้างต้น จะช่วยลดความเสี่ยงจากการเข้ามามีอำนาจควบคุมของผู้ถือหุ้นใหญ่ได้

จากเหตุผลที่ได้กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษา ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินกับ BCP และ/หรือ BCTC จะช่วยให้บริษัทฯ มีทางเลือกในการบริหารสภาพคล่องและกระแสเงินสดให้มีประสิทธิภาพขึ้น รวมถึงอัตราดอกเบี้ย สำหรับการเข้าทำรายการยังอยู่ในอัตราที่เหมาะสม ทั้งในแง่การลงทุน และการจัดหาเงินทุน และเป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ ที่ปรึกษา จึงมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผล อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ อยู่ในดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลในเอกสารต่าง ๆ ที่แนบมากับหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ในครั้งนี้ด้วย เพื่อใช้ในการประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงคะแนนเสียงได้อย่างเหมาะสม

ส่วนที่ 2 : แนวทางการปฏิบัติงานและข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำรายงาน

ที่ปรึกษาฯ ได้พิจารณาและศึกษาข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ซึ่งเป็นเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกันฯ จากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทฯ การสัมภาษณ์ฝ่ายบริหาร และข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณชนทั่วไป รวมถึงข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง

1. มติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ และสารสนเทศที่เปิดเผยผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้
2. เอกสารของบริษัทฯ เช่น หนังสือรับรอง หนังสือบริคณห์สนธิ และข้อบังคับ เป็นต้น
3. แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564
4. งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับงวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563 – 2565
5. แผนธุรกิจ และแผนการลงทุนของบริษัทฯ
6. การสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ รวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้อง
7. ข้อมูลสถิติจากตลาดหลักทรัพย์ฯ และภาวะอุตสาหกรรม

ความเห็นของที่ปรึกษาฯ ตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า ข้อมูล และ/หรือ เอกสาร ซึ่งที่ปรึกษาฯ ได้รับ ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ รวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้อง เป็นข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นความจริง โดยที่ปรึกษาฯ ได้พิจารณาและศึกษาข้อมูลดังกล่าวด้วยความรอบคอบและสมเหตุสมผลตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพ นอกจากนี้ที่ปรึกษาฯ ถือว่า สัญญาและข้อตกลงทางธุรกิจต่างๆ มีผลบังคับใช้และผูกพันตามกฎหมาย และไม่มี การเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข เพิกถอน หรือยกเลิก รวมถึงไม่มีเหตุการณ์หรือเงื่อนไขใดๆ ที่อาจจะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการเข้าทำรายการในครั้งนี้ของบริษัทฯ

ดังนั้น หากข้อมูลและ/หรือเอกสารซึ่งที่ปรึกษาฯ ได้รับไม่ถูกต้อง และ/หรือไม่เป็นความจริง หรือสัญญาและข้อตกลงทางธุรกิจต่างๆ ไม่มีผลบังคับใช้และ/หรือไม่ผูกพันตามกฎหมาย และ/หรือมีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข เพิกถอน หรือยกเลิก และ/หรือมีเหตุการณ์หรือเงื่อนไขใดๆ ที่อาจจะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการเข้าทำรายการในครั้งนี้ของบริษัทฯ ก็อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาฯ ซึ่งที่ปรึกษาฯ ไม่สามารถให้ความเห็นต่อผลกระทบดังกล่าวต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้

ความเห็นของที่ปรึกษาฯ จัดทำขึ้นภายใต้ข้อมูลซึ่งที่ปรึกษาฯ ได้รับ รวมถึงภาวะอุตสาหกรรม เงื่อนไขทางเศรษฐกิจ และปัจจัยอื่นๆ ที่เกิดขึ้นในระหว่างการจัดทำ ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในภายหลัง และอาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาฯ โดยที่ปรึกษาฯ ไม่มีภาระผูกพันในการปรับปรุงความเห็นของรายงานความเห็นของที่ปรึกษาฯ ฉบับนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาฯ ฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อนำเสนอเป็นข้อมูลเพิ่มเติมให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่านั้น

อย่างไรก็ตาม รายงานความเห็นของที่ปรึกษาฯ มิได้เป็นการรับรองผลสำเร็จของการเข้าทำรายการต่างๆ รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น และที่ปรึกษาฯ ไม่สามารถรับผิดชอบผลกระทบใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการดังกล่าว ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

ส่วนที่ 3 : ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

3.1 ที่มาและลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

สืบเนื่องจากบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“BCP”) มีแผนจัดตั้งศูนย์บริหารเงิน (Treasury Center: “TC”) และศูนย์กลางธุรกิจระหว่างประเทศ (International Business Center: “IBC”) เพื่อใช้ในการบริหารจัดการสภาพคล่องระยะสั้นภายในกลุ่มบริษัท BCP ในรูปแบบของการกู้ยืมระหว่างกัน (Intercompany Loan) ในสกุลเงินบาท หรือสกุลเงินอื่นตามแต่ตกลงกัน ดังนั้นเพื่อให้บรรลุเป้าหมายดังกล่าว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 จึงได้มีมติอนุมัติให้จัดตั้ง บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (“BCTC”) ซึ่งมีฐานะเป็นบริษัทย่อยของ BCP ภายใต้สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC อย่างไรก็ดีเพื่อความคล่องตัวในการขออนุญาตประกอบธุรกิจ TC และ IBC และความคล่องตัวในการบริหารสภาพคล่องของกลุ่มบริษัท BCP ปัจจุบัน BCP จึงอยู่ระหว่างการพิจารณา

- (1) ใช้ BCTC ในการขอใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC หรือ
- (2) ใช้ BCP ในการขอใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 3 (วัตถุประสงค์ของบริษัท) โดยเพิ่มเติมข้อ (22) และข้อ (23) เพื่อให้บริษัทฯ สามารถประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC

ทั้งนี้การพิจารณาจัดตั้ง BCTC จะคำนึงถึงผลประโยชน์ของกลุ่มบริษัท BCP เป็นสำคัญ ดังนั้นเพื่อให้ BBGI ได้รับประโยชน์จากการบริหารจัดการสภาพคล่องระยะสั้นภายในกลุ่มบริษัท BCP ในรูปแบบของการกู้ยืมระหว่างกันดังกล่าว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน) (“BBGI” หรือ “บริษัทฯ”) ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 จึงได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินกับบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“BCP”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 45.00 และ/หรือ บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (“BCTC”) ในวงเงินการให้ความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท และวงเงินการรับความช่วยเหลือทางการเงิน 3,000 ล้านบาท ภายในระยะเวลา 5 ปี นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ ในรูปแบบของเงินกู้ระยะสั้นอายุไม่เกิน 1 ปี ประเภทไม่ผูกพันและไม่มีหลักประกัน โดย 1) ในกรณีที่บริษัทฯ เป็นผู้ให้ความช่วยเหลือทางการเงิน อัตราดอกเบี้ยที่ได้รับ จะต้องไม่ต่ำกว่าต้นทุนของผู้ให้กู้ ณ ขณะทำรายการ และ 2) ในกรณีที่บริษัทฯ เป็นผู้รับความช่วยเหลือทางการเงิน อัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ จ่ายจะต้องไม่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ จะได้รับจากสถาบันการเงินอื่น ณ ขณะทำรายการ โดยรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทอ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน”) โดยมีขนาดรายการคำนวณจาก (1) มูลค่าของการให้ความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท รวมดอกเบี้ย และ (2) มูลค่าของการรับความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท รวมดอกเบี้ย โดยมีขนาดรายการรวมกัน ((1)+(2)) ไม่เกิน 4,800 ล้านบาท คิดเป็นขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 59.43 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับ 8,077 ล้านบาท ตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

อนึ่ง บริษัทฯ ไม่มีรายการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน หรือผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลที่เกี่ยวโยงกันดังกล่าวภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมาก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 ทั้งนี้ เนื่องจากมูลค่าของรายการดังกล่าวซึ่งเกินกว่า 20 ล้านบาท และเกินกว่าร้อยละ 3 ของ NTA ของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันของ

บริษัท ต่อดลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ และขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

3.2 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

3.2.1 รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนไม่เกิน 3,000 ล้านบาท

บริษัท จะสามารถเข้าทำรายการภายในระยะเวลา 5 ปี โดยประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่หรือเทียบเท่า และ/หรือ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่สายงานการเงินและบัญชีหรือผู้ดำรงตำแหน่งสูงสุดในสายการเงินและบัญชีจะเป็นผู้พิจารณาเงื่อนไขและนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหารและจัดการบริษัท เพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในแต่ละครั้ง ภายหลังจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ของบริษัทฯ ซึ่งจะจัดให้มีขึ้น ในวันที่ 5 เมษายน 2566 มีมติอนุมัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาทแก่ BCP และ/หรือ BCTC โดยการเข้าทำรายการและมูลค่าของความช่วยเหลือทางการเงินในแต่ละครั้ง จะขึ้นอยู่กับความต้องการใช้เงินทุนของบริษัทฯ และความสามารถในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินของบริษัทฯ ณ ขณะนั้น ทั้งนี้กรรมการที่มีส่วนได้เสีย หรือ กรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จะไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระดังกล่าว

3.2.2 รายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนไม่เกิน 3,000 ล้านบาท

บริษัท จะสามารถเข้าทำรายการภายในระยะเวลา 5 ปี โดยประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่หรือเทียบเท่า และ/หรือ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่สายงานการเงินและบัญชีหรือผู้ดำรงตำแหน่งสูงสุดในสายการเงินและบัญชีจะเป็นผู้พิจารณาเงื่อนไขและนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหารและจัดการบริษัท เพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการรับความช่วยเหลือทางการเงินในแต่ละครั้ง ภายหลังจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ของบริษัทฯ ซึ่งจะจัดให้มีขึ้น ในวันที่ 5 เมษายน 2566 มีมติอนุมัติการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท จาก BCP และ/หรือ BCTC โดยการเข้าทำรายการและมูลค่าของความช่วยเหลือทางการเงินในแต่ละครั้ง จะขึ้นอยู่กับความต้องการใช้เงินทุนของบริษัทฯ และความสามารถในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินของ BCP และ/หรือ BCTC ณ ขณะนั้น ทั้งนี้กรรมการที่มีส่วนได้เสีย หรือ กรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จะไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระดังกล่าว

3.3 คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์ระหว่างคู่สัญญา

3.3.1 รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนไม่เกิน 3,000 ล้านบาท

ผู้ให้ความช่วยเหลือทางการเงิน: บริษัทฯ

ผู้ได้รับความช่วยเหลือทางการเงิน: BCP และ/หรือ BCTC

ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ:

(1) BCP เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 45.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้ทั้งหมด (2) นายพิชัย ชุณหวิธ ดำรงตำแหน่งประธานคณะกรรมการของบริษัทฯ และ BCP (3) นายชัยวัฒน์ โค้ววิสารธิ ดำรงตำแหน่งกรรมการของ BBGI และตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัท BCP และกรรมการผู้จัดการใหญ่ของ BCP และ (4) นายกิตติพงศ์ ลิ้มสุวรรณโรจน์ ดำรงตำแหน่ง ประธาน

เจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ ของ BBGI และ รอง กรรมการผู้จัดการใหญ่ ของ BCP

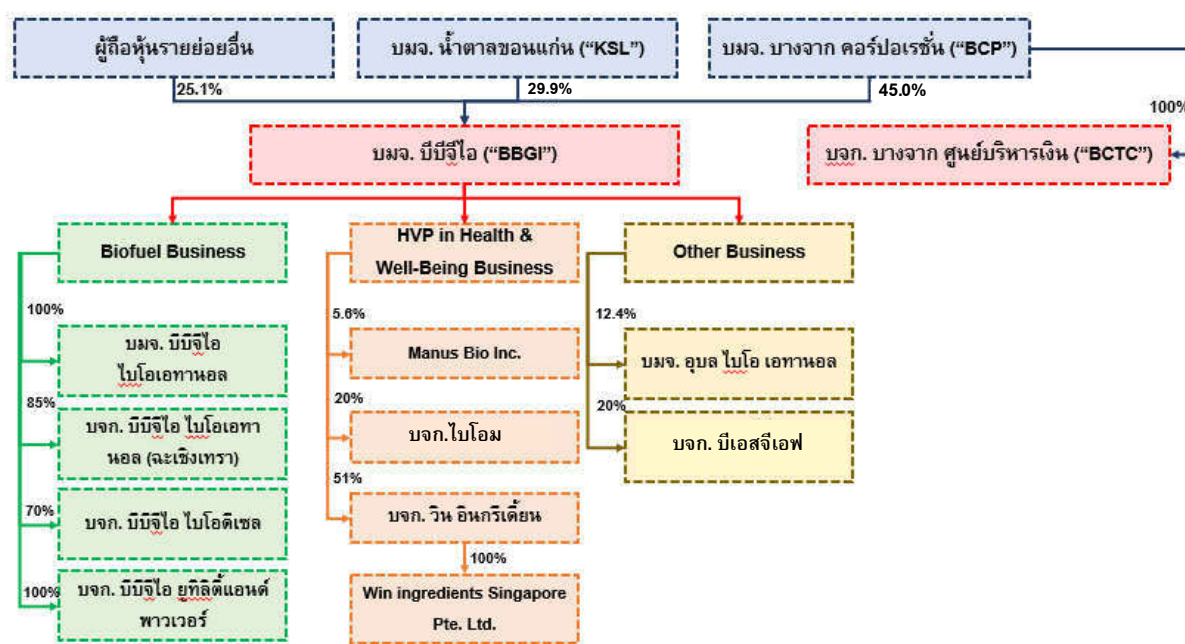
3.3.2 รายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนไม่เกิน 3,000 ล้านบาท

ผู้ให้ความช่วยเหลือทางการเงิน: BCP และ/หรือ BCTC

ผู้ได้รับความช่วยเหลือทางการเงิน: บริษัท

ความสัมพันธ์กับบริษัท: (1) BCP เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 45.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้ทั้งหมด (2) นายพิชัย ชุณหวิชิร ดำรงตำแหน่งประธานคณะกรรมการของบริษัท และ BCP (3) นายชัยวัฒน์ โควาริสาริช ดำรงตำแหน่งกรรมการของ BBGI และตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัท BCP และกรรมการผู้จัดการใหญ่ของ BCP และ (4) นายกิตติพงศ์ ลิ้มสุวรรณโรจน์ ดำรงตำแหน่ง ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ ของ BBGI และ รอง กรรมการผู้จัดการใหญ่ ของ BCP

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท BBGI มีรายละเอียด ดังนี้



หมายเหตุ: ข้อมูลจากบริษัท

ทั้งนี้ นายพิชัย ชุณหวิชิร นายชัยวัฒน์ โควาริสาริช และนายกิตติพงศ์ ลิ้มสุวรรณโรจน์ ในฐานะกรรมการที่มีส่วนได้เสีย และ/หรือกรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ไม่ได้เข้าร่วมประชุม และไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุม คณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 ในระหว่างการพิจารณาอนุมัติวาระที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

3.4 ประเภทและขนาดรายการ

3.4.1 รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท (ไม่ว่า ณ

เวลาใด ๆ) ภายในระยะเวลา 5 ปีภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยมีระยะเวลาในการกู้ยืมแต่ละครั้งไม่เกิน 1 ปี ในรูปแบบของเงินกู้ยืมหรือตราสารหนี้ใด ๆ โดยมีดอกเบี้ยในอัตราที่ใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ที่ BCP และ/หรือ BCTC จะได้รับจากสถาบันการเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว จะต้องไม่ต่ำกว่าต้นทุนของบริษัท ณ ขณะทำรายการ

3.4.2 รายการรับความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก BCP และ/หรือ BCTC ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท (ไม่ว่า ณ เวลาใด ๆ) ภายในระยะเวลา 5 ปีภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยมีระยะเวลาในการกู้ยืมแต่ละครั้งไม่เกิน 1 ปี ในรูปแบบของเงินกู้ยืมหรือตราสารหนี้ใด ๆ โดยมีดอกเบี้ยในอัตราที่ใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ที่บริษัท จะได้รับจากสถาบันการเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว จะต้องไม่สูงกว่าอัตราที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบันการเงินอื่น ณ ขณะทำรายการ

รายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินตามข้อ 3.4.1 และข้อ 3.4.2 เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกันเนื่องจากการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินกับ BCP ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท โดยมูลค่าของรายการสูงสุดอยู่ที่ร้อยละ 59.43 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท (NTA) ตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 8,077 ล้านบาท อนึ่ง บริษัท ไม่มีรายการที่เกี่ยวโยงกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลที่เกี่ยวโยงกันรายดังกล่าว ภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมาก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 ทั้งนี้ เนื่องจากมูลค่าของรายการดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 3.00 ของ มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท (NTA)

รายการ	BBGI
มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของ BBGI	8,077 ล้านบาท
มูลค่าสูงสุด ¹ ของรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท	
• รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ (BCP และ/หรือ BCTC)	3,900 ล้านบาท
• รายการรับความช่วยเหลือทางการเงินแก่ (BCP และ/หรือ BCTC)	900 ล้านบาท
มูลค่าสูงสุด ¹ ของรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน รวม	4,800 ล้านบาท
ขนาดรายการต่อมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	ร้อยละ 59.43

หมายเหตุ: มูลค่าของรายการสูงสุดอ้างอิงจาก การให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน 3,000 ล้านบาท เป็นระยะเวลา 5 ปี บนสมมติฐานดอกเบี้ยร้อยละ 6.00 ต่อปี

วันที่คำนวณขนาดรายการอ้างอิงข้อมูลจาก งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

บริษัท จึงมีหน้าที่เกี่ยวกับรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท ดังนี้ (ก) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน (ข) ขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และบริษัท จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมแก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน และ (ค) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ

3.5 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและวิธีการชำระราคา

3.5.1 รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ได้แก่ วงเงินให้กู้สูงสุดจำนวนไม่เกิน 3,000 ล้านบาท และดอกเบี้ยรับที่ขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ที่ BCP และ/หรือ BCTC จะได้รับจากสถาบันการเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว จะต้องไม่ต่ำกว่าต้นทุนของบริษัท ณ ขณะทำรายการ ทั้งนี้การชำระราคาอาจเป็นเงินโอน หรือเช็ค หรือ ด้วยวิธีอื่น ๆ

3.5.2 รายการรับความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท

ดอกเบี้ยจ่ายขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ที่บริษัท จะได้รับจากสถาบันการเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว จะต้องไม่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทได้รับจากสถาบันการเงินอื่น ณ ขณะทำรายการ ทั้งนี้การชำระราคาอาจเป็นเงินโอน หรือเช็ค หรือ ด้วยวิธีอื่น ๆ

3.6 เงื่อนไขในการพิจารณาเข้าทำรายการ

ในการพิจารณาให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน บริษัทฯ จะมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัทสามารถพิจารณาทบทวนแก้ไขวงเงินและเงื่อนไขในอนาคตให้เหมาะสมได้ โดยจำนวนวงเงินสูงสุดที่ทบทวนใหม่ต้องไม่เกินวงเงินสูงสุดที่ขออนุมัติในครั้งนี้ หรืออย่างละ 3,000 ล้านบาทหรือเทียบเท่า รวมทั้งมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่หรือเทียบเท่า และ/หรือ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่สายงานการเงินและบัญชีหรือผู้ดำรงตำแหน่งสูงสุดในสายการเงินและบัญชีหรือผู้ดำรงตำแหน่งสูงสุดในการดำเนินการ ดังต่อไปนี้

- กำหนดรายละเอียดเงื่อนไขในการกู้ยืมเงินระหว่างกัน และกระทำการอื่นใดอันเกี่ยวข้องกับเอกสารต่าง ๆ รวมถึงการดำเนินการที่เกี่ยวข้องและพิจารณาปรับเปลี่ยนเงื่อนไขในสัญญาและ/หรือเอกสารดังกล่าวตามความจำเป็นและเหมาะสม ทั้งนี้ การแก้ไขเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต้องไม่ใช่เงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญ กรณีมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงให้ฝ่ายจัดการนำเสนอคณะกรรมการบริษัทเพื่อทราบต่อไป
- ลงนามสัญญาและ/หรือเอกสารการกู้ยืมเงินระหว่างกันและเอกสารทางการเงินอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และสัญญาและ/หรือเอกสารแก้ไขเพิ่มเติมหรือสัญญาและ/หรือเอกสารแก้ไขเปลี่ยนแปลงใดๆ ตลอดจน การอนุมัติค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย และภาษีที่เกี่ยวข้องกับการทำสัญญาและ/หรือเอกสารดังกล่าว

3.7 แหล่งที่มาของเงินทุนที่ใช้ในการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

เงินทุนที่ใช้สำหรับการให้ความช่วยเหลือแก่คู่สัญญามาจากเงินสดหมุนเวียนของบริษัทฯ โดยภายหลังการให้กู้ยืมเงินดังกล่าวแล้ว บริษัทฯ จะต้องยังคงมีกระแสเงินสดเพียงพอต่อการดำเนินงาน และไม่กระทบต่อแผนการใช้เงินของบริษัทฯ อีกทั้งไม่กระทบต่อเงื่อนไขทางการเงินอื่นใด ตามสัญญาทางการเงินของบริษัทฯ

