

บริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน)  
BBGI PUBLIC COMPANY LIMITED

---

ส่วนที่ 1  
ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

## ส่วนที่ 1

### ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัทฯ”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย ผู้จัดการจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย และบริษัทฯ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนที่บริษัทฯ ยื่นต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ที่ Website ของสำนักงาน ก.ล.ต. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th))

### ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

#### บริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน)

#### (ระยะเวลาการเสนอขาย :

(ก) สำหรับประชาชนทั่วไปเฉพาะกลุ่มซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ BCP และ KSL เฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น (Pre-emptive Rights) : วันที่ 3 – 4 และ วันที่ 7 – 8 มีนาคม 2565

(ข) สำหรับบุคคลตามดุลยพินิจของผู้จำหน่ายหลักทรัพย์

และผู้ลงทุนสถาบัน : วันที่ 9 – 11 มีนาคม 2565

### ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

#### ผู้เสนอขาย:

บริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)

#### ประเภทธุรกิจ:

ประกอบธุรกิจโดยการเข้าถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจดังต่อไปนี้ (1) ธุรกิจหลักคือธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ (Bio-Based Product) ประเภทผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงชีวภาพ (Biofuel) ได้แก่ เอทานอล ไบโอดีเซล และผลิตภัณฑ์ผลพลอยได้ และ (2) ธุรกิจอื่นคือธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูง (High Value Bio-Based Products) ที่เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ดูแลและส่งเสริมสุขภาพ (Health and Well-Being Products) ที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูง (“ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงที่ส่งเสริมสุขภาพ”)

ทั้งนี้ เทคโนโลยีขั้นสูง หมายถึง เทคโนโลยีที่มีการจดสิทธิบัตรหรือได้รับความคุ้มครองตามกฎหมายว่าด้วยทรัพย์สินทางปัญญา ซึ่ง BBGI หรือบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของ BBGI เป็นเจ้าของหรือได้รับสิทธิดังกล่าวอย่างเช่น เทคโนโลยี Synthetic Bio ที่เป็นของ Manus Bio เป็นต้น

**จำนวนหุ้นที่เสนอขาย:**

จำนวนรวมไม่เกิน 433,200,000 หุ้น คิดเป็นไม่เกินร้อยละ 30.0 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากเสนอขายในครั้งแรกนี้

หาก ณ วันปิดการเสนอขายหุ้นทั้งหมดจำนวนไม่เกิน 433,200,000 หุ้น มีผู้จองซื้อหุ้นเป็นจำนวนมากกว่าหุ้นทั้งหมดที่เสนอขายดังกล่าว อาจมีการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน (Greenshoe หรือ Over-allotment Option) จำนวนไม่เกิน 43,320,000 หุ้น ซึ่งหุ้นส่วนเกินดังกล่าวจะมีจำนวนไม่เกินร้อยละ 10.0 ของจำนวนหุ้นที่เสนอขายทั้งหมด โดยผู้จัดหาหุ้นส่วนเกิน (Over-Allotment Agent) จะดำเนินการยืมหุ้นจาก BCP เป็นจำนวนไม่เกิน 25,992,000 หุ้น และ KSL เป็นจำนวนไม่เกิน 17,328,000 หุ้น รวมกันเป็นจำนวนไม่เกิน 43,320,000 หุ้น เพื่อเป็นการจัดสรรหุ้นส่วนเกินดังกล่าว (โปรดพิจารณารายละเอียดของโครงการในส่วนที่ 3.1 รายละเอียดหลักทรัพย์ที่เสนอขาย)

อย่างไรก็ดี จำนวนหุ้นที่เสนอขายสุดท้ายจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นเดิม และผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย

**สัดส่วนการเสนอขายหุ้น:**

| ประเภทผู้ลงทุน  | จำนวนหุ้นที่เสนอขาย (หุ้น) | สัดส่วนที่เสนอขาย (ร้อยละ) |
|---|----------------------------|----------------------------|
| 1. ผู้ถือหุ้นของ BCP เฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น (Pre-emptive Offering)   | 64,980,000                 | 4.5                        |
| 2. ผู้ถือหุ้นของ KSL เฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น (Pre-emptive Offering)   | 43,320,000                 | 3.0                        |
| 3. ประชาชนทั่วไป รวมถึง บุคคลตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และผู้ลงทุนสถาบัน | 324,900,000                | 22.5                       |

**เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย:**

- รับประกันการจัดจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)  
 ไม่รับประกันการจัดจำหน่าย (Best Effort)

**ราคาเสนอขายต่อประชาชน:**

10.50 บาทต่อหุ้น

**มูลค่าการเสนอขายรวม:**

ไม่เกิน 4,548,600,000 บาท (กรณีไม่รวมหุ้นส่วนเกิน) หรือไม่เกิน 5,003,460,000 บาท (กรณีรวมหุ้นส่วนเกิน)