3.8 การเข้าร่วมประชุมและออกเสียงในที่ประชุมคณะกรรมการของกรรมการที่มีส่วนได้เสีย

ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 เพื่อพิจารณาเห็นชอบวงเงิน กู้ยืมเงินระหว่างกันดังกล่าว มีกรรมการบริษัท ที่มีส่วนได้เสีย 3 ท่าน ซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและผู้บริหารในกลุ่มบริษัทของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่เป็นคู่สัญญาด้วย ได้แก่ นายพิชัย ชุณหวิชัย นายชัยวัฒน์ โค้ววิสารัช และนายกิตติพงศ์ ลิ้มสุวรรณโรจน์ โดยกรรมการ 3 ท่านดังกล่าว ไม่ได้เข้าร่วมประชุม และไม่ได้ออกเสียงลงคะแนนในการประชุมวาระนี้

3.9 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า รายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว เป็นไปเพื่อเป็นทางเลือก และเป็นประโยชน์ทั้งของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น อีกทั้งยังอยู่ภายใต้เงื่อนไขการทำรายการที่สมเหตุสมผล ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท จึงมีมติเห็นชอบให้บริษัทฯ เข้าทำรายการดังกล่าวและเข้าลงนามในสัญญา/เอกสารที่เกี่ยวข้อง

3.10 ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

- ไม่มี -

ส่วนที่ 4 : ความสมเหตุสมผลของรายการ

4.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเข้าทำรายการ

สืบเนื่องจากบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“BCP”) มีแผนจัดตั้งศูนย์บริหารเงิน (Treasury Center: “TC”) และศูนย์กลางธุรกิจระหว่างประเทศ (International Business Center: “IBC”) เพื่อใช้ในการบริหารจัดการสภาพคล่องระยะสั้นภายในกลุ่มบริษัท BCP ในรูปแบบของการกู้ยืมระหว่างกัน (Intercompany Loan) ในสกุลเงินบาทหรือสกุลเงินอื่นตามแต่ตกลงกัน ดังนั้นเพื่อให้บรรลุเป้าหมายดังกล่าว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 จึงได้มีมติอนุมัติให้จัดตั้ง บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (“BCTC”) ซึ่งมีฐานะเป็นบริษัทย่อยของ BCP ภายใต้สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC อย่างไรก็ดีเพื่อความคล่องตัวในการขออนุญาตประกอบธุรกิจ TC และ IBC และความคล่องตัวในการบริหารสภาพคล่องของกลุ่มบริษัท BCP ปัจจุบัน BCP จึงอยู่ระหว่างการพิจารณา

- (1) ใช้ BCTC ในการขอใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC หรือ
- (2) ใช้ BCP ในการขอใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 3 (วัตถุประสงค์ของบริษัท) โดยเพิ่มเติมข้อ (22) และข้อ (23) เพื่อให้บริษัทฯ สามารถประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC

ดังนั้นเพื่อให้ BBGI ได้รับประโยชน์ในด้านการบริหารสภาพคล่องกระแสเงินสดระยะสั้น ผ่านการเพิ่มทางเลือกในการจัดหาและลงทุนในแหล่งเงินทุนระยะสั้น กับกลุ่มบริษัท BCP ในรูปแบบของการกู้ยืมระหว่างกันดังกล่าว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน) (“BBGI” หรือ “บริษัทฯ”) ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 จึงได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินกับบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“BCP”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 45.00 และ/หรือ บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (“BCTC”) ในวงเงินการให้ความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท และวงเงินการรับความช่วยเหลือทางการเงิน 3,000 ล้านบาท ภายในระยะเวลา 5 ปี นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้น มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ ในรูปแบบของเงินกู้ระยะสั้นอายุไม่เกิน 1 ปี ประเภทไม่ผูกพันและไม่มีหลักประกัน โดย 1) ในกรณีที่บริษัทฯ เป็นผู้ให้ความช่วยเหลือทางการเงิน อัตราดอกเบี้ยที่ได้รับ จะต้องไม่ต่ำกว่าต้นทุนของผู้ให้กู้ ณ ขณะทำรายการ และ 2) ในกรณีที่บริษัทฯ เป็นผู้รับความช่วยเหลือทางการเงิน อัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ จ่ายจะต้องไม่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ จะได้รับจากสถาบันการเงินอื่น ณ ขณะทำรายการ โดยรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยมีขนาดรายการคำนวณจาก (1) มูลค่าของการให้ความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท รวมดอกเบี้ย และ (2) มูลค่าของการรับความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท รวมดอกเบี้ย โดยมีขนาดรายการรวมกัน ((1)+(2)) ไม่เกิน 4,800 ล้านบาท คิดเป็นขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 59.43 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับ 8,077 ล้านบาท ตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

4.2 ประวัติการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน

ตั้งแต่ปี 2563 ถึงปัจจุบัน บริษัทฯ ไม่ได้มีธุรกรรมการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินระหว่างกันกับ BCP และ/หรือ BCTC

4.3 ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ย และเงื่อนไขของการเข้าทำรายการ

4.3.1 ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ย

เนื่องด้วยเงื่อนไขระยะเวลาการเบิกใช้เงินกู้ มีระยะเวลา 5 ปี และความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาด ในภาวะปัจจุบัน ที่ทำให้ต้นทุนทางการเงินที่ได้รับจากสถาบันการเงินและตลาดเงิน รวมถึงอัตราผลตอบแทนในตลาดเงินมีความผันผวน ส่งผลให้การนำต้นทุนจากการกู้ยืมและผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัท ในปัจจุบัน มาใช้เปรียบเทียบเพื่อกำหนดอัตราดอกเบี้ยคงที่ ที่สมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อบริษัท ในระยะยาว นั้นทำได้ยาก ดังนั้นบริษัท จึงเลือกใช้วิธีการกำหนดดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระหว่างกัน ผ่านการเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยของรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน กับ (1) อัตราดอกเบี้ยตลาด (2) ต้นทุนทางการเงิน และ (3) อัตราผลตอบแทนที่บริษัท คาดว่าจะได้รับ หรือจ่ายไป ณ ขณะทำรายการ โดยมีรายละเอียด หลักเกณฑ์ และเงื่อนไข ดังนี้

- กรณีการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท

อัตราดอกเบี้ย สำหรับการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน จะต้องไม่ต่ำกว่าต้นทุนของบริษัท โดยต้นทุนทางการเงินของบริษัท มีความแตกต่างกันขึ้นอยู่กับแหล่งที่มาของเงินทุน ดังนี้

แหล่งที่มา	แนวทางการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน
กระแสเงินสดส่วนเกินที่ได้รับจากการประกอบธุรกิจ	อัตราดอกเบี้ยของธุรกรรมการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ต้องสูงกว่าอัตราผลตอบแทนที่รับจากการลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องระยะสั้น โดยเกิดจากเงินสดส่วนเกินของบริษัท ที่อยู่ระหว่างการรอพิจารณาลงทุนในโครงการของบริษัท จ่ายเงินปันผลคืนให้กับผู้ถือหุ้น หรือจ่ายคืนเจ้าหนี้ ดังนั้นอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมในการเปรียบเทียบ จึงควรเป็นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากสูงสุดที่ได้รับโดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว จะอยู่ในรูปแบบคงที่ ในลักษณะเดียวกันกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ได้รับ ซึ่งบริษัท จะเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ได้รับตามกรอบระยะเวลาเดียวกันกับที่จะให้ความช่วยเหลือทางการเงิน
กระแสเงินสดส่วนเกินที่ได้รับจากการกู้ยืมจากแหล่งเงินทุนอื่น	อัตราดอกเบี้ยของธุรกรรมการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน จะต้องไม่ต่ำกว่าดอกเบี้ยเงินกู้ที่บริษัท จ่าย โดยอัตราดอกเบี้ย จะอยู่ในรูปแบบคงที่ หรือลอยตัวขึ้นอยู่กับลักษณะของดอกเบี้ยเงินกู้ที่บริษัท จ่าย เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้เงินให้ช่วยเหลือดังกล่าวเกิดขึ้นจากการจัดหาเงินทุนล่วงหน้า และมีกระแสเงินสดคงเหลือ ก่อนที่จะใช้ เพื่อรองรับการลงทุนในอนาคต

ทั้งนี้ บริษัท จะมีการติดตาม และแยกกระแสเงินสดที่จำเป็นต่อการประกอบธุรกิจ ออกจากบัญชีกระแสเงินสดส่วนเกินที่ใช้ในการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน นอกจากนี้รายรับของบริษัท อยู่ในรูปสกุลเงินบาทเป็นหลัก ดังนั้นการพิจารณาให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ในรูปแบบเงินกู้สกุลเงินต่างประเทศ บริษัท อาจพิจารณาใช้ Foreign Exchange Rate Swap ("FX Swap") เพื่อปิดความเสี่ยงความผันผวนอัตราแลกเปลี่ยน และนำต้นทุน FX Swap เข้าร่วมในการคำนวณผลตอบแทน อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบัน บริษัท ยังไม่ได้มีแผนการที่จะรับหรือให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปสกุลเงินตราต่างประเทศ

ที่ปรึกษา ได้พิจารณาวัตถุประสงค์การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแล้วว่าใช้สำหรับการบริหารจัดการสภาพคล่องระยะสั้นภายในกลุ่มบริษัท BCP เท่านั้น โดยพิจารณากระแสเงินสดส่วนเกินระยะสั้นของบริษัท ดังนั้น ที่ปรึกษา จึงได้พิจารณาเปรียบเทียบต้นทุนทางการเงินอื่น ๆ เช่น WACC ซึ่งเป็นต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยของบริษัท ซึ่งมักใช้ในการเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนของเงินลงทุน (Return on Investment Capital: ROIC) เพื่อดูว่าธุรกิจสามารถสร้างผลตอบแทนจากเงินลงทุนได้มากกว่าต้นทุนในการจัดหาเงินทุนหรือไม่ มากน้อยเพียงใด

• **กรณีการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท**

อัตราดอกเบี้ย สำหรับการรับความช่วยเหลือทางการเงิน จะต้องไม่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ จะได้รับจากการกู้ยืมเงินผ่านจากสถาบันการเงินอื่น ในช่วงเวลาและบนเงื่อนไขสำคัญเดียวกัน โดยมีตัวอย่างการเปรียบเทียบรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ดังนี้

รายการ	รายการรับความช่วยเหลือ	สถาบันการเงิน	บุคคลอื่น	บริษัทย่อย/ร่วม
อัตราดอกเบี้ย				
จำนวนเงินกู้	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
สกุลเงิน	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
ระยะเวลาการกู้ยืม	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
เงื่อนไขการชำระเงินต้นและดอกเบี้ย	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
ค่าธรรมเนียมในการชำระเงินคืนก่อนกำหนด	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
หลักทรัพย์ค้ำประกัน	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
ค่าธรรมเนียมอื่น ที่เกี่ยวข้อง	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			

ที่ปรึกษาฯ จึงมีความเห็นว่าหลักเกณฑ์ในการกำหนดอัตราดอกเบี้ยการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าวข้างต้น มีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ทั้งในด้าน (1) อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัทฯ ที่สูงขึ้นจากการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC และ (2) ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ที่ต่ำลงจากการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก BCP และ/หรือ BCTC รวมถึงแนวทางการคำนวณดอกเบี้ยที่มีความแตกต่างกันระหว่างรายการให้ และรับความช่วยเหลือทางการเงินยังมีความเหมาะสม เนื่องจากอัตราดอกเบี้ย สำหรับรายการให้ความช่วยเหลือสภาพคล่องทางการเงินระยะสั้น ควรเปรียบเทียบกับต้นทุนค่าเสียโอกาสในการลงทุนที่คล้ายคลึงกัน ณ ขณะทำรายการ ซึ่งในที่นี้ คือ อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ขณะเดียวกันอัตราดอกเบี้ย สำหรับรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ควรเปรียบเทียบกับต้นทุนทางการเงินจากเงินกู้ยืมที่มีเงื่อนไขคล้ายคลึงกันที่บริษัทฯ ได้รับจากช่องทางอื่น ซึ่งในที่นี้คือ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ในการพิจารณาให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือทางการเงิน ในแต่ละครั้ง บริษัทฯ จะให้ความสำคัญกับความเพียงพอของกระแสเงินสดภายในกิจการก่อน ดังนั้นหากบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้กระแสเงินสดส่วนเกินดังกล่าว ในอนาคต บริษัทฯ อาจพิจารณาปฏิเสธการเข้าทำรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน

4.3.2 ความเหมาะสมของเงื่อนไขการกู้ยืม

ที่ปรึกษาฯ ได้พิจารณาความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขการเข้าทำรายการ โดยพิจารณารายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000.00 ล้านบาท ซึ่งมีเงื่อนไขที่สำคัญ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ให้ความเห็นในเงื่อนไขต่าง ๆ ดังนี้

เงื่อนไข		ความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
ประเภท	เงินกู้ระยะสั้น ประเภทไม่ผูกพัน และไม่มีหลักประกัน	เหมาะสม เนื่องจากเป็นการออกตราสารหนี้ตามที่กฎหมายกำหนด และเป็นเงื่อนไขใกล้เคียงกับหลักปฏิบัติในการกู้ยืมเงินระยะสั้นกับสถาบันการเงินของบริษัทฯ
สกุลเงินกู้	เงินบาท หรือสกุลเงินอื่นตามแต่จะตกลงกัน	เหมาะสม เนื่องจากเป็นการเพิ่มทางเลือกในการจัดหา และลงทุนในแหล่งเงินทุนระยะสั้น ได้หลากหลายสกุลเงินที่เหมาะสมกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยในวันทำการของธนาคารวันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส และ/หรือ พร้อมการชำระเงินต้นงวดสุดท้าย	เหมาะสม เนื่องจากเป็นเงื่อนไขการชำระดอกเบี้ยตามปกติที่เกิดขึ้นทั่วไปในตลาดตราสารหนี้ระยะสั้น

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

เงื่อนไข		ความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
ระยะเวลาเบิกเงินกู้	ไม่เกิน 5 ปี	เหมาะสม เนื่องจากการเป็นกรอบระยะเวลาการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินกรอบภาพรวม ซึ่งจะก่อให้เกิดความคล่องตัวในการประกอบธุรกิจในระยะยาว และเป็นการบริหารต้นทุนการกู้ยืมในภาพรวม อย่างไรก็ดีผู้บริหารจะเป็นผู้พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุน ในขณะนั้น โดย บริษัทฯ จะให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน ให้สอดคล้องตามแผนการลงทุนของบริษัทฯ แม้ปัจจุบัน BBGI มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว รวมทั้งสิ้นอยู่ประมาณ 2,000 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก ("IPO") เมื่อวันที่ 17 มีนาคม 2565 อยู่ประมาณ 1,970 ล้านบาท โดยจำนวนเงินจากการ IPO ดังกล่าวต้องใช้ให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้แจ้งไว้ตามหนังสือชี้ชวนตอนเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกเท่านั้น หากบริษัทฯ ยังไม่ได้มีการใช้เงินที่ได้จาก IPO ในครั้งนี้ ตามวัตถุประสงค์หลักที่ได้แจ้งไว้ บริษัทฯ อาจใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ในการเข้าธุรกรรม เพื่อประโยชน์ในการบริหารเงิน ของกลุ่มบริษัทฯ อันเป็นธุรกิจปกติของบริษัทฯ เท่านั้น ซึ่งการให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับ BCP และ/หรือ BCTC ไม่ได้เป็นไปตามวัตถุประสงค์การใช้เงิน IPO ดังนั้นวงเงินคงเหลือที่บริษัทฯ สามารถให้ความช่วยเหลือแก่ BCP และ/หรือ BCTC ได้โดยไม่ติดเงื่อนไขดังกล่าว อาจมีวงเงินไม่มากพอที่จะเป็นการกู้เงินระยะยาวเกินกว่า 1 ปีได้ กอปรกับ BCP เป็นบริษัทแม่ จึงมีอันดับความน่าเชื่อถือที่ดี และน่าจะมีโอกาสที่ได้รับเครดิตจากสถาบันการเงินที่ให้กับอัตราที่ดีกว่า BBGI ดังนั้นจึงมีความเป็นไปได้มากที่จะให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC
ระยะเวลากู้ในแต่ละครั้ง	สูงสุดไม่เกิน 1 ปี ต่ออายุได้ครั้งละไม่เกิน 1 ปี ระยะเวลารวมกันทั้งหมดไม่เกิน 5 ปี	เหมาะสม สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการ ที่มุ่งเน้นการบริหารสภาพคล่องระยะสั้น โดยเป็นการสร้างโอกาสในการรับผลตอบแทนที่มากขึ้น สำหรับกรณีการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน และสร้างโอกาสในการจัดหาแหล่งเงินทุนระยะสั้นที่มีต้นทุนต่ำลง สำหรับกรณีการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ทั้งนี้การให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินแต่ละครั้งจะมีอายุไม่เกิน 1 ปี และเมื่อครบกำหนด และทำการชำระเงินนั้นแล้ว จะสามารถกู้ใหม่ได้
จำนวนเงินกู้	ไม่เกิน 3,000 ล้านบาท หรือเทียบเท่า ณ ขณะใดขณะหนึ่ง (Revolving Basis)	เหมาะสม เนื่องจากบริษัทฯ มีสภาพคล่องที่เพียงพอ หากคำนวณอัตราส่วนสภาพคล่อง โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 แล้วบวกด้วยจำนวนเงินกู้ทั้งจำนวน อัตราส่วนสภาพคล่อง จะลดลงจาก 3.5 เท่า เป็น 1.2 เท่า กอปรกับผู้บริหาร จะเป็นผู้พิจารณาการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนขณะนั้น และธุรกรรมดังกล่าว ไม่ได้มีลักษณะเป็นข้อผูกมัดให้ต้องให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC ในกรณีที่ BBGI ไม่ได้มีกระแสเงินสดคงเหลือ ในช่วงเวลาที่ BCP และ/หรือ BCTC ต้องการ ก็ไม่จำเป็นต้องให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC รวมถึงจำนวนเงินกู้ดังกล่าว ยังสอดคล้องกับแผนการลงทุนในอนาคตของบริษัทฯ ที่อยู่ระหว่างการขยายธุรกิจ และการลงทุนธุรกิจผลิตภัณฑ์

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

เงื่อนไข		ความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
		ชีวภาพที่มีมูลค่าสูง (HVP) ที่เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ดูแลและส่งเสริมสุขภาพ (Health and Well-Being Products) ของกลุ่มบริษัท
อัตราดอกเบี้ย (รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน)	อัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR**) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบันการเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด (ไม่ต่ำกว่าต้นทุนของบริษัท*)	รายละเอียดตามข้อ 4.3.1
อัตราดอกเบี้ย (รายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน)	อัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR**) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบันการเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด (ไม่สูงกว่าอัตราที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบันการเงินอื่น)	รายละเอียดตามข้อ 4.3.1
ค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด	- ไม่มี -	เหมาะสม เนื่องจาก BBGI ได้เข้าร่วมธุรกรรม ทั้งในฐานะผู้ให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน จึงมีโอกาสดำเนินการในกรณีที่ BBGI เป็นผู้รับความช่วยเหลือทางการเงิน กอปรกับระยะเวลาการกู้ยืม มีระยะสั้นต่ำกว่า 1 ปี ที่มีวัตถุประสงค์ใกล้เคียงกับวงเงินประเภท OD ที่ไม่มีการเก็บค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด
การเข้าทำสัญญา	ไม่มีการทำสัญญากู้ยืมและให้กู้ยืมวงเงิน 3,000 ล้านบาท แต่จะมีการทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะสั้น ภายใต้กรอบที่กฎหมายกำหนด เพื่อเป็นหลักฐานประกอบการกู้ยืมและให้กู้ยืมเงินในแต่ละครั้ง	เหมาะสม เนื่องจากผู้บริหารสามารถพิจารณาเงื่อนไขการกู้ยืมและการให้กู้ยืม สำหรับการกู้ยืมและการให้กู้ยืม แต่ละครั้งได้ตามความเหมาะสมของสถานการณ์

หมายเหตุ: *ต้นทุนของบริษัท ในกรณีของเงินที่ให้กู้มาจากเงินสดคงเหลือ จะเปรียบเทียบกับดอกเบี้ยเงินฝากที่ได้รับสูงสุด แต่หากมาจากเงินกู้จากสถาบันการเงิน จะต้องไม่ต่ำกว่าดอกเบี้ยเงินกู้ที่บริษัท จ่าย บวกด้วยค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง อาทิ FX Swap

**MMR คืออัตราดอกเบี้ยระยะสั้น ที่ธนาคารพาณิชย์ เสนอให้กับบริษัท สำหรับการกู้ยืมระยะสั้นผ่านการออกตั๋ว P/N ซึ่งการกำหนด MMR ส่วนใหญ่อ้างอิงจาก อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล หรืออัตราดอกเบี้ยนโยบาย บวกด้วยส่วนต่างชดเชยความเสี่ยงระหว่างตราสารหนี้ภาคเอกชนกับพันธบัตรรัฐบาล

ที่ปรึกษา มีความเห็นว่าเงื่อนไขของการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในภาพรวมเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และมีความสมเหตุสมผล โดยการเข้าทำรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในครั้งนี้ จะช่วยเพิ่มทางเลือกในการบริหารสภาพคล่องกระแสเงินสดระยะสั้นของบริษัทฯ ทั้งในด้านการจัดหาแหล่งเงินทุนและการเลือกพิจารณาลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่อง กอปรกับรายการดังกล่าว ยังมิได้เป็นข้อผูกมัดให้บริษัทฯ ต้องดำเนินการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในทันที แต่ผู้บริหารของบริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนของบริษัทฯ ในขณะนั้น