**มูลค่าที่ตราไว้ (Par Value):**

2.50 บาทต่อหุ้น

**มูลค่าตามราคาบัญชี (Book Value):**

6.82 บาทต่อหุ้น คำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 6,904 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯก่อนการเสนอขายหุ้นครั้งนี้จำนวน 1,012,800,000 หุ้น

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 6 เดือนก่อนหน้ายื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ต. จนถึงวันเสนอขาย:  ไม่มี  มี

ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์กับกลุ่มที่ปรึกษาทางการเงิน และ/หรือกลุ่มผู้จัดจำหน่าย  
 หลักทรัพย์:  ไม่มี  มี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีวงเงินสินเชื่อระยะสั้นและระยะยาวรวมกับธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นจำนวนประมาณ 3,960 ล้านบาท (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 36.5 ของวงเงินกู้ยืมที่มีกับสถาบันการเงินทั้งหมดของกลุ่มบริษัทฯ) กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการใช้วงเงินดังกล่าวจำนวนประมาณ 2,375 ล้านบาท โดยยอดหนี้ดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 77.7 ของยอดหนี้เงินกู้ยืมคงค้างจากสถาบันการเงินทั้งหมดของกลุ่มบริษัทฯ

ทั้งนี้ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ถือหุ้นร้อยละ 50.0 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วทั้งหมดในบริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ ในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

### ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย:

การกำหนดราคาของหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่เสนอขายในครั้งนี้ พิจารณาจากการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Book Building) ซึ่งเป็นวิธีการสอบถามปริมาณความต้องการซื้อหุ้นสามัญของนักลงทุนสถาบันในแต่ละระดับราคา โดยการตั้งช่วงราคา (Price Range) ในระดับต่างๆ แล้วเปิดโอกาสให้นักลงทุนสถาบันแจ้งราคาและจำนวนหุ้นที่ประสงค์จะจองซื้ออย่างผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย ตามที่ระบุไว้ในข้อ 6.2.1 ทั้งนี้ บริษัทฯ ร่วมกับผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายได้กำหนดราคาหุ้นสามัญที่จะเสนอขายในครั้งนี้ที่ราคาหุ้นละ 10.50 บาท โดยพิจารณาจากราคา และจำนวนหุ้นที่นักลงทุนสถาบันเสนอความต้องการซื้อเข้ามา โดยเป็นราคาที่ทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินตามจำนวนที่ต้องการ และยังมีความต้องการซื้อหุ้นเหลืออยู่มากพอในระดับที่คาดว่าจะทำให้ราคาหุ้นมีเสถียรภาพในตลาดรอง

ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายดังกล่าว หากพิจารณากำไรสุทธิของบริษัทฯ ในช่วง 12 เดือนย้อนหลัง (ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ของปี 2564 ถึงไตรมาสที่ 4 ของปี 2564 ) ซึ่งเท่ากับ 960.18 ล้านบาท หากด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดจำนวน 1,446,000,000 หุ้น (Fully Diluted) (บนสมมติฐานว่ามีการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งจำนวน 433,200,000 หุ้น) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share) เท่ากับ 0.66 บาทต่อหุ้น และอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) ประมาณ 16.11 เท่า

### อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio) ของบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงหรือใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัท:

เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย บริษัทฯ จึงได้เปรียบเทียบอัตราส่วน P/E ของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงหรือใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ได้แก่

| บริษัท  | ชื่อย่อ<br>หลักทรัพย์ | ตลาดรอง                     | ราคาเฉลี่ย <sup>1</sup><br>(บาท/หุ้น) | อัตราส่วน P/E<br>เฉลี่ย <sup>2</sup> (เท่า) |
|---|-----------------------|-----------------------------|---------------------------------------|---|
| 1. บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่<br>จำกัด (มหาชน) | TAE                   | ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | 2.59                                  | 47.03                                       |
| 2. บริษัท อูบล ไบโอ เอทานอล<br>จำกัด (มหาชน)      | UBE                   | ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | 2.23                                  | 44.53                                       |
| 3. บริษัท โกลบอลกรีนเคมิคอล<br>จำกัด (มหาชน)      | GGC                   | ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | 11.34                                 | 17.92                                       |

| บริษัท                                     | ชื่อย่อ<br>หลักทรัพย์ | ตลาดรอง                     | ราคาเฉลี่ย <sup>1/</sup><br>(บาท/หุ้น) | อัตราส่วน P/E<br>เฉลี่ย <sup>2/</sup> (เท่า) |
|--|-----------------------|-----------------------------|--|--|
| 4.บริษัท เอไอ เอนเนอร์จี้ จำกัด<br>(มหาชน) | AIE                   | ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | 6.72                                   | 14.97  |