4.4 ผลกระทบของการให้ความช่วยเหลือทางการเงินและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

จากผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งเป็นไปตามงบการเงินของบริษัทฯ ประจำปี 2563 – 2565 ซึ่ง ตรวจสอบ โดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด สามารถสรุปได้ ดังนี้

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	2563	2564	2565
งบกำไรขาดทุน			
รายได้จากการดำเนินงาน	12,571	14,095	13,374
รายได้อื่น	48	37	45
รวมรายได้	12,619	14,132	13,419

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	2563	2564	2565
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	11,199	13,341	13,219
ต้นทุนทางการเงิน	123	107	95
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	21	43	(8)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	174	150	0.3
กำไรสุทธิ	1,112	1,189	97
งบแสดงฐานะทางการเงิน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	158	384	1,414
เงินลงทุนชั่วคราว			1,220
สินทรัพย์หมุนเวียน	3,281	3,037	5,138
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	9,451	9,870	8,969
สินทรัพย์รวม	12,731	12,907	14,106
หนี้สินหมุนเวียน	3,697	2,940	1,467
หนี้สินไม่หมุนเวียน	2,530	3,063	2,358
หนี้สินรวม	6,227	6,003	3,825
ส่วนของผู้ถือหุ้น	6,504	6,904	10,281
งบกระแสเงินสด			
กระแสเงินสดจากกิจกรรม ดำเนินงาน	1,693	1,742	463
กระแสเงินสดจากกิจกรรม การลงทุน	(1,693)	(167)	(1,615)
กระแสเงินสดจากกิจกรรม จัดหาเงิน	89	(1,349)	2,183
เงินสด ณ สิ้นงวด	157	384	1,414
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.89	1.03	3.50
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.33	0.51	2.42
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	14.87	17.34	6.48
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.72	0.57	0.02

ที่มา: ข้อมูลจากแบบรายงาน One Report ของบริษัทฯ ปี 2564 และงบการเงินของบริษัทฯ ปี 2563 - 2565

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 0.89 เท่า 1.03 เท่า และ 3.50 เท่า ตามลำดับ ในปี 2565 อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ปรับเพิ่มเป็น 3.50 เท่า โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 5,138 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,101 ล้านบาท จากรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว ปรับเพิ่มขึ้น 2,251 ล้านบาท จากการ IPO ในขณะที่มีหนี้สินหมุนเวียน จำนวน 1,467 ล้านบาท ลดลง 1,473 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ รวม 1,228 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่ากับ 0.33 เท่า 0.51 เท่า และ 2.42 เท่า ตามลำดับ ในปี 2565 อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วของบริษัทฯ ปรับเพิ่มเป็น 2.42 เท่า โดยมีสาเหตุหลักจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวที่เพิ่มขึ้นจากการ IPO

ในปี 2563 – 2565 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 14.87 เท่า 17.34 เท่า และ 6.48 เท่า ตามลำดับ ในปี 2565 ถึงแม้ว่ากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของกลุ่มบริษัทฯ ปรับลดลง อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทฯ ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 6.48 เท่า

ในปี 2563 – 2565 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.72 เท่า 0.57 เท่า และ 0.02 เท่า ตามลำดับ ในปี 2565 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับลดเหลือเพียง 0.02 เท่า ซึ่งต่ำกว่าเงื่อนไขตามข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นที่กำหนดให้ต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มี

ภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ในอัตราส่วนที่ไม่เกิน 2 เท่า เนื่องจากบริษัท มีการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวกับสถาบันการเงิน รวมถึงชำระคืนหุ้นกู้ รวม 1,506 ล้านบาท และส่วนผู้ถือหุ้นของบริษัท ที่ปรับเพิ่มสูงขึ้นจากการ IPO

จากข้อมูลอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของปี 2563 – 2565 ที่ปรึกษา มีความเห็นว่า ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินในอดีตของบริษัท แสดงให้เห็นว่าบริษัท มีการบริหารสภาพคล่องที่ดี โดยมีศักยภาพในการชำระคืนดอกเบี้ยและภาระผูกพันที่ดีต่อเนื่อง อีกทั้ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัท ยังมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่สูง รวมถึงรายการดังกล่าว ยังมิได้เป็นข้อผูกมัดให้บริษัท ต้องดำเนินการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินในทันที แต่ผู้บริหารของบริษัท จะเป็นผู้พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนของบริษัท ในขณะนั้น ดังนั้นการเข้าทำธุรกรรมการรับและให้ความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว อาจไม่ส่งผลกระทบต่อสถานะทางการเงินของบริษัท

4.5 ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ BCP

จากผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ BCP ซึ่งเป็นไปตามงบการเงินของบริษัท ประจำปี 2563 – 2565 ซึ่ง ตรวจสอบ โดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด สามารถสรุปได้ ดังนี้

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	2563	2564	2565
งบกำไรขาดทุน			
รายได้จากการดำเนินธุรกิจ	136,450	199,417	312,202
รายได้อื่น	533	1,279	1,855
รวมรายได้	136,983	200,696	314,056
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	141,621	186,045	283,894
ต้นทุนทางการเงิน	1,969	2,540	3,977
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทรวมที่วิธีส่วนได้เสีย	(592)	1,042	188
ค่าใช้จ่าย (เงินคืน) ภาษีเงินได้	(1,589)	4,263	12,852
กำไรสุทธิ	(5,770)	9,845	15,152
งบแสดงฐานะทางการเงิน			
สินทรัพย์หมุนเวียน	47,296	69,372	111,349
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	101,027	132,413	130,995
สินทรัพย์รวม	148,323	201,785	242,344
หนี้สินหมุนเวียน	25,502	34,105	47,852
หนี้สินไม่หมุนเวียน	64,504	98,121	111,114
หนี้สินรวม	90,006	132,226	158,966
ส่วนของผู้ถือหุ้น	148,323	201,785	242,344
งบกระแสเงินสด			
กระแสเงินสดจากกิจกรรม ดำเนินงาน	6,340	16,980	19,443
กระแสเงินสดจากกิจกรรม การลงทุน	(6,353)	(5,840)	(962)
กระแสเงินสดจากกิจกรรม จัดหาเงิน	14,567	(1,019)	(5,146)
เงินสด ณ สิ้นงวด	21,651	32,022	45,932
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.85	2.03	2.33
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.10	1.40	1.45

ที่มา: ข้อมูลจากแบบรายงาน One Report ของ BCP ปี 2564 และงบการเงินของ BCP ปี 2563 - 2565

รายได้จากการขายสินค้าและให้บริการ

รายได้จากการขายสินค้าและให้บริการของ BCP เท่ากับ 136,450 ล้านบาท 199,417 ล้านบาท และ 312,202 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายสินค้าและให้บริการของ BCP มาจากธุรกิจขายน้ำมันและธุรกิจเสริม เป็นสำคัญ ในปี 2564 รายได้จากการขายและให้บริการของ BCP ปรับเพิ่มขึ้น 62,967 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.2 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จาก OKEA ทั้งนี้หากไม่นับรวมรายได้จากการขายของ OKEA กลุ่มบริษัท มีรายได้เพิ่มขึ้นจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน โดยในส่วนของบริษัท ปรับเพิ่มขึ้นจากราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 จากปีก่อนหน้า จากราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการขยายตัวของอุปสงค์น้ำมัน หลังจากมีความคืบหน้าในการฉีดวัคซีน COVID-19 ทั่วโลก อีกทั้งปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมของบริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากการส่งออกน้ำมันเตากำมะถันต่ำ และ UCO นอกจากนี้ BCPT มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น โดยหลักมาจากราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยและปริมาณการจำหน่ายกับบุคคลภายนอกกลุ่มบริษัท ปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่ในปี 2565 นอกกลุ่มบริษัท ปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่ในปี 2565 รายได้จากการขายและให้บริการของ BCP ปรับเพิ่มขึ้น 112,785 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 56.6 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจน้ำมันเป็นหลัก จากการที่ราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับเพิ่มขึ้นตามภาวะตลาดโลก รวมถึงปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้น อีกทั้งกลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติได้รับปัจจัยบวกจากราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลวปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 51 จากปีก่อนหน้า

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ในปี 2563 – 2565 บริษัท มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปีที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน (6,697) ล้านบาท 7,624 ล้านบาท และ 12,575 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิเท่ากับร้อยละ (5.1) ร้อยละ 3.8 และร้อยละ 4.80 ตามลำดับ ในปี 2564 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 14,591 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ดีขึ้นกว่าช่วงก่อนหน้า ขณะที่ในปี 2565 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 7,624 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 12,575 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 4,951 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.0 จากปีก่อนหน้า เป็นผลจากรายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันและการค้าน้ำมัน จากภาวะสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ผลักดันให้ราคาน้ำมันปรับสูงขึ้น

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 สินทรัพย์รวมของ BCP เท่ากับ 148,323 ล้านบาท 201,785 ล้านบาท และ 242,344 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมของ BCP โดยหลักประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินค้าคงเหลือ

สินทรัพย์รวมของ BCP ปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เท่ากับ 53,463 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.0 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ (1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จากการเพิ่มขึ้นจากส่วนของ OKEA 7,680 ล้านบาท และ (2) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จาก OKEA และการลงทุนในสินทรัพย์ระหว่างงวด อาทิ การซ่อมบำรุงโรงกลั่นตามวาระ การลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น และการลงทุนขยายกำลังการผลิตเอทานอล เป็นต้น ขณะที่ในปี 2565 สินทรัพย์รวมของ BCP ปรับเพิ่มขึ้น 40,599 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.1 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ (1) สินค้าคงเหลือ จากปริมาณน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นและต้นทุนเฉลี่ย ต่อหน่วยของน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปปรับเพิ่มขึ้น และ (2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จากปริมาณการจำหน่ายและราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปปรับเพิ่มขึ้น และการเพิ่มปริมาณการรับรู้รายได้ค้างรับ

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 หนี้สินรวมของ BCP เท่ากับ 64,504 ล้านบาท 98,121 ล้านบาท และ 111,114 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมหลักของ BCP ประกอบด้วย เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน หุ้นกู้ และเจ้าหนี้การค้า

หนี้สินรวมของ BCP ปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เท่ากับ 42,220 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.9 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาว และหุ้นกู้ของกลุ่มบริษัท BCP เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจ ขณะที่ในปี 2565 หนี้สินรวมของ BCP ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอีก 26,740 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.2 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ (1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น จากปริมาณการซื้อน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น และราคาซื้อเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้น และ (2) ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน จากการเข้าลงทุนเพิ่มในสัดส่วนทรัพย์สินของ OKEA (Ivar Aasen, Brage และ Nova)

ที่ปรึกษา มีความเห็นว่า ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินในอดีตของ BCP แสดงให้เห็นว่า BCP มีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง และสามารถสร้างกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง รวมถึง BCP ยังมีการบริหารสภาพคล่องที่ดี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ ยังมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่สูง กอปรกับมูลค่าสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นของ BCP ยังมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่ารายการให้และได้รับความช่วยเหลือทางการเงิน

4.6 ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

4.6.1 ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- เป็นการเพิ่มโอกาสการลงทุนที่ให้อัตราผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนจากการลงทุนในปัจจุบัน เนื่องจากแหล่งเงินทุนของบริษัทฯ ในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC นั้น เป็นกระแสเงินสดที่ได้รับจากการดำเนินงาน และ/หรือ แหล่งเงินทุนอื่นใดจากการบริหารกระแสเงินสดของบริษัทฯ ดังนั้น การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC ด้วยอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ จะสามารถสร้าง ผลตอบแทนที่คุ้มค่าให้กับบริษัทฯ (ผู้ถือหุ้นสามารถศึกษาความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ยเงิน กู้ยืมได้ที่หัวข้อ 4.3.1)
- เป็นการเพิ่มความยืดหยุ่น ในการบริหารสภาพคล่องแก่บริษัทฯ การให้หรือได้รับความช่วยเหลือระหว่างกันในกลุ่มบริษัท BCP เป็นการเพิ่มช่องทางในการจัดหาแหล่งเงินทุนระยะสั้น ด้วยต้นทุนที่เหมาะสม และสร้างความยืดหยุ่นในการจัดการและบริหารสภาพคล่องแก่บริษัทฯ ทั้งในด้านสภาพคล่องส่วนเกิน และการขาดแคลนสภาพคล่อง อีกทั้ง ยังเป็นการบริหารต้นทุนทางการเงินและใช้ศักยภาพของบริษัทฯ ในการหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนต่ำ เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในยามฉุกเฉินให้กับบริษัทฯ

4.6.2 ข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

- อาจเสียโอกาสในการนำไปลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC ในครั้งนี้ มีการกำหนดวงเงินสูงสุดไม่เกิน 3,000 ล้านบาท ภายในระยะเวลา 5 ปี โดยการกู้ยืมแต่ละครั้งไม่เกิน 1 ปี ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ เสียโอกาสในการลงทุนที่อาจมีผลตอบแทนที่ดีกว่าในช่วงเวลาดังกล่าว อย่างไรก็ตามผู้บริหารของบริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนของบริษัทฯ ในขณะนั้น
- อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ อาจอยู่ในระดับต่ำขณะให้ความช่วยเหลือทางการเงิน เนื่องจากวงเงินการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000 ล้านบาท เป็นมูลค่าที่สูง แม้ว่าบริษัทฯ จะมีกระแสเงินสดรับ และสภาพคล่องส่วนเกินจากรายการเงินลงทุนชั่วคราว 1,220 ล้านบาท อย่างไรก็ตามผู้บริหารของบริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนของบริษัทฯ ในขณะนั้น

4.7 ข้อดีและข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก

4.7.1 ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

- ความคล่องตัวในการเจรจาประสานงาน
เนื่องจาก BCP เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท และมีผู้ถือหุ้นและกรรมการร่วมกัน การติดต่อประสานงานต่าง ๆ ระหว่างกันจึงมีความคล่องตัวกว่าการเจรจากับบุคคลภายนอก บริษัท จึงสามารถติดตามการชำระคืนเงินกู้ยืม และสอบถามข้อมูลที่เป็นเกี่ยวกับสถานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ได้สะดวกกว่าการทำรายการกับบุคคลภายนอก ขณะที่ในด้านการรับความช่วยเหลือทางการเงิน จาก BCP ซึ่งมีฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ อาจดำเนินการอนุมัติเงินกู้ยืมได้รวดเร็วกว่าการทำรายการกับบุคคลภายนอก เนื่องจาก BCP มีความรู้และความเข้าใจในธุรกิจของบริษัท ดีกว่าบุคคลภายนอก จึงอาจลดระยะเวลาการตรวจสอบข้อมูลลง
- ความยืดหยุ่นในการกำหนดเงื่อนไขของการกู้ยืม
การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันยังช่วยให้บริษัท สามารถเจรจาต่อรองเงื่อนไขของการกู้ยืม เช่น การกำหนดวันชำระคืน หรือการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมก่อนกำหนด ในกรณีที่บริษัท มีความจำเป็นต้องใช้เงินเป็นต้น ซึ่งทำให้บริษัท มีความยืดหยุ่นในการบริหารสภาพคล่อง และยังได้ประโยชน์จากอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าการทำรายการกับบุคคลภายนอก ขณะเดียวกันในด้านการรับความช่วยเหลือทางการเงิน การมีความยืดหยุ่นในด้านการกำหนด เงื่อนไขยังช่วยลดต้นทุนทางการเงินของบริษัท ผ่านการคืนเงินต้นก่อนกำหนดในกรณีที่บริษัท มีกระแสเงินสดเพียงพอ และยังได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยจ่าย ที่ต่ำกว่าต้นทุนดอกเบี้ยจากแหล่งเงินกู้อื่น

4.7.2 ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

- มีค่าใช้จ่ายจากการเข้าทำรายการเพิ่มมากขึ้น
เนื่องจากรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก BCP และ/หรือ BCTC ในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ ทำให้บริษัท มีหน้าที่ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันในการเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ ส่งผลให้บริษัท อาจมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินการเพิ่มขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายในการจ้างที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม การปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหุ้นเป็นส่วนหนึ่งของการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความโปร่งใสในการบริหารจัดการของบริษัท

4.8 ความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ

4.8.1 ความเสี่ยงก่อนเข้าทำธุรกรรม

- ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติเข้าทำรายการ
เนื่องจากขนาดของธุรกรรมซึ่งเข้าข่ายเป็นธุรกรรมระหว่างบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน บริษัท มีหน้าที่ต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่อขออนุมัติการเข้าทำธุรกรรม โดยต้องได้รับคะแนนเสียงจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย อาจมีความเสี่ยงหากไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น บริษัท จะไม่สามารถเข้าทำธุรกรรมได้

4.8.2 ความเสี่ยงหลังเข้าทำธุรกรรม

- ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องระยะสั้น
แม้ว่าบริษัท จะมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ในระดับที่ดี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 3.50 เท่า อย่างไรก็ตามเมื่อเทียบวงเงินในการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 3,000

ล้านบาท กับมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ที่เท่ากับ 5,138 ล้านบาท บริษัท อาจมีความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องระหว่างที่บริษัท หากได้ให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC อย่างไรก็ดีสำหรับการพิจารณาให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC นั้น ผู้บริหารจะพิจารณาถึงสภาพคล่องของบริษัท และความจำเป็นในการใช้เงินทุน และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในขณะนั้น โดยจะนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริหารและจัดการบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติก่อนทำสัญญาให้กู้ยืมเงิน เพื่อให้เชื่อมั่นได้ว่าการให้ความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว จะไม่ส่งผลกระทบต่อภาระการดำเนินงานของบริษัท และหากกระแสเงินสดในช่วงเวลาดังกล่าวมีไม่เพียงพอ ก็จะพิจารณาไม่อนุมัติการให้ช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าวได้

- ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้

แม้ว่า BCP จะมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง และสามารถสร้างกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ดีจากความเสี่ยงเฉพาะของ BCP ทั้งในด้านความผันผวนของราคาน้ำมันและวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต ความเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลกที่ตกต่ำ และอุปสงค์ที่ปรับตัวลดลง ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงด้านนวัตกรรมพลังงาน และความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ของ BCP อาจกดดันให้ BCP ขาดแคลนสภาพคล่องระยะสั้น อาจมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของ BCP อย่างไรก็ดีเนื่องด้วย BCP เป็นบริษัทขนาดใหญ่ที่มีขนาดสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 242,344 ล้านบาท ที่สามารถสร้างกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานที่เป็นบวกต่อเนื่อง และได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจาก TRIS Rating ที่ระดับ A จึงส่งผลให้ความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ต่ำ

- ความเสี่ยงจากการผิดเงื่อนไขทางการเงิน (Financial Covenant) ของวงเงินกู้จากสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ที่ออกและเสนอขายให้กับนักลงทุน

เนื่องจาก BBGI มีการจัดหาแหล่งเงินทุนในการประกอบธุรกิจ ผ่านการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และการออกและเสนอขายตราสารหนี้ให้กับนักลงทุน ซึ่งวงเงินกู้ยืมและตราสารหนี้ดังกล่าว มีการกำหนดเงื่อนไขทางการเงิน (Financial Covenant) ให้บริษัท ต้องดำรงอัตราส่วนทางการเงิน ดังนี้

อัตราส่วนทางการเงิน	เงื่อนไข	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565		
		ก่อนทำธุรกรรม	หลังให้ความช่วยเหลือ ¹	หลังรับความช่วยเหลือ ¹
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(เท่า)	ไม่เกิน 2.00	0.02	0.31	0.31

หมายเหตุ: ¹อัตราส่วนทางการเงินภายหลังการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินคำนวณจาก อัตราส่วนทางการเงินที่คำนวณจากงบการเงินปี 2565 ปรับปรุงด้วยการให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือแบบเต็มวงเงิน

ทั้งนี้ภายหลังจากการเข้าทำรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน โดยอ้างอิงการคำนวณจากงบการเงินของบริษัท สำหรับปี 2565 พบว่า บริษัท มีศักยภาพเพียงพอ ในการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินแบบเต็มวงเงิน โดยที่ยังไม่ผิดเงื่อนไขทางการเงินที่ระบุในสัญญากู้ยืมเงินกับสถาบันการเงิน และในตราสารหนี้ อย่างไรก็ดีเนื่องด้วยเงื่อนไขการเข้าทำรายการ ได้กำหนดกรอบระยะเวลาการให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือทางการเงินไว้ที่ 5 ปี ดังนั้นหากผลการดำเนินงานของบริษัท มีการเปลี่ยนแปลงในอนาคต บริษัท อาจมีความเสี่ยงจากการผิดเงื่อนไขทางการเงิน จากภาระหนี้ที่อาจเพิ่มขึ้น และ/หรือสภาพคล่องที่ลดลง จากการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว ทั้งนี้ก่อนการอนุมัติการให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือทางการเงิน ผู้บริหารจะพิจารณาถึงสภาพคล่องของบริษัท และความจำเป็นในการใช้เงินทุน และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในขณะนั้น โดยแจ้งต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เพื่อรับทราบถึงสัญญาให้กู้ยืมเงิน เพื่อให้เชื่อมั่นได้ว่าการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ดังกล่าว จะไม่ส่งผลกระทบต่อภาระการดำเนินงาน

เงื่อนไขทางการเงิน ตามที่วงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ/หรือ ตราสารหนี้ที่เสนอให้กับนักลงทุน กำหนด

- ความเสี่ยงจากการถูกควบคุมเงื่อนไขสัญญา โดยผู้ถือหุ้นใหญ่
เนื่องจาก BCP มีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการควบคุมกิจการบางส่วนผ่านการส่งตัวแทนเข้ามามีส่วนร่วมในการบริหารงาน และการตัดสินใจบางส่วนของบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงที่ BBGI อาจถูกควบคุมให้เข้าทำรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน ที่ไม่ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ อย่างไรก็ดีเนื่องจากการกำหนดเงื่อนไขในการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินที่รัดกุม ทั้งในด้านอัตราดอกเบี้ย สำหรับการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ที่ต้องไม่ต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ และอัตราดอกเบี้ย สำหรับการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ที่ต้องไม่สูงเกินกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ ได้รับจากสถาบันการเงิน รวมถึงการกำหนดผู้พิจารณาการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในแต่ละครั้ง ให้มีผู้บริหารสูงสุดทางด้านสายงานการเงินและบัญชีองค์กร (“CFO”) ร่วมเป็นผู้พิจารณาเงินและเงื่อนไขการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ภายใต้กรอบเงื่อนไขที่นำเสนอต่อผู้ถือหุ้น โดยประเด็นพิจารณาให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ประกอบด้วย

ประเด็นพิจารณา	กรณีให้ความช่วยเหลือ	กรณีรับความช่วยเหลือ
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	• BCP และ / หรือ BCTC มีวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ชัดเจน และเป็นไปเพื่อการสนับสนุนสภาพคล่องระยะสั้นแก่ BCP และ/หรือ BCTC เท่านั้น • สอดคล้องกับระยะเวลาการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน	• บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ชัดเจน และเป็นไปเพื่อการบริหารสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัทฯ • สอดคล้องกับระยะเวลาการรับความช่วยเหลือทางการเงิน
แหล่งที่มาของเงินทุน	รายละเอียดตามข้อ 3.7	ไม่มี
ความเสี่ยงด้านเครดิต	อันดับความน่าเชื่อถือของ BCP อยู่ใน ระดับ Investment Grade (ปัจจุบันอันดับความน่าเชื่อถือของ BCP โดย TRIS Rating อยู่ที่ A โดยระดับ Investment Grade คือ ตั้งแต่ BBB- ขึ้นไป) • อันดับความน่าเชื่อถือของ BCP ณ ขณะทำรายการ ไม่ต่ำกว่าอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ • BCP และ/หรือ BCTC ไม่อยู่ระหว่างการผิดนัดชำระหนี้กับผู้ให้กู้รายใด	ไม่มี
อัตราดอกเบี้ย	รายละเอียดตามข้อ 4.3.1	รายละเอียดตามข้อ 4.3.1
เงื่อนไขการกู้ยืม	รายละเอียดตามข้อ 4.3.2	รายละเอียดตามข้อ 4.3.2

ทั้งนี้ภายหลังจากที่รายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน ผ่านประเด็นพิจารณาในทุกข้อ CFO จะดำเนินการเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ย และเงื่อนไขการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินกับทางเลือกอื่น และนำเสนอข้อมูลตามประเด็นพิจารณา ต่อคณะกรรมการบริหารและจัดการบริษัท เพื่อให้กรรมการที่ไม่ได้มี

ส่วนได้เสียเกี่ยวเนื่องกับ BCP และ/หรือ BCTC อนุมัติการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินก่อนการเข้าทำรายการ โดยภายหลังจากการเข้าทำรายการแล้วเสร็จ ให้ฝ่ายบริหาร รายงานการเข้าทำรายการต่อคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อรับทราบตามแนวปฏิบัติรายการระหว่างกันของบริษัทเป็นประจำทุกไตรมาส ทั้งนี้ในกรณีที่การเข้าทำรายการมีเงื่อนไขที่ไม่เป็นไปตามกรอบที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติ ให้ฝ่ายบริหาร รายงานต่อคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและบรรษัทภิบาล เพื่อพิจารณาหาแนวทางแก้ไขต่อไป นอกจากนี้ฝ่ายบริหาร จะติดตามความเสี่ยงด้านเครดิตต่อเนื่อง โดยให้มีการนำเสนอข้อมูลต่อคณะกรรมการบริษัท ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถือของ BCP มีการเปลี่ยนแปลงในเชิงลบ หรือมีการผิดนัดชำระหนี้กับเจ้าหนี้รายใด เพื่อพิจารณากรอบการให้ความช่วยเหลือในอนาคตต่อไป ซึ่งกระบวนการพิจารณาดังกล่าวข้างต้น จะช่วยลดความเสี่ยงจากการเข้ามามีอำนาจควบคุมของผู้ถือหุ้นใหญ่ได้

4.9 สรุปความเห็นของที่ปรึกษา ต่อความสมเหตุสมผลของรายการ

ที่ปรึกษา ได้พิจารณาความสมเหตุสมผลของรายการ โดยพิจารณาจากความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขการเข้าทำรายการ ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก ไปจนถึงความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ ทั้งนี้จากเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษา ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความเห็นว่า การให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินกับ BCP และ/หรือ BCTC จะช่วยให้บริษัท มีทางเลือกในการบริหารสภาพคล่องและกระแสเงินสดให้มีประสิทธิภาพขึ้น รวมถึงอัตราดอกเบี้ย สำหรับการเข้าทำรายการยังอยู่ในอัตราที่เหมาะสม ทั้งในแง่การลงทุนและการจัดหาเงินทุน และเป็นประโยชน์แก่บริษัท ที่ปรึกษา จึงมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผล

ส่วนที่ 5 : สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

โปรดดูสรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในส่วนที่ 1 “บทสรุปของผู้บริหาร” ของรายงานความเห็น
ของที่ปรึกษา ฉบับนี้

อนึ่ง การเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกันฯ ผู้ถือหุ้นของ
บริษัทฯ สามารถพิจารณาข้อมูล เหตุผลประกอบ และความเห็นในประเด็นต่างๆ ตามที่ที่ปรึกษา ได้นำเสนอไว้ใน
รายงานความเห็นของที่ปรึกษา ฉบับนี้

บริษัท สิลม แอดไวซอรี จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ ขอรับรองว่าได้พิจารณาและ
ศึกษาข้อมูลต่างๆ ด้วยความรอบคอบและสมเหตุสมผลตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐาน
ของความสมเหตุสมผลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ


.....
(นายพิทักษ์ กิตติอัครเสถียร)
กรรมการผู้จัดการ
บริษัท สิลม แอดไวซอรี จำกัด


.....
(นายพิทักษ์ กิตติอัครเสถียร)
ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน
บริษัท สิลม แอดไวซอรี จำกัด



เอกสารแนบ 1 : สรุปข้อมูลของบริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน)

1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	: บริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน)
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	: ประกอบธุรกิจโดยการเข้าถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจดังนี้ 1) ธุรกิจหลักคือ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงชีวภาพ ได้แก่ เอทานอล ไบโอดีเซล และ 2) ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงที่เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ดูแลและส่งเสริมสุขภาพที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูง
เลขทะเบียนนิติบุคคล	: 0107561000129
ที่ตั้งบริษัท	: เลขที่ 2098 อาคารเอ็ม ทาวเวอร์ ชั้นที่ 5 ถนนสุขุมวิท แขวงพระโขนงใต้ เขตพระโขนง กทม. 10260
ทุนจดทะเบียน	: 3,615,000,000.00 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,446,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2.50 บาท (ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566)
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	: 3,615,000,000.00 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,446,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2.50 บาท (ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566)

2. ประวัติความเป็นมา

บริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน) (“BBGI” หรือ “บริษัทฯ”) เกิดขึ้นจากการควบรวมบริษัท (Amalgamation) ระหว่าง BBH ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในสัดส่วนร้อยละ 100 ของบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“BCP”) และ KSLGI ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในสัดส่วนร้อยละ 100 ของบริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) (“KSL”) ในปี 2560 จากความร่วมมือเป็นพันธมิตรทางธุรกิจของ 2 ผู้นำธุรกิจด้านพลังงานชีวภาพ (Bio-based Products) ระหว่าง BCP ผู้ผลิตและจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงที่มีเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันทั่วประเทศ ซึ่งมุ่งพัฒนาธุรกิจด้วยนวัตกรรมสีเขียวเพื่อสิ่งแวดล้อมและสังคม และ KSL ผู้ผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทราย รวมถึงธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำตาลทรายอย่างครบวงจร ทำให้บริษัทฯ มีรากฐานที่แข็งแกร่ง พร้อมขับเคลื่อนสู่การเป็นผู้นำธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพมูลค่าสูงที่ส่งเสริมสุขภาพด้วยนวัตกรรมสีเขียว และดำเนินธุรกิจด้วยแนวทางความยั่งยืน

ทั้งนี้บริษัทฯ ได้ดำเนินธุรกิจโดยการเข้าถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ประกอบด้วย (1) ธุรกิจหลักคือธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ชีวภาพ (Bio-based Products) ประเภทผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงชีวภาพ (Biofuel) ได้แก่ ไบโอดีเซล ก๊าซเอทานอลบริสุทธิ์เกรดอาหารและยา เอทานอล แอลกอฮอล์ฆ่าเชื้อเกรดเภสัชกรรม และ (2) ธุรกิจอื่นคือ ธุรกิจผลิตภัณฑ์ดูแลและส่งเสริมสุขภาพ (Health and Well-Being) ที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูงใน 4 กลุ่มธุรกิจหลัก ได้แก่ ส่วนประกอบชีวภาพในผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร (Bio-Nutrition Ingredients) ส่วนประกอบชีวภาพในเครื่องสำอาง (Biocosmetic Ingredients) ส่วนประกอบชีวภาพ (Bio-Pharmaceutical Ingredients) และวัสดุชีวภาพ/สารออกฤทธิ์ชีวภาพ (Bio-Materials / Active Ingredients)

ปัจจุบันบริษัทฯ เป็นผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายเชื้อเพลิงชีวภาพชั้นนำของไทย ซึ่งดำเนินธุรกิจต้นน้ำจนถึงปลายน้ำของผลิตภัณฑ์ไบโอดีเซลและเอทานอลที่ครบวงจร โดยจำหน่ายให้แก่ผู้ค้าน้ำมันรายใหญ่ของประเทศ ทั้ง BCP และผู้ค้าน้ำมันรายอื่น ๆ โดยมีโรงงานผลิตไบโอดีเซลตั้งอยู่ที่จังหวัดพระนครศรีอยุธยา กำลังการผลิตรวม 1,000,000 ลิตรต่อวัน นอกจากนี้ยังมีโรงงานผลิตเอทานอลทั้งหมด 3 แห่ง ตั้งอยู่ในจังหวัดขอนแก่น กาญจนบุรี และฉะเชิงเทรา กำลังการผลิตรวม 600,000 ลิตรต่อวัน ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างขยายกำลังการผลิตเอทานอลเพิ่มอีก 200,000 ลิตรต่อวัน เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันทางธุรกิจและสร้างความมั่นคงด้านพลังงานทดแทนในประเทศ

จากกระแสความตื่นตัวในด้านสุขภาพ และแนวโน้มสัดส่วนผู้สูงอายุทั่วโลกที่สูงขึ้น อีกทั้งการแพร่ระบาดของ Covid-19 ที่กระตุ้นให้ผู้คนมาใส่ใจสุขภาพมากขึ้น ซึ่งตรงกับทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัท ที่มุ่งมั่นก้าวสู่การเป็นผู้นำธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพมูลค่าสูงที่ส่งเสริมสุขภาพด้วยนวัตกรรมสีเขียว โดยนำข้อได้เปรียบจากการดำเนินธุรกิจชีวภาพที่ครบวงจรของกลุ่มบริษัทฯ ผ่านเทคโนโลยีชีวภาพ มาต่อยอดสู่เทคโนโลยีขั้นสูงด้านชีววิทยาสังเคราะห์ (Synthetic Biology - Synbio) เพื่อผลิตผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงผ่านความร่วมมือและการลงทุนในสตาร์ทอัพ หรือผู้ประกอบการธุรกิจชั้นนำที่มีความรู้ความสามารถในเทคโนโลยีชีวภาพขั้นสูงทั้งในประเทศไทย และต่างประเทศ ซึ่งในอนาคตอันใกล้ บริษัทฯ มีแผนที่จะก่อตั้งโรงงานพัฒนา ผลิต และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ชีวภาพมูลค่าสูง (Contract Development and Manufacturing Organization - CDMO) ขึ้นในประเทศไทย ซึ่งจะสามารถผลิตผลิตภัณฑ์ชีวภาพมูลค่าสูงต่าง ๆ ที่ศักยภาพในการแข่งขันทั้งในด้านประสิทธิภาพและกำลังการผลิต ในขณะเดียวกันยังช่วยลดการใช้ทรัพยากรธรรมชาติ การปลดปล่อยก๊าซเรือนกระจก และลดต้นทุนการผลิต เมื่อเทียบกับเทคโนโลยีแบบดั้งเดิม ซึ่งจะช่วยพัฒนาคุณภาพชีวิตและร่วมสร้างความยั่งยืนให้กับโลก

3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

BBGI ดำเนินธุรกิจ 3 ธุรกิจ ผ่านการถือหุ้นในบริษัทย่อย ดังนี้

1. ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล โดย เอทานอล (Ethanol) หรือเอทิลแอลกอฮอล์ (Ethyl Alcohol) ที่กลุ่มบริษัทฯ สามารถผลิตได้เป็นแอลกอฮอล์ที่เกิดจากการหมักการนำตาลหรือพืชจำพวกแป้ง มีลักษณะเป็นของเหลวใส ไม่มีสี มีคุณสมบัติติดไฟง่าย และสามารถละลายน้ำได้ทั้งในน้ำและสารละลายอินทรีย์อื่น ๆ จึงสามารถนำไปใช้ประโยชน์ได้หลากหลายตามเกรดของผลิตภัณฑ์ โดยสามารถแบ่งผลิตภัณฑ์เอทานอลออกเป็น 3 ประเภท ดังนี้

- **เอทานอลเกรดเชื้อเพลิง (Fuel Alcohol)** ซึ่งมีความเข้มข้นร้อยละ 99.5 โดยปริมาตร ใช้ในการผลิตเชื้อเพลิง โดยสามารถใช้เป็นสารเพิ่มค่าออกเทนในน้ำมัน และเมื่อผสมกับน้ำมันเบนซิน จะเรียกน้ำมันแก๊สโซฮอล์
- **เอทานอลเกรดอุตสาหกรรม (Industrial Alcohol)** เป็นแอลกอฮอล์ที่ไม่สามารถรับประทานได้โดยตรง ส่วนใหญ่จะนำไปใช้ในอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม การแพทย์ และเส้นใย เป็นต้น
- **เอทานอลเกรดเภสัชกรรม (Portable Alcohol หรือ ENA – Extra Neutral Alcohol)** เป็นแอลกอฮอล์ที่รับประทานได้โดยตรง ส่วนใหญ่จะนำไปใช้ในการผลิตเครื่องสำอาง สบู่ และยา

ทั้งนี้บริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากกรมสรรพสามิตให้ผลิตเอทานอลที่มีความบริสุทธิ์ของแอลกอฮอล์ไม่น้อยกว่าร้อยละ 99.5 โดยปริมาตร สำหรับนำไปใช้ผสมกับน้ำมันเชื้อเพลิงเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิง โดยจะต้องทำการแปลงสภาพเอทานอลด้วยการผสมน้ำมันเบนซินตามวิธีการที่กรมสรรพสามิตกำหนด ก่อนการออกจากโรงงานและจำหน่ายให้แก่ผู้ประกอบการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงผสมเอทานอลโดยตรงเท่านั้น และได้รับอนุญาตจากกรมสรรพสามิตให้จำหน่ายเอทานอลเกรดเภสัชกรรมสำหรับนำไปใช้ในการผลิตผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด เพื่อบรรเทาสถานการณ์ระบาดของไวรัส COVID-19 โดยปัจจุบัน ณ วันที่ 31 มกราคม 2566 บริษัทฯ มีกำลังการผลิตเอทานอลรวม 600,000 ลิตรต่อวัน (คิดเป็นกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น 577,500 ลิตรต่อวัน) โดยมีรายละเอียดดังนี้

บริษัท	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	ที่ตั้ง	กำลังการผลิต (ลิตรต่อวัน)	กำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น (ลิตรต่อวัน)	วัตถุดิบหลัก	ผลิตภัณฑ์
บริษัทย่อย						
1. บมจ.บีบีจีไอ ไบโอเอทานอล ⁽¹⁾ โรงงานน้ำพอง 1	100.00	อ. น้ำพอง จ. ขอนแก่น	150,000	150,000	กากน้ำตาล ⁽²⁾	เอทานอลเกรดเชื้อเพลิง และก๊าซชีวภาพ
โรงงานบ่อพลอย		อ. บ่อพลอย จ. กาญจนบุรี	300,000	300,000	กากน้ำตาล ⁽²⁾	เอทานอลเกรดเชื้อเพลิง เกรด ENA และก๊าซชีวภาพ
2. บจก.บีบีจีไอ ไบโอเอทานอล (ฉะเชิงเทรา)	85.00	อ. บ่อพลอย และ อ. สนาขัยเขต จ. กาญจนบุรี	150,000	127,500	มันสำปะหลัง ⁽²⁾	เอทานอลเกรดเชื้อเพลิง

หมายเหตุ:

(1) บมจ.บีบีจีไอ ไบโอเอทานอล อยู่ระหว่างการก่อสร้างในโรงงานผลิตเอทานอล (โรงงานน้ำพอง 2) ที่จังหวัดขอนแก่น โดยมีกำลังการผลิต 200,000 ลิตรต่อวัน และคาดว่าจะสามารถเปิดดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ได้เต็มที่กำลังการผลิตในไตรมาสที่ 1 ของปี 2566

(2) โรงงานของบมจ.บีบีจีไอ ไบโอเอทานอล และ บจก.บีบีจีไอ ไบโอเอทานอล (ฉะเชิงเทรา) ทั้ง 3 แห่ง สามารถใช้น้ำตาลทรายดิบเป็นวัตถุดิบในการผลิตเอทานอลได้ แต่ไม่ใช่วัตถุดิบหลัก โดยใช้เมื่อวัตถุดิบหลักมีราคาสูงหรือปริมาณไม่เพียงพอ ทั้งนี้บริษัทฯ มีการใช้น้ำตาลทรายดิบในปริมาณเฉพาะปี 2563 โดยคิดเป็นประมาณร้อยละ 36 ของต้นทุนวัตถุดิบเอทานอลทั้งหมด

2. ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล โดยไบโอดีเซลเป็นเชื้อเพลิงทดแทนเชื้อเพลิงประเภทดีเซล ซึ่งผลิตจากวัตถุดิบจากธรรมชาติ และถือว่าเป็นพลังงานสะอาดที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ทั้งนี้ไบโอดีเซลสามารถผลิตได้จากการนำน้ำมันพืช หรือไขมันสัตว์เข้าสู่กระบวนการทางเคมี ที่เรียกว่าทรานส์เอสเทอริฟิเคชัน (Transesterification) โดยทำปฏิกิริยากับเมทานอลและมีดเป็นตัวเร่งปฏิกิริยา จะได้ผลิตผลเป็นไบโอดีเซลและมีผลิตภัณฑ์พลอยได้เป็นกลีเซอรินดิบ (Crude Glycerin) ซึ่งสามารถนำไปกลั่นเป็นกลีเซอรินบริสุทธิ์ เพื่อใช้เป็นสารตั้งต้นสำคัญในอุตสาหกรรมต่าง ๆ เช่น การผลิตสบู่ ยา และเครื่องสำอาง ทั้งนี้บริษัทย่อยของ บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากกรมธุรกิจพลังงานให้ประกอบธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายไบโอดีเซลประเภทเททิลเอสเตอร์ของกรดไขมัน รวมถึงขึ้นทะเบียนเป็นผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7 โดย ปัจจุบัน ณ วันที่ 31 มกราคม 2566 บริษัทฯ มีกำลังการผลิตไบโอดีเซลรวม 1,000,000 ลิตรต่อวัน (คิดเป็นกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น 700,000 ลิตรต่อวัน) โดยมีรายละเอียด ดังนี้

โรงงาน	บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	ที่ตั้ง	กำลังการผลิต (ลิตรต่อวัน)	กำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น (ลิตรต่อวัน)	วัตถุดิบหลัก	ผลิตภัณฑ์
โรงงาน บีบีจีไอ ไบโอดีเซล 1	BBF	70.00	อ. บางปะอิน จ. พระนครศรีอยุธยา	410,000	287,000	น้ำมันปาล์มดิบ หรือ ไขมันปาล์มสเตียรีน	ไบโอดีเซล และ กลีเซอรินดิบ
โรงงาน บีบีจีไอ ไบโอดีเซล 2				590,000	413,000	และ กรดไขมันจากการกลั่นน้ำมันปาล์ม	ไบโอดีเซล และ กลีเซอรินดิบ
โรงงาน ผลิตกลีเซอรินบริสุทธิ์				80 ตัน	56 ตัน	กลีเซอรินดิบที่ได้จากการผลิตไบโอดีเซล	กลีเซอรินบริสุทธิ์

3. กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงที่ส่งเสริมสุขภาพ คือกลุ่มผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงหรือมีขึ้นเพื่อประโยชน์ในการช่วยส่งเสริมให้เกิดสุขภาพ หรือความเป็นอยู่ที่ดีของผู้บริโภค โดยหมายถึง 1) ผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร รวมถึงผลิตภัณฑ์ที่รับประทานเพิ่มเติมนอกเหนือจากการรับประทานอาหารในตามปกติ อยู่ในรูปแบบ

เม็ด แคปซูล ผง เพล็ด ของเหลว หรือลักษณะอื่น ซึ่งมีใช้รูปแบบอาหารปกติ 2) เครื่องสำอาง รวมถึงผลิตภัณฑ์เสริมความงาม ผลิตภัณฑ์เพื่อความอ่อนเยาว์ ผลิตภัณฑ์สารทำความสะอาด และผลิตภัณฑ์ใด ๆ ที่เสริมสร้างให้เกิดสุขภาพที่ดีแก่ผู้ใช้ แต่ไม่รวมถึงผลิตภัณฑ์ที่มุ่งเน้นเพื่อการบริโภคเป็นอาหารหรือใช้เป็นเครื่องปรุงรสหรือใช้เป็น ส่วนประกอบในอาหาร หรือได้รับความคุ้มครองตามกฎหมายว่าด้วยทรัพย์สินทางปัญญา

ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมตรวจสอบ ในปี 2563 - 2565 สามารถจำแนกได้ ดังนี้

รายการ	2563		2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย						
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล	4,427.95	35.09	4,610.79	32.63	3,965.32	29.55
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล	8,142.69	64.52	9,481.73	67.09	9,404.09	70.08
ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงที่ส่งเสริมสุขภาพ		0.00	2.42	0.02	4.37	0.03
รวมรายได้จากการขาย	12,570.64	99.61	14,094.94	99.74	13,373.78	99.66
รายได้ดอกเบี้ยรับ	1.41	0.01	2.26	0.02	10.91	0.08
รายได้อื่น ๆ*	47.88	0.38	34.75	0.25	34.16	0.25
รวมรายได้	12,619.93	100.00	14,131.95	100.00	13,418.84	100

หมายเหตุ: *รายได้อื่น ๆ ประกอบด้วย รายได้เงินปันผลรับ และรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้จากเศษวัตถุดิบ เป็นต้น

ที่มา: รายงานประจำปี 2564 และข้อมูลจากบริษัท ฯ

4. รายชื่อคณะกรรมการ

ณ วันที่ 19 มกราคม 2566 BBGI มีคณะกรรมการบริษัทจำนวน 11 ท่าน โดยมีรายชื่อดังนี้

	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1.	นายพิชัย ชุณหวิชัย	ประธานคณะกรรมการ
2.	นายจำรูญ ชินธรรมมิตร	รองประธานคณะกรรมการ
3.	นายสุรินทร์ จิรวินิชกุล	กรรมการ
4.	นายชัยวัฒน์ โค้ววิสารัช	กรรมการ
5.	นายกิตติพงศ์ ลิ้มสุวรรณโรจน์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ และกรรมการ
6.	นายชลัช ชินธรรมมิตร	กรรมการ
7.	นายชนะชัย ชุตินาวรพันธ์	กรรมการ
8.	นางจรรยา ไวยนันท์	กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
9.	นางแพตริเซีย มงคลวนิช	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
10.	นายเมทธีว กิจโอธาน	กรรมการอิสระ
11.	นางจิตาภา สมิตินนท์	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

ที่มา : www.set.or.th

5. โครงสร้างผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 23 สิงหาคม 2565 BBGI มีรายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ 10 อันดับแรก ดังนี้

	ชื่อ - นามสกุล	หุ้น	ร้อยละ
1.	บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	650,632,088	45.00
2.	บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน)	432,119,988	29.88
3.	บริษัท แสตนลิริ จำกัด (มหาชน) โดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็กซ์สปริง จำกัด	17,620,000	1.22
4.	กองทุนเปิด บัวหลวงหุ้นระยะยาว	16,139,145	1.12
5.	บริษัท วิริยะประกันภัย จำกัด (มหาชน)	9,318,980	0.64
6.	นางสาวโอภาส แยมเอิบสิน	8,525,000	0.59
7.	กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ.เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	6,615,213	0.46
8.	กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ.กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	6,615,213	0.46
9.	บริษัท กันกุล กรุ๊ป จำกัด	5,000,000	0.35
10.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	4,597,616	0.32

ที่มา : www.set.or.th

6. งบการเงิน

6.1 งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	157.15	1.23	383.61	2.97	1,414.22	10.03
เงินลงทุนชั่วคราว					1,220.00	8.65
ลูกหนี้การค้า	1,056.16	8.30	1,122.25	8.69	910.67	6.46
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	660.90	5.19	494.77	3.83	688.13	4.88
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
สินค้าคงเหลือ	1,402.34	11.01	1,024.78	7.94	891.96	6.32
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	4.09	0.03	11.30	0.09	12.56	0.09
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.13	0.00	0.20	0.00	0.06	0.00
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,280.76	25.77	3,036.91	23.53	5,137.61	36.42
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้	73.68	0.58	57.59	0.45	46.96	0.33
เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	862.49	6.77	39.06	0.30	114.32	0.81
สินทรัพย์ทางการเงินอื่น	796.51	6.26	1,883.24	14.59	916.64	6.50
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	5,695.62	44.74	5,871.41	45.49	6,187.39	43.86
สินทรัพย์สิทธิการใช้	387.31	3.04	376.37	2.92	23.70	0.17
ค่าความนิยม	1,602.32	12.59	1,602.32	12.41	1,602.32	11.36
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นนอกจากค่าความนิยม	25.50	0.20	25.36	0.20	28.52	0.20
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	5.93	0.05	6.58	0.05	7.77	0.06
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.33	0.01	8.26	0.06	40.90	0.29

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	9,450.70	74.23	9,870.20	76.47	8,968.51	63.58
รวมสินทรัพย์	12,731.47	100.00	12,907.10	100.00	14,106.12	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,204.75	17.32	755.31	5.85	26.61	0.19
เจ้าหนี้การค้า	528.71	4.15	716.35	5.55	516.81	3.66
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	220.05	1.73	303.06	2.35	253.01	1.79
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4.62	0.04	7.25	0.06	6.19	0.04
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี			499.41	3.87	0.00	0.00
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	571.28	4.49	591.88	4.59	627.10	4.45
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	110.86	0.87	24.80	0.19	1.38	0.01
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	57.07	0.45	42.19	0.33	35.94	0.25
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,697.33	29.04	2,940.25	22.78	1,467.05	10.40
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,061.27	16.19	1,685.53	13.06	1,372.07	9.73
หนี้สินตามสัญญาเช่า	388.94	3.05	394.17	3.05	19.52	0.14
หุ้นกู้			798.81	6.19	799.32	5.67
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	54.26	0.43	140.31	1.09	59.37	0.42
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	21.48	0.17	24.70	0.19	35.52	0.25
หนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น					53.00	0.38
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3.74	0.03	19.24	0.15	19.07	0.14
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2,529.70	19.87	3,062.76	23.73	2,357.87	16.72
รวมหนี้สิน	6,227.03	48.91	6,003.01	46.51	3,824.91	27.12
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	2,532.00	19.89	2,532.00	19.62	3,615.00	25.63
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ					3,381.24	23.97
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจ	1,950.68	15.32	1,950.68	15.11	1,950.68	13.83
ส่วนต่างจากการปรับโครงสร้างธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(229.05)	(1.80)	(229.05)	(1.77)	(229.05)	(1.62)
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	45.03	0.35	96.00	0.74	97.02	0.69
ขาดทุนสะสม	1,719.11	13.50	2,127.45	16.48	1,852.82	13.13
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น			(62.10)	(0.48)	(952.05)	(6.75)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	6,017.78	47.27	6,414.98	49.70	9,715.67	68.88
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	486.66	3.82	489.11	3.79	565.54	4.01
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	6,504.43	51.09	6,904.10	53.49	10,281.21	72.88
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	12,731.47	100.00	12,907.10	100.00	14,106.12	100.00

ที่มา: งบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของ BBGI สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565

6.2 งบกำไรขาดทุน

งบแสดงกำไรขาดทุน	2563 (ตรวจสอบ)		2564 (ตรวจสอบ)		2565 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	12,570.64	99.62	14,094.94	99.74	13,373.78	99.66
รายได้อื่น	47.94	0.38	37.23	0.26	45.07	0.34
รายได้รวม	12,618.57	100.00	14,132.17	100.00	13,418.84	100.00
ต้นทุนขาย	10,868.40	86.13	13,065.41	92.45	12,909.53	96.20
กำไรขั้นต้น	1,702.23	13.49	1,029.53	7.28	464.24	3.46
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	41.75	0.33	32.40	0.23	42.74	0.32
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	288.55	2.29	243.26	1.72	266.82	1.99
กำไรจากการปรับมูลค่าธุรกรรมเงินลงทุน			611.79	4.33		
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	(31.91)	(0.25)				
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	1,387.95	11.00	1,402.89	9.93	199.75	1.49
ต้นทุนทางการเงิน	122.84	0.97	107.21	0.76	94.67	0.71
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของบริษัทร่วม และการร่วม ค่าที่วิธีส่วนได้เสีย	20.63	0.16	42.70	0.30	(7.94)	(0.06)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,285.74	10.19	1,338.38	9.47	97.15	0.72
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	174.06	1.38	150.19	1.06	0.30	0.00
กำไรสำหรับปี	1,111.68	8.81	1,188.18	8.41	96.84	0.72
- ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	845.17	6.70	960.18	6.79	20.42	0.15
- ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	266.51	2.11	228.01	1.61	76.43	0.57

ที่มา: งบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของ BBGI สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565

6.3 งบกระแสเงินสด

งบแสดงกระแสเงินสด	2563 (ตรวจสอบ)	2564 (ตรวจสอบ)	2565 (ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	1,111.68	1,188.18	96.84
ปรับรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	174.06	150.19	0.30
ต้นทุนทางการเงิน	122.84	107.21	94.67
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	417.85	413.70	421.64
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	0.06	0.03	(0.00)
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้างเหลือ	(0.46)	2.07	5.30
ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3.81	0.74	1.96
ประมาณหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	5.04	3.80	5.62
รายได้ดอกเบี้ย	(1.41)	(2.26)	(10.91)
เงินปันผลรับ			(11.64)
กำไรจากการปรับมูลค่าธุรกรรมเงินลงทุน		(611.79)	
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(20.63)	(42.70)	7.94
	1,812.85	1,209.18	611.72
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

งบแสดงกระแสเงินสด	2563 (ตรวจสอบ)	2564 (ตรวจสอบ)	2565 (ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
ลูกหนี้การค้า	(177.05)	(66.09)	211.58
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	420.37	154.78	(192.99)
สินค้าคงเหลือ	(178.25)	375.49	127.52
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	20.18	(7.00)	(32.95)
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้	(21.80)	16.09	10.63
เจ้าหนี้การค้า	(117.23)	187.64	(199.53)
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	31.37	15.14	(38.67)
หนี้สินหมุนเวียนอื่นและหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	17.90	0.63	(4.26)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) การดำเนินงาน	1,808.35	1,885.85	493.04
ภาษีเงินได้จ่ายออก	(114.79)	(143.48)	(30.20)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,693.22	1,742.37	462.84
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินปันผลรับ	2.13	78.73	11.64
ดอกเบี้ยรับ	1.41	2.16	10.80
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น (ลดลง)	68.17		(1,220.00)
เงินสดจ่ายจากการเรียกชำระค่าหุ้นของบริษัทย่อย		(0.07)	0.00
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนอื่น		234.86	0.00
เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในบริษัทร่วม	(40.80)		(30.20)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(927.82)	(484.33)	(387.57)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์		2.10	0.08
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(1,693.43)	(166.57)	(1,615.24)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดจ่ายจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน - สุทธิ	(276.25)	(1,449.44)	(728.70)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,041.41	216.00	298.50
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(394.16)	(571.28)	(576.88)
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า	(24.30)	(15.12)	(394.63)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้		1,297.46	
เงินสดจ่ายเพื่อชำระคืนหุ้นกู้			(500.00)
เงินสดรับจากการเรียกชำระค่าหุ้นสามัญ			4,464.24
เงินปันผลจ่ายให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัท		(501.34)	(289.18)
เงินปันผลจ่ายให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(143.57)	(225.48)	0.00
ต้นทุนทางการเงินจ่าย	(114.30)	(100.15)	(90.34)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	88.83	(1,349.35)	2,183.01
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	88.63	226.46	1,030.61
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	68.52	157.15	383.61
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	157.15	383.61	1,414.22
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เจ้าหนี้ค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	81.08	144.63	135.23
เงินลงทุนที่คาดว่าจะต้องจ่าย			53.00

ที่มา: งบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของ BBGI สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565

6.4 อัตราส่วนทางการเงิน

	หน่วย	งบการเงินรวมสำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2563	2564	2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.89	1.03	3.50
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.33	0.51	2.42
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.44	0.53	0.21
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	12.99	12.94	19.74
ระยะเวลาเรียกเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	28	28	18
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูป	เท่า	22.72	24.97	23.92
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย	วัน	16	15	15
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	8.28	10.77	13.47
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	44	34	27
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	18.51	20.99	20.94
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	20	17	17
Cash Cycle	วัน	52	45	28
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	13.54%	7.30%	3.47%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	11.04%	9.95%	1.49%
อัตราส่วนเงินสดต่อกำไร	%	121.99%	124.20%	231.71%
อัตรากำไรสุทธิ	%	8.84%	8.43%	0.72%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	15.15%	15.21%	0.21%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	11.57%	10.85%	1.26%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	26.87%	27.59%	8.51%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.04	1.10	0.99
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.96	0.87	0.37
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	14.87	17.34	6.48
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย	เท่า	2.65	2.33	4.61
ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	เท่า	0.66	1.01	0.94
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	12%	42%	1,771%
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%			

ที่มา: รายงานประจำปี 2564 ของ BBGI และข้อมูลจากบริษัท ฯ

7. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ในส่วนนี้ อธิบายถึงข้อมูลทางการเงินในอดีต รวมถึงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดในอดีตของ BBGI ตามงบการเงินรวมที่ผ่านการตรวจสอบ ณ และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 ตลอดจนการประเมินปัจจัยต่าง ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคตของ BBGI

7.1 ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ปัจจุบันบริษัทฯ เป็นผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายเชื้อเพลิงชีวภาพชั้นนำของไทย ซึ่งดำเนินธุรกิจต้นน้ำจนถึงปลายน้ำของผลิตภัณฑ์ไบโอดีเซลและเอทานอลที่ครบวงจร โดยจำหน่ายให้แก่ผู้ค้าน้ำมันรายใหญ่ของประเทศ ทั้ง BCP และ

ผู้ค้าน้ำมันรายอื่น ๆ โดยมีโรงงานผลิตไบโอดีเซลตั้งอยู่ที่จังหวัดพระนครศรีอยุธยา กำลังการผลิตรวม 1,000,000 ลิตรต่อวัน นอกจากนี้ยังมีโรงงานผลิตเอทานอลทั้งหมด 3 แห่ง ตั้งอยู่ในจังหวัดขอนแก่น กาญจนบุรี และฉะเชิงเทรา กำลังการผลิตรวม 600,000 ลิตรต่อวัน ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างขยายกำลังการผลิตเอทานอลเพิ่มอีก 200,000 ลิตรต่อวัน เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันทางธุรกิจและสร้างความมั่นคงด้านพลังงานทดแทนในประเทศ

จากกระแสความตื่นตัวในด้านสุขภาพ และแนวโน้มสัดส่วนผู้สูงอายุทั่วโลกที่สูงขึ้น อีกทั้งการแพร่ระบาดของ Covid-19 ที่กระตุ้นให้ผู้คนใส่ใจสุขภาพมากขึ้น ซึ่งตรงกับทิศทางดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ที่มุ่งมั่นก้าวสู่การเป็นผู้นำธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพมูลค่าสูงที่ส่งเสริมสุขภาพด้วยนวัตกรรมสีเขียว โดยนำข้อได้เปรียบจากการดำเนินธุรกิจชีวภาพที่ครบวงจรของกลุ่มบริษัทฯ ผ่านเทคโนโลยีชีวภาพ มาต่อยอดสู่เทคโนโลยีขั้นสูงด้านชีววิทยาสังเคราะห์ (Synthetic Biology - Synbio) เพื่อผลิตผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงผ่านความร่วมมือและการเข้าถึงทุนในสตาร์ทอัพ หรือ ผู้ประกอบการธุรกิจชั้นนำที่มีความรู้ความสามารถในเทคโนโลยีชีวภาพขั้นสูงทั้งในประเทศไทย และต่างประเทศ ซึ่งในอนาคตอันใกล้บริษัทฯ มีแผนที่จะก่อตั้งโรงงานพัฒนา ผลิต และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ชีวภาพมูลค่าสูง (Contract Development and Manufacturing Organization - CDMO) ขึ้นในประเทศไทย ซึ่งจะสามารถผลิตผลิตภัณฑ์ชีวภาพมูลค่าสูงต่าง ๆ ที่ศักยภาพในการแข่งขันทั้งในด้านประสิทธิภาพและกำลังการผลิต ในขณะเดียวกันยังช่วยลดการใช้ทรัพยากรธรรมชาติ การปลดปล่อยก๊าซเรือนกระจก และลดต้นทุนการผลิต เมื่อเทียบกับเทคโนโลยีแบบดั้งเดิม ซึ่งจะช่วยพัฒนาคุณภาพชีวิตและร่วมสร้างความยั่งยืนให้กับโลก ปัจจุบันการประกอบธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทสามารถแบ่งได้เป็น 3 ประเภท คือ

1. ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล
2. ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล
3. ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงที่ส่งเสริมสุขภาพ

7.1.1 รายได้รวม

รายได้รวมของ BBGI เท่ากับ 12,620 ล้านบาท 14,132 ล้านบาท และ 13,374 ล้านบาท และ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 ตามลำดับ โดยรายได้รวมของ BBGI มาจากรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล และไบโอดีเซล เป็นสำคัญ โดยคิดเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 99 ของรายได้รวม

รายการ	2563		2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ						
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล	4,427.95	35.09	4,610.79	32.63	3,965.32	29.55
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล	8,142.69	64.52	9,481.73	67.09	9,404.09	70.08
ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงที่ส่งเสริมสุขภาพ			2.42	0.02	4.37	0.03
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	12,570.64	99.61	14,094.94	99.74	13,373.78	99.66
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	1.41	0.01	2.26	0.02	22.55	0.17
รายได้อื่น ๆ	47.88	0.38	34.75	0.25	22.51	0.17
รวมรายได้	12,619.93	100.00	14,131.95	100.00	13,418.84	100.00

หมายเหตุ: *รายได้อื่น ๆ ประกอบด้วย รายได้เงินปันผลรับ และรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้จากเศษวัตถุดิบ เป็นต้น

ที่มา: รายงานประจำปี 2564 และข้อมูลจากบริษัท ฯ

7.1.1.1 รายได้จากการขายและให้บริการ

รายได้จากการขายสินค้าและให้บริการของ BBGI เท่ากับ 12,571 ล้านบาท 14,095 ล้านบาท และ 13,374 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายสินค้าและให้บริการของ

BBGI มาจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล และไบโอดีเซล เป็นสำคัญ ทั้งนี้รายได้จากการขายสินค้าและให้บริการสามารถจำแนกตามกลุ่มธุรกิจได้ ดังนี้

● **ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล**

บริษัทฯ แบ่งธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายเอทานอล ออกได้เป็น 2 ประเภทตามรูปแบบการผลิต อันได้แก่ ธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายเอทานอล ที่ผลิตจากกากน้ำตาล (Molasses) ดำเนินการ โดย บมจ.บีบีจีไอ ไบโอดีเซลและธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายเอทานอลที่ผลิต จากมันสำปะหลัง ดำเนินการ โดย บจก.บีบีจีไอ ไบโอดีเซล (นะเชิงเทรา) ซึ่งผลิตภัณฑ์หลักประกอบ ด้วย

- (1) รายได้จากการจำหน่ายเอทานอลแปลงสภาพ
- (2) รายได้จากการจำหน่ายเอทานอลเกรดอุตสาหกรรม และเกรดเภสัชกรรม และ
- (3) รายได้จากการจำหน่ายก๊าซชีวภาพ

ในปี 2563 – 2565 BBGI มีรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล จำนวน 4,428 ล้านบาท 4,611 ล้านบาท และ 3,965 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35.1 ร้อยละ 32.6 และร้อยละ 29.6 ตามลำดับ

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล	หน่วย	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		ปี 2563	ปี 2564	ปี 2565
ปริมาณการผลิตเอทานอล	ล้านลิตร	178.85	174.54	142.23
ปริมาณการจำหน่ายเอทานอล	ล้านลิตร	185.28	179.93	141.17
เอทานอล EPO	บาทต่อลิตร	22.08	23.20	27.38
รายได้จากการขาย	ล้านบาท	4,427.95	4,610.79	3,965.17

ที่มา: กรมธุรกิจพลังงาน รายงานประจำปี 2564 และข้อมูลจากบริษัท ฯ

ในปี 2564 รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล เพิ่มขึ้นจาก 4,428 ล้านบาท ในปี 2563 เป็น 4,611 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุราคาขายเฉลี่ยที่ปรับเพิ่มขึ้นตามต้นทุนวัตถุดิบหลักที่ปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่ในปี 2565 รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล ปรับลดลงจาก 4,611 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 3,965 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 14 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุ จากต้นทุนวัตถุดิบหลักในการผลิตเอทานอล ได้แก่ มันสำปะหลัง และ กากน้ำตาล ปรับเพิ่มสูงขึ้น ทำให้ ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เอทานอลปรับลดลงตามปริมาณวัตถุดิบที่จัดหาได้

● **ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล**

ธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายไบโอดีเซล ดำเนินการ โดย บจก.บีบีจีไอ ไบโอดีเซล ซึ่งมีผลิตภัณฑ์หลักประกอบด้วย

- (1) รายได้จากการจำหน่ายไบโอดีเซล (B100)
- (2) รายได้จากการจัดหาและจำหน่ายไบโอดีเซล
- (3) รายได้จากการรับจ้างกลั่นไบโอดีเซล และ
- (4) รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผลพลอยได้ และผลิตภัณฑ์กึ่งสำเร็จรูป ได้แก่ กลีเซอรินดิบ กลีเซอรินบริสุทธิ์ และอื่น ๆ

ในปี 2563 – 2565 BBGI มีรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล จำนวน 8,143 ล้านบาท 9,482 ล้านบาท และ 9,404 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 64.5 ร้อยละ 67.1 และร้อยละ 70.1 ตามลำดับ

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล	หน่วย	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		ปี 2563	ปี 2564	ปี 2565
ปริมาณการผลิตผลิตภัณฑ์ B100	ล้านลิตร	258.02	238.60	205.99
ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ B100	ล้านลิตร	275.99	239.14	208.49
ผลิตภัณฑ์ B100 EPPO	บาทต่อลิตร	31.73	41.12	46.34
รายได้จากการขาย	ล้านบาท	8,142.69	9,481.73	9,404.09

ที่มา: กรมธุรกิจพลังงาน รายงานประจำปี 2564 และข้อมูลจากบริษัท ฯ

ในปี 2564 รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล ปรับเพิ่มขึ้นจาก 8,143 ล้านบาท ในปี 2563 เป็น 9,482 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์ไบโอดีเซล ที่ปรับเพิ่มขึ้นจากผลผลิตปาล์มน้ำมันของอินโดนีเซีย มาเลเซีย ซึ่งเป็นผู้ผลิตรายใหญ่ของโลกลดลง ขณะที่ในปี 2565 รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล ปรับลดลงจาก 9,482 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 9,404 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 0.8 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุจากคณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน (กบง.) มีการประกาศปรับลดสัดส่วนผสมไบโอดีเซลใน น้ำมันกลุ่มดีเซลหมุนเร็ว จาก ปี 7 เป็น ปี 5 ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึง กันยายน 2565 และปรับส่วนผสมเพิ่มเป็นปี 7 ในเดือน ตุลาคม 2565 ในขณะที่ปี 2564 มีสัดส่วนผสมไบโอดีเซลในน้ำมันกลุ่มดีเซลหมุนเร็ว ปี 10 เป็นเกรดพื้นฐานเกือบตลอดทั้งปี ทำให้ปริมาณขายไบโอดีเซลปรับลดลง 13% YoY

● ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงที่ส่งเสริมสุขภาพ

ในปี 2564 บริษัทฯ เริ่มขยายธุรกิจผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงชีวภาพไปสู่ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ ที่มีมูลค่าสูงที่ส่งเสริมสุขภาพ โดยมีแผนยุทธศาสตร์ที่จะลงทุนแบบบูรณาการ (Value Chain) ตั้งแต่ต้นน้ำ (Upstream) ไปจนถึงธุรกิจปลายน้ำ (Downstream) โดยกลุ่มบริษัทฯ มีความมุ่งมั่นในการพัฒนาต่อยอด จากฐานรายได้ที่แข็งแกร่งในธุรกิจพลังงานชีวภาพสู่การเป็นผู้นำในธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงที่ส่งเสริมสุขภาพ บริษัทฯ ได้เริ่มจำหน่ายเชิงพาณิชย์ในรูปแบบ Business-to-Business (B2B) แล้ว ในเดือนมิถุนายน 2564 นอกจากนี้เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2564 บริษัทฯ เริ่มจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารเสริมภายใต้แบรนด์ B Nature Plus โดยผลิตภัณฑ์ ASTA-VIS เพิ่มในช่วงปลายปี 2564 ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีส่วนช่วยในการบำรุงสายตา สกัดจากสาหร่ายสีแดง (Astaxanthin) บิลเบอร์รี่ ลูทีน และน้ำมันปลา นอกจากนี้ได้ยังมีการจำหน่ายแอลกอฮอล์ล้างมือ มาตรฐานเภสัชกรรม ปราศจากน้ำหอม ปลอดภัยด้วยมาตรฐานการผลิตจาก GMP HACCP เพื่อทำการตลาด Business-to-Customers (B2C) โดยทำการจัดจำหน่ายผ่านช่องทาง Facebook: BNaturePlus Line official: @BNaturePlus Shopee : BBGI Official Store และ Lazada: BBGI Flagship Store จากธุรกิจดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้ในปี 2564 บริษัทฯ เริ่มมีการรับรู้รายได้จากธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงที่ส่งเสริมสุขภาพ จำนวน 2 ล้านบาท ขณะที่ในปี 2565 รายได้จากธุรกิจผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงชีวภาพไปสู่ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ ปรับเพิ่มขึ้นจาก 2 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 4 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 86 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุจากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ที่เกี่ยวกับการดูแลและส่งเสริมสุขภาพภายใต้แบรนด์ B nature+ (บี เนเจอร์ พลัส) เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ได้แก่ “Calcium-LT plus UC-II” และโปรไบโอติกส์ 4 สูตร และมีการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายทั้งทางออนไลน์ โทรศัพท์ และร้านยากรุงเทพ เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังมีจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันข้าวโอ๊ตผสมน้ำมันถั่วเหลือง ภายใต้แบรนด์ More Day

7.1.1.2 รายได้ดอกเบี๋ยและเงินปันผล

ในปี 2563 – 2565 บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี๋ยและเงินปันผล จำนวน 1 ล้านบาท 2 ล้านบาท และ 23 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2564 รายได้จากดอกเบี๋ยและเงินปันผลเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากการที่บริษัทฯ มีเงินสดสำหรับการลงทุนที่เพิ่มขึ้น จากการจำหน่ายเงินลงทุนใน UBE และจากการดำเนินงาน ขณะที่ในปี 2565 รายได้จาก

ดอกเบี้ยและเงินปันผล ปรับเพิ่มขึ้นจาก 2 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 23 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 899 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวที่เพิ่มขึ้น

7.1.1.3 รายได้อื่น ๆ

ในปี 2563 – 2565 บริษัทฯ มีรายได้อื่น ๆ จำนวน 48 ล้านบาท 35 ล้านบาท และ 23 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2564 รายได้อื่น ๆ ลดลง 13 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากปริมาณผลผลิตจากน้ำตาลที่ออกน้อย จากปัญหาภัยแล้งในปีก่อนหน้า ทั้งนี้รายได้อื่น ๆ ของบริษัทฯ จะไม่คงที่ในแต่ละปี โดยขึ้นอยู่กับภาวะตลาดเป็นหลัก ขณะที่ในปี 2565 รายได้อื่น ๆ ปรับลดลงจาก 35 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 23 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 35 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุจาก ในปี 2565 ปริมาณการขายกากน้ำตาลและน้ำตาลทรายดิบลดลงอย่างมาก

7.1.2 กำไรขั้นต้น

ในปี 2563-2565 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 1,702 ล้านบาท 1,030 ล้านบาท และ 464 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2564 มีกำไรขั้นต้นปรับลดลงเมื่อเทียบกับปี 2563 อยู่ 672 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 40 และปี 2565 มีกำไรขั้นต้นปรับลดลงเมื่อเทียบกับปี 2564 อยู่ 566 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 55 ตามลำดับ สาเหตุหลักมาจากการที่ราคาต้นทุนวัตถุดิบปรับเพิ่มสูงขึ้น

7.1.3 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

7.1.3.1 ค่าใช้จ่ายการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับบุคลากร ค่าขนส่ง และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ โดยค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่เป็น ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับค่าขนส่งผลิตภัณฑ์ให้แก่ลูกค้า อย่างไรก็ตามลูกค้าส่วนใหญ่ จะเป็น ผู้รับผิดชอบการขนส่งผลิตภัณฑ์เอง ในปี 2563 – 2565 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 42 ล้านบาท 32 ล้านบาท และ 43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.3 ร้อยละ 0.2 และร้อยละ 0.3 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ

ในปี 2564 ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงจาก 42 ล้านบาท ในปี 2563 เป็น 32 ล้านบาท คิดเป็นการลดลง 10 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 22 เป็นผลจากค่าขนส่งที่ปรับลดลงตามปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ ที่ลดลงอันเป็นผลจากการกลับมาแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ในประเทศ ส่งผลให้เกิดการจำกัดการเดินทางในประเทศอีกครั้ง อย่างไรก็ตามสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขาย มีการปรับตัวลดลงต่อเนื่อง จากร้อยละ 0.33 เป็นร้อยละ 0.23 จากราคาจำหน่ายผลิตภัณฑ์ ที่ยังคงปรับเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง ตามต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น

ในปี 2565 ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น จาก 32 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 43 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 เป็นผลจากค่าใช้จ่ายการส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูง

7.1.3.2 ค่าใช้จ่ายการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับบุคลากร ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ค่าธรรมเนียมวิชาชีพและที่ปรึกษา ค่าช่วยปฏิบัติงาน (Secondment Agreement) ค่าช่วยปฏิบัติงาน และอื่น ๆ ในปี 2563 – 2565 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 289 ล้านบาท 243 ล้านบาท และ 267 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 2.3 ร้อยละ 1.8 และร้อยละ 2.0 ของรายได้จากการขายตามลำดับ

ในปี 2564 ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจาก 289 ล้านบาท ในปี 2563 เป็น 243 ล้านบาท คิดเป็นการลดลง 46 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 15 เป็นการบริหารค่าใช้จ่ายได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมถึงในปี 2563 บริษัทฯ มีการจ่ายค่าธรรมเนียมวิชาชีพและที่ปรึกษาที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในโครงการลงทุนในธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพมูลค่าสูงที่ส่งเสริมสุขภาพ

ในปี 2565 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น จาก 243 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 267 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เป็นผลจากค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) และการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

7.1.4 ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงิน ประกอบด้วย ดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน หนี้สินตามสัญญาเช่า และค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงิน เป็นต้น โดยปี 2563 – 2565 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 123 ล้านบาท 107 ล้านบาท และ 95 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.0 ร้อยละ 0.8 และร้อยละ 0.7 ตามลำดับ ในปี 2564 ต้นทุนทางการเงินลดลง 16 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 13 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการ Refinance กับสถาบันการเงินเพื่อลดต้นทุนดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียม และการขยายช่องทางการจัดหาเงินทุนผ่านการออกและเสนอขายหุ้นกู้

ในปี 2565 ต้นทุนทางการเงินลดลงจาก 107 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 95 ล้านบาท คิดเป็นการลดลง 13 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลง ร้อยละ 12 เป็นผลจาก การชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 1,007 ล้านบาท และชำระคืนหุ้นกู้ จำนวน 500 ล้านบาท

7.1.5 กำไรสุทธิ

ในปี 2563 – 2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 1,112 ล้านบาท 1,188 ล้านบาท และ 97 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 8.8 ร้อยละ 9.4 และร้อยละ 0.8 ตามลำดับ โดยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ ในปี 2564 จำนวน 960 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 115 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2563 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบริหารค่าใช้จ่าย และต้นทุนทางการเงินที่ดีขึ้นรวมถึงกำไรจากการขายเงินลงทุนและการปรับมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนในปี 2564

ในปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 20 ล้านบาท ลดลง 940 ล้านบาท จากปี 2564 โดยในปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรจากการขายเงินลงทุนและการปรับมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุน จำนวน 500 ล้านบาท

7.2 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 สินทรัพย์รวมของ BBGI เท่ากับ 12,731 ล้านบาท 12,907 ล้านบาท และ 14,106 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมของ BBGI โดยหลักประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ค่าความนิยม สินค้าคงเหลือ และลูกหนี้การค้า

สินทรัพย์รวมของ BBGI ปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เท่ากับ 176 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.38 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ (1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จากการดำเนินงานและการจำหน่ายเงินลงทุนใน UBE (2) เงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินอื่น จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของ UBE และ (3) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จากการลงทุนขยายกำลังการผลิตโรงงานน้ำพองระยะที่ 2 และโครงการสร้างถังเก็บโมลาสเพิ่มเติม

ขณะที่ในปี 2565 สินทรัพย์รวมของ BBGI ปรับเพิ่มขึ้น 1,199 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราวและเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จากเงินระดมทุนที่ได้รับจากการทำ IPO

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 หนี้สินรวมของ BBGI เท่ากับ 6,227 ล้านบาท 6,003 ล้านบาท และ 3,825 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมหลักของ BBGI ประกอบด้วย เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน หุ้นกู้ และเจ้าหนี้การค้า

หนี้สินรวมของ BBGI ปี 2564 ลดลงจากปี 2563 เท่ากับ 224 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 3.6 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน จากการประสบความสำเร็จในการออกเสนอขายหุ้นกู้ และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้นำเงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้และการดำเนินงานบางส่วน มาชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ขณะที่ในปี 2565 หนี้สินรวมของ BBGI ปรับลดลง 2,178 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 36.3 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการลดลงจากการชำระคืน (1) เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน และ (2) หุ้นกู้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นของ BBGI เท่ากับ 6,504 ล้านบาท 6,904 ล้านบาท และ 10,281 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้นของ BBGI ปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เท่ากับ 400 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม จากผลกำไรสุทธิของปี 2564 ขณะที่ในปี 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นของ BBGI ปรับเพิ่มขึ้น 3,377 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.9 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการ IPO ที่ทำให้มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น ตามลำดับ

เอกสารแนบ 2 : สรุปข้อมูลของบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	: บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	: ประกอบธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันและการค้าน้ำมัน และธุรกิจการตลาด รวมถึงลงทุนในธุรกิจพลังงานไฟฟ้าสีเขียว ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ ธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและพัฒนาธุรกิจใหม่
เลขทะเบียนนิติบุคคล	: 0107536000269
ที่ตั้งบริษัท	: เลขที่ 2098 อาคารเอ็ม ทาวเวอร์ ชั้น 8 ถนนสุขุมวิท แขวงพระโขนงใต้ เขตพระโขนง กทม. 10260
ทุนจดทะเบียน	: 1,376,923,157 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,376,923,157 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท (ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2566)
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	: 1,376,923,157 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,376,923,157 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท (ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2566)

2. ประวัติความเป็นมา

บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) จัดทะเบียนจัดตั้งในชื่อ “บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด” เมื่อ 8 พฤศจิกายน 2527 และเริ่มดำเนินธุรกิจการกลั่นและบริหารงานรูปแบบบริษัทเอกชนในปี 2528 ต่อมาในปี 2534 ได้เริ่มผลิตและจำหน่ายน้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่วและบางจากดีเซล 357 กำมะถันต่ำเป็นรายแรกของไทย ในปี 2548 เริ่มเปิดสถานีบริการจำหน่ายเฉพาะแก๊สโซฮอล์ ไปโอดีเซลแห่งแรกของไทย และเปิดสถานีบริการน้ำมันแบบบริการตนเองแห่งแรกในประเทศไทย ต่อมาในปี 2549 เริ่มเข้าสู่ธุรกิจ Non-oil โดยเปิดร้านกาแฟอินทนิลสาขาแรก และได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)” ในปี 2560 เพื่อปรับภาพลักษณ์ขององค์กรและสร้างความชัดเจนในการดำเนินธุรกิจ เนื่องจากไม่เพียงดำเนินธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันและค้าปลีกน้ำมันสำเร็จรูปเท่านั้น แต่มีแผนในอนาคตที่จะขยายธุรกิจออกไปครอบคลุมทั้งธุรกิจต่อเนื่องและธุรกิจที่สนับสนุนธุรกิจหลัก

3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ปัจจุบันบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ดำเนินกิจการครอบคลุม 5 ธุรกิจหลัก ที่ครอบคลุมธุรกิจตั้งแต่ต้นน้ำไปยังปลายน้ำ พร้อมด้วย 1 สถาบันนวัตกรรมและบ่มเพาะธุรกิจ ดังนี้

1. กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน โดยโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ เป็นโรงกลั่นแบบ Complex Refinery ที่ทันสมัย มีกำลังการผลิตสูงสุด 120,000 บาร์เรลต่อวัน สามารถผลิตน้ำมันกลุ่มเบนซินและดีเซลซึ่งเป็นน้ำมันที่มีมูลค่าสูงได้เป็นส่วนใหญ่ โดยผลิตภัณฑ์น้ำมันแก๊สโซฮอล์และน้ำมันดีเซลจากโรงกลั่นน้ำมันบางจากเป็นน้ำมันที่ได้คุณภาพตามข้อกำหนดมาตรฐานยูโร 4 ของภาครัฐ

2. กลุ่มธุรกิจการตลาด ดำเนินการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันเชื้อเพลิงที่ได้มาตรฐานและเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ปี 2564 ผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปจากกระบวนการผลิตกว่าร้อยละ 69 จำหน่ายให้กับผู้บริโภคโดยตรงผ่านเครือข่ายสถานีบริการของบริษัทฯ ที่มีอยู่ทั่วประเทศรวม 1,277 แห่ง ซึ่งประกอบด้วยเครือข่ายสถานีบริการมาตรฐานจำนวน 662 แห่ง และสถานีบริการชุมชนจำนวน 615 แห่ง (ณ 31 ธันวาคม 2564) นอกจากนี้ สถานีบริการของบริษัทฯ

ยังอำนวยความสะดวกให้กับลูกค้า ด้วยธุรกิจนอกออยล์ (Non-Oil Business) และบริการต่างๆ ในสถานบริการ ซึ่งดำเนินการโดย บริษัท บางจาก รีเทล จำกัด เพื่อดึงดูดผู้มาใช้บริการในสถานบริการน้ำมันบางจากให้เพิ่มขึ้น อาทิ ร้านสะดวกซื้อ ร้านกาแฟ และศูนย์บำรุงรักษาเปลี่ยนถ่ายน้ำมันหล่อลื่นและล้างรถ

3. **ธุรกิจพลังงานไฟฟ้าสีเขียว** เพื่อผลิตพลังงานไฟฟ้าจากพลังงานสะอาดที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ตอบสนองความต้องการใช้พลังงานที่เพิ่มขึ้นของโลก และลดผลกระทบการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ดำเนินการโดย บริษัท ย่อย คือ บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (BCPG) ซึ่งจัดตั้งเพื่อดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนและพลังงานสะอาดรูปแบบใหม่ๆ ทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ โดย ณ 31 ธันวาคม 2564 BCPG มีกำลังการผลิตที่ดำเนินการผลิตแล้ว 504.7 เมกะวัตต์

4. **ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ** ดำเนินธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ เช่น ธุรกิจเอทานอล และธุรกิจไบโอดีเซล ด้วยความตระหนักถึงความสำคัญของพลังงานทดแทน โดยมีเป้าหมายเพื่อลดการขาดดุลการค้าจากการนำเข้าน้ำมันเชื้อเพลิง เป็นประโยชน์ต่อความมั่นคงด้านพลังงานของประเทศ สนับสนุนเกษตรกร และรักษาสิ่งแวดล้อม บริษัทฯ ได้ส่งเสริมสนับสนุนการนำเอทานอลและไบโอดีเซลมาผสมกับน้ำมันเบนซิน และดีเซล เป็นผลิตภัณฑ์แก๊สโซฮอล์ 91 และ 95 รวมทั้งแก๊สโซฮอล์ E20 และ E85 และน้ำมันไฮโดรเจน

5. **ธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและพัฒนาธุรกิจใหม่** เพื่อสำรวจและผลิตปิโตรเลียมและธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่องกับนวัตกรรม เพื่อเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจ เติบโตอย่างมั่นคง โดยได้จัดตั้ง ได้จัดตั้ง บริษัท BCP Innovation Pte. Ltd. ขึ้นในประเทศสิงคโปร์ เพื่อดำเนินกิจการและการลงทุนธุรกิจเกี่ยวกับแร่ลิเทียม และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับนวัตกรรมในต่างประเทศ ปัจจุบัน BCPi มีสิทธิในการซื้อลิเทียมตามสัญญา Lithium Purchase Agreement กับ บริษัท Lithium Americas Corp. สูงสุด 6,000 ตันต่อปี จากโครงการ Cauchari-Olaroz และได้ลงทุนในธุรกิจ Startup อีกหลายโครงการ

6. **ธุรกิจวิจัยและพัฒนาและธุรกิจนวัตกรรม** โดยบริษัทฯ ได้จัดตั้งสถาบันนวัตกรรมและบ่มเพาะธุรกิจ หรือ Bangchak Initiative and Innovation Center (Biic) โดยมีวัตถุประสงค์ในการสร้าง Green Ecosystem เพื่อผลักดันนวัตกรรมต่างๆ โดยมุ่งเน้นด้านพลังงานสีเขียว (Green Energy) และด้านชีวภาพ (Bio-Based) เพื่อนำมาต่อยอดขยายธุรกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศจากการวิจัยและพัฒนา (Research & Development) ธุรกิจเงินร่วมทุน (Corporate Venture Capital) พร้อมทั้งบ่มเพาะธุรกิจ (Ecosystem and Incubation) มุ่งสู่กลุ่มบริษัทนวัตกรรมสีเขียวชั้นนำในเอเชีย

ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัท ตามงบการเงินรวมตรวจสอบในปี 2563 - 2565 จำแนกได้ดังนี้

	ดำเนินการโดย	สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท (%)	ปี 2563		ปี 2564		ปี 2565	
			รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน ^{1/}								
	บมจ.บางจาก คอร์ปอเรชั่น	-	71,983	52.3	136,786	67.5	151,191	47.8
	BCP Trading Pte. Ltd.	100.00	39,139	28.4	24,998	12.3	107,500	34.0
	บจก. กรุงเทพขนส่งเชื้อเพลิงทางท่อและโลจิสติกส์	100.00	-	-	-	-	184	-
รวม			258,875	111,122	80.7	79.8	111,122	258,875
กลุ่มธุรกิจการตลาด								
	บมจ.บางจาก คอร์ปอเรชั่น	-	6,896	5.0	7,295	3.6	9,293	2.9

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

	ดำเนินการโดย	สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท (%)	ปี 2563		ปี 2564		ปี 2565	
			รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
	บจก.บางจากกรีนเนท	49.00	895	0.7	811	0.4	795	0.3
	บจก.บางจาก รีเทล	100.00	748	0.5	678	0.3	907	0.3
รวม			10,995	8,539	6.2	4.3	8,539	10,995
กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้า								
	บมจ.บีซีพีจี (กลุ่มบริษัท)	57.19	4,230	3.1	4,668	2.3	5,405	1.7
รวม			5,405	4,230	3.1	2.3	4,230	5,405
กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ								
	บมจ.บีบีจีไอ (กลุ่มบริษัท)	45.00	12,558	9.1	14,085	7.0	13,325	4.2
รวม			13,325	12,558	9.1	7.0	12,558	13,325
กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและพัฒนา								
	OKEA ASA	45.46	-	-	10,068	5.0	23,349	7.4
	บจก.บีทีเอสจี	51.00	-	-	24	-	234	0.1
รวม			23,583	-	-	5.0	-	23,583
อื่น ๆ			19	1	-	-	1	19
รวมรายรายได้จากการขายและการให้บริการ			312,202	136,450	99.1	99.1	136,450	312,202
อื่น ๆ ^{2/}	บริษัท และบริษัทย่อย		1,281	0.9	3,306	1.6	4,084	1.3
รวม			316,286	137,731	100.0	100.0	137,731	316,286

หมายเหตุ รายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นรายได้สุทธิกับบุคคลภายนอก

- 1/ รายได้จากการขายน้ำมันในประเทศปี 2565 2564 และ 2563 มีสัดส่วนร้อยละ 66.2, 68.5 และ 81.2 ตามลำดับ
- 2/ รายได้อื่น ๆ ได้แก่ รายได้จากการลงทุน กำไรจากตราสารอนุพันธ์ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย กำไรจากการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน

4. รายชื่อคณะกรรมการ

ณ วันที่ 1 ก.ย. 2565 BCP มีคณะกรรมการบริษัทจำนวน 15 ท่าน โดยมีรายชื่อดังนี้

	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1.	นาย พิชัย ชุณหวิธร	ประธานกรรมการ, กรรมการอิสระ
2.	นาย สุเทพ วงศ์วรเศรษฐ์	รองประธานกรรมการ
3.	นาย ชัยวัฒน์ โควาวิสารัช	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทบางจากและกรรมการผู้จัดการใหญ่, กรรมการ
4.	นาย จำเริญ โพธิยอด	กรรมการ
5.	นาย บุญชอบ สุทธมนัสวงษ์	กรรมการ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

	ชื่อ – นามสกุล	ตำแหน่ง
6.	นาย ชาญวิทย์ นาคบุรี	กรรมการ
7.	พลเอก ทรงวิทย์ หนุณภักดี	กรรมการอิสระ
8.	พล.ต.ท. ชัยวัฒน์ โชติมา	กรรมการอิสระ
9.	พล.ต.ท. สำราญ นวลมา	กรรมการอิสระ
10.	นาย ประเมธี วิลลศิริ	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ
11.	นาย ประสงค์ พูนธเนศ	กรรมการอิสระ
12.	นาง ปรีศนา ประหารข้าศึก	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
13.	นาย อัมพร จารุจินดา	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
14.	นาย เชาวลิต เอกบุตร	กรรมการอิสระ
15.	นาย นรินทร์ กัลยาณมิตร	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ

ที่มา : www.set.or.th

5. โครงสร้างผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 1 ก.ย. 2565 BCP มีรายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ 10 อันดับแรก ดังนี้

	ชื่อ – นามสกุล	หุ้น	ร้อยละ
1.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	240,233,093	17.45
2.	สำนักงานประกันสังคม	198,307,697	14.4
3.	กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ.เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	136,586,300	9.92
4.	กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ.กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	136,586,300	9.92
5.	กระทรวงการคลัง	65,543,767	4.76
6.	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	49,840,498	3.62
7.	บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	24,154,700	1.75
8.	นาง สมทรง ลาภานันต์รัตน์	23,923,700	1.74
9.	บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด(มหาชน)	19,238,000	1.4
10.	STATE STREET EUROPE LIMITED	11,908,095	0.86

ที่มา : www.set.or.th

6. งบการเงิน

6.1 งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	21,651	14.6	32,022	15.9	45,932	19.0
เงินลงทุนระยะสั้น	25	0.0	808	0.4	1,237	0.5

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	6,402	4.3	15,234	7.5	22,199	9.2
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	73	0.0	212	0.1	636	0.3
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น					91	0.0
สินค้าคงเหลือ	16,162	10.9	18,497	9.2	29,533	12.2
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	56	0.0	274	0.1	629	0.3
เงินสดเชยกองทุนน้ำมันค้ำรับ	2,927	2.0	2,327	1.2	11,093	4.6
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	47,296	31.9	69,372	34.4	111,349	45.9
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	1,696	1.1	4,548	2.3	3,504	1.4
เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	14,331	9.7	13,670	6.8	1,852	0.8
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	1,255	0.8	400	0.2	1,653	0.7
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	127	0.1	127	0.1	127	0.1
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	54,567	36.8	69,233	34.3	73,018	30.1
สินทรัพย์สิทธิการใช้	11,087	7.5	13,625	6.8	16,947	7.0
ค่าความนิยม	2,129	1.4	4,022	2.0	5,788	2.4
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11,180	7.5	11,591	5.7	11,738	4.8
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2,981	2.0	2,126	1.1	850	0.4
สินทรัพย์ที่ได้มาจากการค้าประกัน	0	0.0	11,394	5.6	12,923	5.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,674	1.1	1,678	0.8	2,594	1.1
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	101,027	68.1	132,413	65.6	130,995	54.1
รวมสินทรัพย์	148,323	100.0	201,785	100.0	242,344	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	3,975	2.7	1,257	0.6	1,101	0.5
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	12,277	8.3	15,651	7.8	28,948	11.9
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปี			4,964	2.5	7,231	3.0
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระในปี			1,220	0.6	1,381	0.6
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,500	1.7	4,499	2.2	2,400	1.0
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			17	0.0		
ภาษีสรรพสามิตและเงินนำส่งกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงค้างจ่าย			960	0.5	1,134	0.5
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	146	0.1	3,046	1.5	2,030	0.8
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น	185	0.1	510	0.3	1,993	0.8
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,481	1.0	1,981	1.0	1,634	0.7
รวมหนี้สินหมุนเวียน	25,502	17.2	34,105	16.9	47,852	19.7
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว	30,615	20.6	21,883	10.8	16,489	6.8
หนี้สินตามสัญญาเช่า	6,581	4.4	7,518	3.7	10,401	4.3
หุ้นกู้	23,480	15.8	47,904	23.7	54,018	22.3

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินภายใต้การดัดบัญชี	795	0.5	2,617	1.3	6,561	2.7
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียน สำหรับผลประโยชน์พนักงาน	2,336	1.6	2,388	1.2	2,287	0.9
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	256	0.2	15,602	7.7	20,901	8.6
หนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	87	0.1	29	0.0	60	0.0
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	354	0.2	179	0.1	397	0.2
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	64,504	43.5	98,121	48.6	111,114	45.8
รวมหนี้สิน	90,006	60.7	132,226	65.5	158,966	65.6
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
(จำนวน 1,376,923,157 หุ้น มูลค่า 1 บาทต่อหุ้น)	1,377	0.9	1,377	0.7	1,377	0.6
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
(จำนวน 1,376,923,157 หุ้น มูลค่า 1 บาทต่อหุ้น)	1,377	0.9	1,377	0.7	1,377	0.6
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	11,157	7.5	11,157	5.5	11,157	4.6
ส่วนเกินทุนอื่น	3,441	2.3	3,333	1.7	3,824	1.6
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	2	0.0	15	0.0	19	0.0
ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญที่หมดอายุแล้ว					2	0.0
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	153	0.1	153	0.1	153	0.1
สำรองหุ้นทุนซื้อคืน	505	0.3	505	0.3	248	0.1
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	22,441	15.1	28,205	14.0	37,670	15.5
หุ้นทุนซื้อคืน	(505)	(0.3)	(505)	(0.3)	(248)	(0.1)
หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน	9,941	6.7	9,941	4.9	9,941	4.1
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(2,147)	(1.4)	(713)	(0.4)	(1,439)	(0.6)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	46,366	31.3	53,467	26.5	62,704	25.9
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	11,950	8.1	16,092	8.0	20,674	8.5
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	58,316	39.3	69,559	34.5	83,378	34.4
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	148,323	100.0	201,785	100.0	242,344	100.0

ที่มา: งบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของ BCP สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565

6.2 งบกำไรขาดทุน

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2563 (ตรวจสอบ)		2564 (ตรวจสอบ)		2565 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	136,450.29	99.61	199,417.00	99.36	312,202.37	99.41
เงินปันผลรับ					11.64	0.00
รายได้อื่น	532.53	0.39	1,278.74	0.64	1,842.06	0.59
รายได้รวม	136,982.82	100.00	200,695.74	100.00	314,056.07	100.00

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2563 (ตรวจสอบ)		2564 (ตรวจสอบ)		2565 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(132,122.13)	(96.45)	(175,744.43)	(87.57)	(265,933.70)	(84.68)
กำไรขั้นต้น	4,328.16	3.16	23,672.56	11.80	46,268.67	14.73
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(4,260.28)	(3.11)	(4,181.58)	(2.08)	(4,931.29)	(1.57)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(2,880.76)	(2.10)	(2,971.49)	(1.48)	(4,272.26)	(1.36)
ค่าใช้จ่ายในการสำรวจและประเมินค่า	0.00	0.00	(516.30)	(0.26)	(1,187.61)	(0.38)
ขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์	16.56	0.01	(1,273.97)	(0.63)	(5,135.98)	(1.64)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	732.13	0.53	250.51	0.12	0.99	0.00
กำไร (ขาดทุน) จากการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	0.00	0.00	614.37	0.31	9.85	0.00
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	0.00	0.00	120.27	0.06	2,031.18	0.65
กลับรายการ (ขาดทุน) จากการด้อยค่าของสินทรัพย์	(2,374.86)	(1.73)	(1,357.62)	(0.68)	(2,433.19)	(0.77)
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	(3,906.52)	(2.85)	15,635.49	7.79	32,204.05	10.25
ต้นทุนทางการเงิน	(1,969.30)	(1.44)	(2,539.51)	(1.27)	(3,976.72)	(1.27)
ผลกำไรและกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่า (ขาดทุนจากการด้อยค่า) ซึ่งเป็นไปตาม TFRS 9	(890.74)	(0.65)	(30.33)	(0.02)	(411.17)	(0.13)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	(592.02)	(0.43)	1,042.11	0.52	188.10	0.06
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(7,358.58)	(5.37)	14,107.76	7.03	28,004.27	8.92
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,588.60	1.16	(4,263.05)	(2.12)	(12,851.79)	(4.09)
กำไรสำหรับปี	(5,769.98)	(4.21)	9,844.72	4.91	15,152.48	4.82
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(6,967.07)	(5.09)	7,623.79	3.80	12,575.16	4.00
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,197.09	0.87	2,220.93	1.11	2,577.32	0.82

ที่มา: งบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของ BCP สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565

6.3 งบกระแสเงินสด

งบแสดงกระแสเงินสด	2563 (ตรวจสอบ)	2564 (ตรวจสอบ)	2565 (ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	(5,769.98)	9,844.72	15,152.48
รายการปรับปรุง			
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,588.60)	4,263.05	12,851.79
ต้นทุนทางการเงิน	1,969.30	2,539.51	3,976.72
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	6,821.37	8,074.88	10,003.56
ขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น	(31.89)	229.64	992.02
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(296.50)	639.95	611.68
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ	(4.68)	2.09	330.17
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	2,374.86	1,357.62	2,433.19
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการด้อยค่าซึ่งเป็นไปตาม TFRS 9	890.74	30.33	411.17

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

งบแสดงกระแสเงินสด	2563	2564	2565
	(ตรวจสอบ) ล้านบาท	(ตรวจสอบ) ล้านบาท	(ตรวจสอบ) ล้านบาท
ตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายในการสำรวจและประเมินค่า		69.40	517.00
ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	134.87	84.56	134.56
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	33.60		
(กำไร) ขาดทุนจากการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	21.72	(614.37)	(9.85)
ค่าใช้จ่ายในการจำหน่ายเงินลงทุนอื่น	21.46	2.13	0.00
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม		(120.27)	(2,031.18)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(157.41)	(184.79)	(315.00)
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	230.48	160.61	191.91
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	0.00	23.27	8.15
(กลับรายการ) ประมาณการหนี้สินสำหรับโปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า	(9.78)	(4.78)	11.22
รายได้ตัดบัญชีรับรู้	(7.35)	(7.58)	(4.16)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย (สุทธิจากภาษี)	592.02	(1,042.11)	(188.10)
	5,224.21	25,347.86	45,077.31
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	3,196.59	(3,654.20)	(5,195.77)
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	255.20	(1,296.20)	(12,394.23)
สินค้าคงเหลือ	(386.76)	(1,642.27)	(11,283.01)
สินทรัพย์ไม่มีหมุนเวียนอื่น	(44.41)	294.64	336.42
เจ้าหนี้การค้า	(1,321.46)	251.94	8,072.31
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	(576.76)	(1,754.15)	5,460.22
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	21.28	236.30	215.35
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	230.48	(225.69)	(267.35)
หนี้สินไม่มีหมุนเวียนอื่น	(80.32)	(313.05)	(113.41)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	6,121.66	17,245.17	29,907.85
ภาษีเงินได้จ่ายออก	217.92	(265.02)	(10,464.96)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	6,339.58	16,980.16	19,442.89
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้น	267.93	(795.02)	(417.33)
เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมสุทธิจากเงินสดที่ได้มา	(5,015.46)		(988.13)
เงินสดได้มาจากการรวมธุรกิจ		5,010.72	0.00
เงินสดจ่ายเพื่อการซื้อธุรกิจ			(4,306.39)
เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในเงินลงทุนอื่น	(796.51)	(1,707.70)	(34.44)
เงินสดจ่ายเพื่อการชำระค่าหุ้นในบริษัทย่อย			0.00
เงินสดลดลงจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย		(21.34)	(20.04)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย		0.29	53.26
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม		234.86	14,551.32
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนอื่น	4,251.70	433.09	0.00
เงินสดรับจากการลงทุนในบริษัทร่วม	842.34		
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(5,596.82)	(7,972.29)	(7,526.43)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	26.58	438.85	27.75
เงินสดจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งสิทธิการใช้สินทรัพย์	(196.60)	(2,198.49)	(997.40)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

งบแสดงกระแสเงินสด	2563 (ตรวจสอบ)	2564 (ตรวจสอบ)	2565 (ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(199.81)	(717.10)	(1,378.79)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น			(95.20)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	(238.60)	(1,645.03)	(235.34)
เงินสดรับคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	2,669.36	0.00
ดอกเบี้ยรับ	239.84	226.64	238.78
เงินปันผลรับ	62.34	203.23	166.14
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(6,353.06)	(5,839.92)	(962.23)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากหุ้นทุนออกให้ตามสิทธิ	1.38		111.36
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อย	5,149.07	1,654.87	3,990.74
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	(1,075.68)	(2,719.51)	(95.33)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	13,784.12	3,352.09	5,143.99
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะยาว	(2,835.87)	(13,054.95)	(8,258.09)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อหุ้นคืน	(73.55)		
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน		17.24	
เงินสดจ่ายเพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			(17.24)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า	(1,963.46)	(1,664.95)	(2,082.73)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	8,000.00	20,283.56	13,000.00
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหุ้นกู้	(3,000.00)	(3,322.60)	(9,634.11)
เงินสดรับจากการจำหน่ายหุ้นทุนซื้อคืน			275.99
ต้นทุนทางการเงินจ่าย	(2,175.41)	(2,392.29)	(2,819.41)
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น	(501.37)	(500.00)	(500.00)
เงินปันผลจ่าย	(742.55)	(2,672.18)	(4,260.85)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	14,566.69	(1,018.72)	(5,145.67)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิก่อนผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน	14,553.21	10,121.52	13,334.99
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(177.94)	249.18	575.31
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	0.00	10,370.70	13,910.30
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	7,275.81	21,651.08	32,021.77
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	21,651.08	32,021.77	45,932.07
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เจ้าหนี้ค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	682.42	613.43	349.86
การลงทุนในบริษัทร่วมโดยการโอนลูกหนี้การค้า			1,236.05
(กำไร) ขาดทุนจากการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	21.72	(614.37)	(9.85)

ที่มา: งบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของ BCP สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565

6.4 อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	งบการเงินรวมสำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2563	2564	2565
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.85	2.03	2.33
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.10	1.40	1.40
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	18.33	26.29	26.29
ระยะเวลาเรียกเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	20	14	14
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	13.44	18.61	18.61
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	27	20	20
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	3.17	11.87	14.82
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	3.01	12.95	14.33
อัตรากำไรสุทธิ	%	(4.23)	4.94	4.85
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	(14.22)	15.27	21.65
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	(3.90)	9.51	14.40
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.54	1.90	1.91
อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.22	1.28	0.97
อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.85	0.59	0.37
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net D/E)	เท่า	0.86	0.70	0.41

ที่มา: รายงานประจำปี 2564 ของ BCP และข้อมูลจากบริษัทฯ

7. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ในส่วนนี้ อธิบายถึงข้อมูลทางการเงินในอดีต รวมถึงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดในอดีตของ BCP ตามงบการเงินรวมที่ผ่านการตรวจสอบ ณ และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 ตลอดจนการประเมินปัจจัยต่าง ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคตของ BCP

7.1 ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “BCP”) เป็น บริษัทพลังงานไทยที่ดำเนินงานเกี่ยวกับการดูแลสิ่งแวดล้อม และสังคม โดยดำเนินกิจการหลักด้วยการประกอบธุรกิจโรงกลั่นน้ำมัน ปิโตรเลียม ตั้งแต่การจัดหาน้ำมันดิบทั้งจากแหล่งต่างประเทศ และภายในประเทศ เข้ากลั่นเป็นน้ำมันสำเร็จรูปที่ได้มาตรฐาน ด้วยกำลังการผลิตสูงสุด 120,000 บาร์เรลต่อวัน และจัดจำหน่าย ผ่านเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันบางจากกว่า 1,200 แห่งทั่วประเทศ รวมถึงได้ขยายกิจการธุรกิจการค้าน้ำมัน ธุรกิจพลังงานไฟฟ้าสีเขียว ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ ธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและ พัฒนารูขี้อย่างใหม่ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีเป้าหมายสูงสุดที่จะสร้าง ความมั่นคงด้านพลังงานให้ประเทศ ขยายการลงทุนสู่ธุรกิจใหม่ เพื่อสร้างความต่อเนื่องและความยั่งยืนแก่กิจการ โดยโครงสร้างรายได้ของ BCP สามารถจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ ออกเป็น 3 กลุ่มธุรกิจหลัก ได้ดังนี้

1. ธุรกิจขายน้ำมันและธุรกิจเสริม

2. ธุรกิจผลิตไฟฟ้า
3. ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ

7.1.1 รายได้รวม

รายได้รวมของ BCP เท่ากับ 137,731 ล้านบาท 202,723 ล้านบาท และ 316,286 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 ตามลำดับ โดยรายได้รวมของ BCP มาจากรายได้จากการขายน้ำมันและธุรกิจเสริม เป็นสำคัญ โดยคิดเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 70 ของรายได้รวม

	ดำเนินการโดย	สัดส่วนการถือหุ้นของ บริษัท (%)	ปี 2563		ปี 2564		ปี 2565	
			รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน ^{1/}								
	บมจ.บางจาก คอร์ปอเรชั่น	-	71,983	52.3	136,786	67.5	151,191	47.8
	BCP Trading Pte. Ltd.	100.00	39,139	28.4	24,998	12.3	107,500	34.0
	บจก. กรุงเทพขนส่งเชื้อเพลิง ทางท่อและโลจิสติกส์	100.00	-	-	-	-	184	-
รวม			258,875	111,122	80.7	79.8	111,122	258,875
กลุ่มธุรกิจการตลาด								
	บมจ.บางจาก คอร์ปอเรชั่น	-	6,896	5.0	7,295	3.6	9,293	2.9
	บจก.บางจากกรีนเนท	49.00	895	0.7	811	0.4	795	0.3
	บจก.บางจาก รีเทล	100.00	748	0.5	678	0.3	907	0.3
รวม			10,995	8,539	6.2	4.3	8,539	10,995
กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้า								
	บมจ.บีซีพีจี (กลุ่มบริษัท)	57.19	4,230	3.1	4,668	2.3	5,405	1.7
รวม			5,405	4,230	3.1	2.3	4,230	5,405
กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ								
	บมจ.บีบีจีไอ (กลุ่มบริษัท)	45.00	12,558	9.1	14,085	7.0	13,325	4.2
รวม			13,325	12,558	9.1	7.0	12,558	13,325
กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและ พัฒนา								
	OKEA ASA	45.46	-	-	10,068	5.0	23,349	7.4
	บจก.บีทีเอสจี	51.00	-	-	24	-	234	0.1
รวม			23,583	-	-	5.0	-	23,583
อื่นๆ			19	1	-	-	1	19
รวมรายรายได้จากการขายและ การให้บริการ			312,202	136,450	99.1	99.1	136,450	312,202

	ดำเนินการโดย	สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท (%)	ปี 2563		ปี 2564		ปี 2565	
			รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
อื่น ๆ ^{2/}	บริษัท และบริษัทย่อย		1,281	0.9	3,306	1.6	4,084	1.3
รวม			316,286	137,731	100.0	100.0	137,731	316,286

หมายเหตุ รายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นรายได้สุทธิกับบุคคลภายนอก

1/ รายได้จากการขายน้ำมันในประเทศปี 2565 2564 และ 2563 มีสัดส่วนร้อยละ 66.2, 68.5 และ 81.2 ตามลำดับ

2/ รายได้อื่น ๆ ได้แก่ รายได้จากการลงทุน กำไรจากตราสารอนุพันธ์ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย กำไรจากการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน

รายได้จากการขายสินค้าและให้บริการของ BCP เท่ากับ 136,450 ล้านบาท 199,417 ล้านบาท และ 312,202 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายสินค้าและให้บริการของ BCP มาจากธุรกิจขายน้ำมันและธุรกิจเสริม เป็นสำคัญ ในปี 2564 รายได้จากการขายและให้บริการของ BCP เพิ่มขึ้น 62,967 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.2 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จาก OKEA ทั้งนี้หากไม่นับรวมรายได้จากการขายของ OKEA กลุ่มบริษัท มีรายได้เพิ่มขึ้นจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน โดยในส่วนของบริษัทฯ ปรับเพิ่มขึ้นจากราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 จากปีก่อนหน้า จากราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้นตามการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและการขยายตัวของอุปสงค์น้ำมัน หลังจากมีความคืบหน้าในการฉีดวัคซีน COVID-19 ทั่วโลก อีกทั้งปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากการส่งออกน้ำมันเตากำมะถันต่ำ และ UCO นอกจากนี้ BCPT มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น โดยหลักมาจากราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยและปริมาณการจำหน่ายกับบุคคลภายนอกกลุ่มบริษัทฯ ปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่ในปี 2565นอกกลุ่มบริษัทฯ ปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่ในปี 2565 รายได้จากการขายและให้บริการของ BCP ปรับเพิ่มขึ้น 112,785 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 56.6 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจน้ำมันเป็นหลัก จากการที่ราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับเพิ่มขึ้นตามภาวะตลาดโลก รวมถึงปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้น อีกทั้งกลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติได้รับปัจจัยบวกจากราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลวปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 51 จากปีก่อนหน้า

7.1.2 รายได้อื่น ๆ

ในปี 2563 – 2565 บริษัทฯ มีรายได้อื่น ๆ จำนวน 533 ล้านบาท 1,279 ล้านบาท และ 1,842 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2564 รายได้อื่น ๆ เพิ่มขึ้น 746 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากค่าปรับโครงการก่อสร้างลำช้า ที่ได้รับจากผู้รับเหมาโครงการ OKEA ขณะที่ในปี 2565 รายได้อื่น ๆ ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจาก 1,279 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 1,842 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 44 จากปีก่อนหน้า

7.1.3 กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นของ BCP เท่ากับ 4,328 ล้านบาท 23,672 ล้านบาท และ 46,269 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 ตามลำดับ ในปี 2564 กำไรขั้นต้นของ BCP ปรับเพิ่มขึ้น 19,344 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 446.9 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นจาก OKEA ร้อยละ 36 จากปีก่อนหน้า ทั้งนี้ หากไม่รวมกำไรขั้นต้นของ OKEA กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน โดยหลักมาจากในปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ มี Inventory Gain 6,700 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2563 ที่มี Inventory Loss 4,748 ล้านบาท และธุรกิจโรงกลั่นมีค่าการกลั่นพื้นฐานอยู่ที่ 4.52 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1.31 เหรียญสหรัฐ

ต่อบาร์เรล เนื่องจากส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันอ้างอิงของผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ปรับตัวสูงขึ้น และ Crude Premium ปรับลดลง ในขณะที่ธุรกิจการตลาดมีค่าการตลาดรวมสุทธิลดลงร้อยละ 14 จากปีก่อนหน้า เนื่องจากราคาน้ำมันสำเร็จรูป โบโอดีเซล และเอทานอลปรับตัวเพิ่มขึ้น อีกทั้งภาครัฐได้ออกมาตรการตรึงราคาขายปลีกน้ำมันดีเซล ทำให้บริษัท ไม่สามารถปรับราคาขายปลีกหน้าสถานีบริการให้เหมาะสมกับต้นทุนผลิตภัณฑ์น้ำมัน ส่งผลให้ค่าการตลาดรวมสุทธิต่อหน่วยปรับลดลง เมื่อเทียบกับปีก่อน ขณะที่ในปี 2565 กำไรขั้นต้นของ BCP ปรับเพิ่มขึ้น 22,596 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 95.5 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากธุรกิจโรงกลั่นมีค่าการกลั่นพื้นฐาน (Operating GRM) 14.33 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ปรับเพิ่มขึ้น 9.81 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยหลักเกิดจาก Crack Spread ของทุกผลิตภัณฑ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามภาวะตลาดโลก

7.1.4 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2563 – 2565 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 7,141 ล้านบาท 7,153 ล้านบาท และ 9,204 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.2 ร้อยละ 3.6 และร้อยละ 2.9 ของรายได้รวม ตามลำดับ ในปี 2564 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายของ OKEA จำนวน 308 ล้านบาท ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายของ BCP ในกลุ่มธุรกิจอื่น ปรับลดลงเนื่องจากกลุ่มธุรกิจตลาด มีการปรับเปลี่ยนรูปแบบธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในภาพรวมใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า ทั้งนี้ในปี 2565 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เพิ่มขึ้น 2,050 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.3 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของธุรกิจ และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับบุคลากร

ในการ Refinance และดอกเบี้ยจากเงินลงทุนในการก่อสร้างโครงการส่งเสริมประสิทธิภาพพลังงานและสิ่งแวดล้อม ขณะที่ในปี 2565 ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจาก 2,540 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 3,977 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 1,437 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 56.6 เป็นผลจากการออกหุ้นกู้ของบริษัทฯ ในไตรมาส 4 กอปรกับการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด

7.1.5 ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2563 – 2565 บริษัท มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 1,969 ล้านบาท 2,540 ล้านบาท และ 3,977 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.4 ร้อยละ 1.3 และร้อยละ 1.3 ของรายได้รวม ตามลำดับ ในปี 2564 ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 570 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.0 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายในการ Refinance และดอกเบี้ยจากเงินลงทุนในการก่อสร้างโครงการส่งเสริมประสิทธิภาพพลังงานและสิ่งแวดล้อม ขณะที่ในปี 2565 ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจาก 2,540 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 3,977 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 1,437 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 56.6 เป็นผลจากการออกหุ้นกู้ของบริษัทฯ ในไตรมาส 4 กอปรกับการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด

7.1.6 กำไรสุทธิ

ในปี 2563 – 2565 บริษัท มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปีที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน (6,697) ล้านบาท 7,624 ล้านบาท และ 12,575 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิเท่ากับร้อยละ (5.1) ร้อยละ 3.8 และร้อยละ 4.80 ตามลำดับ ในปี 2564 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 14,591 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ดีขึ้นกว่าช่วงก่อนหน้า ขณะที่ในปี 2565 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 7,624 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 12,575 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 4,951 ล้านบาท หรือคิดเป็นการ

เพิ่มขึ้นร้อยละ 65.0 จากปีก่อนหน้า เป็นผลจากรายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันและการค้าน้ำมัน จากภาวะสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ผลักดันให้ราคาน้ำมันปรับสูงขึ้น

7.2 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 สินทรัพย์รวมของ BCP เท่ากับ 148,323 ล้านบาท 201,785 ล้านบาท และ 242,344 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมของ BCP โดยหลักประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินค้าคงเหลือ

สินทรัพย์รวมของ BCP ปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เท่ากับ 53,463 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.0 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ (1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จากการเพิ่มขึ้นจากส่วนของ OKEA 7,680 ล้านบาท และ (2) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จาก OKEA และการลงทุนในสินทรัพย์ระหว่างงวด อาทิ การซ่อมบำรุงโรงกลั่นตามวาระ การลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น และการลงทุนขยายกำลังการผลิตเอทานอล เป็นต้น ขณะที่ในปี 2565 สินทรัพย์รวมของ BCP ปรับเพิ่มขึ้น 40,599 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.1 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ (1) สินค้าคงเหลือ จากปริมาณน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น และต้นทุนเฉลี่ย ต่อหน่วยของน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปปรับเพิ่มขึ้น และ (2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จากปริมาณการจำหน่ายและราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปปรับเพิ่มขึ้น และการเพิ่มปริมาณการรับรู้รายได้ค่ารับ

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 หนี้สินรวมของ BCP เท่ากับ 64,504 ล้านบาท 98,121 ล้านบาท และ 111,114 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมหลักของ BCP ประกอบด้วย เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน หักกู้ และเจ้าหนี้การค้า

หนี้สินรวมของ BCP ปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เท่ากับ 42,220 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.9 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของของเงินกู้ยืมระยะยาว และหักกู้ของกลุ่มบริษัท BCP เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจ ขณะที่ในปี 2565 หนี้สินรวมของ BCP ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอีก 26,740 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.2 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ (1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น จากปริมาณการซื้อน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น และราคาซื้อเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้น และ (2) ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอนจากการเข้าลงทุนเพิ่มในสัดส่วนทรัพยากรของ OKEA (Ivar Aasen, Brage และ Nova)

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นของ BCP เท่ากับ 148,253 ล้านบาท 201,785 ล้านบาท และ 242,344 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้นของ BCP ปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เท่ากับ 11,243 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.3 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิสำหรับปี 2564 จำนวน 9,845 ล้านบาท ขณะที่ในปี 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นของ BCP ปรับเพิ่มขึ้น 13,819 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.9 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิสำหรับปี 2565 จำนวน 15,153 ล้านบาท

เอกสารแนบ 3 : สรุปข้อมูลของบริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด

1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	: บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	: เพื่อประกอบธุรกิจการเป็นศูนย์บริหารเงิน (Treasury Center: TC) และ ศูนย์กลางธุรกิจระหว่างประเทศ (International Business Center: IBC)
ทุนจดทะเบียน	: 10,000,000 บาท
สัดส่วนการถือหุ้น	: BCP ถือหุ้นร้อยละ 100 ในบริษัทฯ
จำนวนกรรมการ	: กรรมการทั้งหมด 3 ท่าน ประกอบด้วยตัวแทนจากบริษัทฯ ดังนี้ (1) นางสาวภัทรีฐรี ชินกุลกิจนิวัฒน์ (2) นางสาวทิพย์วรรณ บุญแจ้ง (3) นางสาวภัทรา ประจัญญ์พุท
แหล่งเงินทุนที่ใช้	: เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

เอกสารแนบ 4 : ร่างตัวอย่างตัวสัญญาใช้เงิน

ห้ามเปลี่ยนมือ

ทำที่ _____

เลขที่ _____

วันที่ออกตัว _____

1. ข้าพเจ้า [·] ให้สัญญาอันปราศจากเงื่อนไขว่า จะใช้เงินจำนวน [·] บาท ([·] บาทถ้วน) ให้แก่ [·] ซึ่งต่อไปในฉบับนี้เรียกว่า “ผู้รับเงิน” พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ [·] ต่อปีของจำนวนเงินดังกล่าว นับแต่วันออกตัวเป็นต้นไป จนถึงวันก่อนที่ข้าพเจ้าจะใช้เงินให้แก่ผู้รับเงินจนครบทั้งจำนวน ทั้งนี้ในการคำนวณดอกเบี้ยที่กำหนดตามตัวสัญญาใช้เงินฉบับนี้ จะคำนวณเป็นรายวันตามจำนวนวันที่ผ่านพ้นไปจริง โดยหากเป็นสกุลเงินบาท กำหนดให้ 1 (หนึ่ง) ปีมี 365 (วัน) (สามร้อยหกสิบห้า) วัน หากเป็นสกุลเงินอื่น กำหนดให้ 1 (หนึ่ง) ปีมี 360 (วัน) (สามร้อยหกสิบ) วัน และต้นเงินดังกล่าว จะถึงกำหนดชำระในวันที่ [·] (“วันถึงกำหนดใช้เงิน”)
2. ในการนี้ข้าพเจ้าตกลง ชำระดอกเบี้ยในวันทำการสุดท้ายของธนาคารของทุกไตรมาส ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย และชำระดอกเบี้ยงวดสุดท้ายพร้อมกับต้นเงินในวันถึงกำหนดใช้เงิน โดยชำระเข้าบัญชีธนาคารของผู้รับเงิน บัญชี ธนาคาร [·] ชื่อบัญชี [·] สาขา [·] เลขที่บัญชี [·]
3. ข้าพเจ้าตกลงว่า หากข้าพเจ้าชำระคืนเงินต้นทั้งหมด หรือบางส่วนตามสัญญาใช้เงินฉบับนี้ได้ก่อนวันถึงกำหนดใช้เงิน ข้าพเจ้าจะต้องแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้รับเงินทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 2 (สอง) วันทำการ และต้องชำระดอกเบี้ยของต้นเงินที่จะชำระคืนก่อนกำหนดดังกล่าว พร้อมกับการชำระหนี้เงินต้นก่อนกำหนดนั้นด้วย โดยไม่มีค่าธรรมเนียมการชำระคืนก่อนกำหนด (Prepayment Fee)
4. เมื่อเกิดกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังต่อไปนี้
 - ข้าพเจ้าผิดนัดชำระดอกเบี้ยงวดหนึ่งงวดใด และ/หรือ ในกรณีที่ตัวสัญญาใช้เงินนี้ถึงกำหนดแล้ว ผู้รับเงินไม่ได้รับชำระเงินตามตัวสัญญาใช้เงิน และข้าพเจ้ามิได้แก้ไขเหตุผิดนัดดังกล่าว ภายใน 3 (สาม) วันทำการ หรือ
 - ข้าพเจ้าไม่ปฏิบัติตามตัวสัญญาใช้เงินนี้ในข้อหนึ่งข้อใด ที่มีใช้การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ย และ/หรือ ต้นเงิน และข้าพเจ้าไม่สามารถแก้ไขได้ภายใน 30 (สามสิบ) วัน นับแต่วันที่ได้รับเงินได้แจ้งเหตุผิดสัญญาให้ข้าพเจ้าแก้ไข หรือ
 - ผู้รับเงินพิจารณาแล้วเห็นว่าเหตุใด ๆ ซึ่งอาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรง (Material Adverse Effect) ต่อการดำเนินงาน หรือสถานะทางการเงิน หรือความสามารถในการชำระหนี้ของข้าพเจ้าตามตัวสัญญาใช้เงินนี้

ให้ถือว่าหนี้ตามตัวสัญญาใช้เงินนี้ถึงกำหนดชำระทั้งหมดทันที และข้าพเจ้ายอมรับผิดชอบใช้เงินแก่ผู้รับเงินตามมูลค่าแห่งตัวสัญญาใช้เงิน พร้อมทั้งดอกเบี้ยผิดนัดในอัตราร้อยละ [อัตราดอกเบี้ย + 2%] ต่อปี นับแต่วันปฏิบัติผิดเงื่อนไขเป็นต้นไปจนกว่าผู้รับเงินจะได้รับเงินครบถ้วน รวมทั้งดอกเบี้ยที่ค้างชำระมาก่อนหน้านั้น นอกจากดอกเบี้ยผิดนัด ข้าพเจ้าตกลงชำระค่าเสียหาย และค่าใช้จ่ายทั้งหลายอันเนื่อง จากการผิดนัดชำระหนี้ของข้าพเจ้า รวมทั้งค่าใช้จ่ายในการเตือน เรียกหรือทวงถาม ดำเนินคดี และบังคับชำระหนี้จนครบถ้วนทุกรายการ

อนึ่งตัวสัญญาใช้เงินนี้ “ผลกระทบอย่างร้ายแรง (Material Adverse Effect)” หมายถึง ผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรงต่อกิจการ การดำเนินธุรกิจ ทรัพย์สิน สถานะ (ไม่ว่าทางการเงินหรือโดยประการอื่น) หรือโอกาสทางธุรกิจของผู้ออกตัวสัญญาใช้เงิน ซึ่งเป็นการพิจารณาผลกระทบจากเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่ง หรือหลายเหตุการณ์

รวมกัน หรือผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรงต่อความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตั๋วสัญญาใช้เงินตามตั๋วสัญญาใช้เงินฉบับนี้

5. ข้าพเจ้าตกลงว่า หากข้าพเจ้าค้างชำระดอกเบี้ยไม่น้อยกว่า 1 (หนึ่ง) ปี ไม่ว่าด้วยเหตุใด ๆ ก็ตาม และไม่ว่าผู้รับเงินจะได้เรียกร้องทวงถามแล้วหรือไม่ ข้าพเจ้าตกลงยินยอมให้ผู้รับเงินนำดอกเบี้ยที่ค้างชำระนั้นทบเข้ากับต้นเงินที่ค้างชำระตามตั๋วสัญญาใช้เงินฉบับนี้ และคิดดอกเบี้ยในจำนวนเงินที่ทบเข้ากันนั้นได้ทันที โดยให้ถือว่าดอกเบี้ยที่ทบเข้ากับต้นเงินดังกล่าว กลายเป็นต้นเงินที่ข้าพเจ้าจะต้องชำระคืนให้แก่ผู้รับเงินตามตั๋วสัญญาใช้เงินฉบับนี้
6. ข้าพเจ้าตกลง ยินยอมชำระค่าภาษี ค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายใด ๆ เกี่ยวกับนิติกรรมอื่นใด อันเกี่ยวข้องกับตั๋วสัญญาใช้เงินนี้ ตลอดจนค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เท่าที่เกิดขึ้นจริง รวมทั้งค่าใช้จ่ายที่เกิดกับผู้รับเงินในการติดต่อทวงถาม สืบหาที่อยู่และทรัพย์สิน ฟ้องร้อง และ/หรือ ดำเนินคดี เพื่อบังคับชำระหนี้ตามตั๋วสัญญาใช้เงินฉบับนี้ ค่าทนายความ ค่าฤชาธรรมเนียมใด ๆ ข้าพเจ้ายินยอมเป็นผู้ออกแต่ฝ่ายเดียวทั้งสิ้น
7. ข้าพเจ้าตกลงว่า ในกรณีที่ข้อตกลงส่วนหนึ่งส่วนใดแห่งตั๋วสัญญาใช้เงินฉบับนี้ตกเป็นโมฆะ หรือใช้บังคับไม่ได้ตามกฎหมาย ไม่สมบูรณ์ หรือไม่ชัดเจน ไม่ว่าด้วยการบัญญัติกฎหมายใหม่ หรือด้วยเหตุอื่นใดก็ตาม ให้ถือว่าข้อตกลงในส่วนอื่น ๆ ยังมีผลบังคับได้สมบูรณ์ตามกฎหมาย
8. ข้าพเจ้าตกลงว่า ในกรณีที่ผู้รับเงินละเลยไม่ใช้ หรือล่าช้าต่อการใช้สิทธิใด ๆ ตามตั๋วสัญญาใช้เงินฉบับนี้ ไม่ให้ถือว่าเป็นการสละสิทธินั้น และการใช้สิทธิแต่เพียงประการเดียวหรือเพียงบางส่วนไม่ถือเป็นการจำกัดการใช้สิทธิประการอื่น ๆ หรือส่วนอื่น ๆ ด้วย รวมทั้งไม่ถือเป็นการผ่อนเวลา หรือผ่อนการปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขใด ๆ ในตั๋วสัญญาใช้เงินฉบับนี้ให้แก่ข้าพเจ้า และข้าพเจ้ารับทราบว่าการผ่อนเวลา หรือผ่อนผันการปฏิบัติตามตั๋วสัญญาใช้เงินฉบับนี้ ให้ทำเป็นหนังสือโดยผู้รับเงินเท่านั้น

ลายมือชื่อ _____ ผู้ออกตั๋วสัญญาใช้เงิน

(_____)