ที่มา : www.setsmart.com

**หมายเหตุ :** <sup>1/</sup> ราคาตลาดต่อหุ้นเฉลี่ย 12 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2564 ถึงวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2565 โดยราคาต่อหุ้นเป็นราคาที่คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (VWAP)

<sup>2/</sup> อัตราส่วน P/E เฉลี่ย 12 เดือนย้อนหลัง คำนวณจากค่าเฉลี่ยของอัตราส่วน P/E ตั้งแต่วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2564 ถึงวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2565

อย่างไรก็ดี อัตราส่วน P/E ดังกล่าวคำนวณจากฐานะการเงินในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานหรือความสามารถในการทำกำไรของบริษัทดังกล่าวทั้งในปัจจุบันและอนาคต รวมทั้งไม่ได้เป็นอัตราส่วนที่สามารถนำมาเปรียบเทียบกันได้โดยตรง เนื่องจากเป็นการคำนวณอัตราส่วนในช่วงเวลาที่แตกต่างกันกับช่วงเวลาการเสนอขายหุ้นของบริษัทฯ

**สัดส่วนหุ้นของ "ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร" ที่ไม่ติด Silent Period:**

จำนวน 217,500,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 15.04 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง:  SET  MAI

หมวดธุรกิจ (Sector): พลังงานและสาธารณูปโภค

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน :  Profit test  Market capitalization test

**วัตถุประสงค์การใช้เงิน:**

| วัตถุประสงค์การใช้เงิน |  | จำนวนเงิน<br>(ล้านบาท) | ระยะเวลาที่ใช้เงิน<br>โดยประมาณ |
|------------------------|--|------------------------|---------------------------------|
| 1.                     | <p>เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนสำหรับปรับปรุงและเพิ่มประสิทธิภาพในธุรกิจเชื้อเพลิงชีวภาพของกลุ่มบริษัทฯ รายละเอียดดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ซื้อทรัพย์สินบ่อบำบัดน้ำเสียและทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องทั้งหมดจากบริษัท เคเอสแอล แมททีเรียล ซัพพลายส์ จำกัด<sup>(1)</sup></li> </ul>  | 380.00                 | ภายในปี 2565                    |
| 2.                     | <p>เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนสำหรับการขยายธุรกิจ และการลงทุนธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูง (HVP) ที่เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ดูแลและส่งเสริมสุขภาพ (Health and Well-Being Products) ของกลุ่มบริษัทฯ <sup>(1)</sup> รายละเอียดดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ลงทุนซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท ไบโอม จำกัด</li> <li>- เพิ่มทุนในบริษัท WIN เพื่อใช้สำหรับโครงการลงทุนก่อสร้างโรงงานผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงที่ส่งเสริมสุขภาพด้วยเทคโนโลยีของ Manus</li> <li>- โครงการก่อสร้างโรงงานพัฒนา ผลิต และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงและส่งเสริมสุขภาพ (CDMO)</li> <li>- ใช้เงินในการเข้าลงทุนหรือซื้อกิจการ รวมถึงทรัพย์สินอื่น (inorganic) ซึ่งบริษัทฯ กำลังดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ เพื่อลงทุนในการเข้าซื้อกิจการต่อไปนี้                             <ul style="list-style-type: none"> <li>o กิจการที่ประกอบธุรกิจในด้านกรวิจัย หรือการผลิตผลิตภัณฑ์ด้วยเทคโนโลยีชีวภาพขั้นสูง</li> <li>o กิจการโรงงานผลิต ธุรกิจจัดจำหน่าย เครื่องหมายทางการค้า สำหรับผลิตภัณฑ์ดูแลและส่งเสริมสุขภาพ</li> </ul> </li> </ul> | 2,000.00               | ภายในปี 2569                    |
| 3.                     | เพื่อใช้ชำระคืนเงินกู้ยืมให้แก่สถาบันการเงิน และชำระคืนหุ้นกู้ของกลุ่มบริษัทฯ  | 1,300.00               | ภายในปี 2567                    |
| 4.                     | เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ  | 770.98                 | -                               |
| <b>รวมทั้งสิ้น</b>     |  | 4,450.98               | -                               |

หมายเหตุ:

<sup>(1)</sup> กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.6 โครงการในอนาคต

อย่างไรก็ดี ในระหว่างที่ยังไม่ได้มีการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนี้ ตามวัตถุประสงค์หลักที่  
คาดหมายซึ่งปรากฏรายละเอียดในตารางข้างต้น บริษัทฯ อาจใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนี้ ในการเข้าทำ  
ธุรกรรมต่างๆ เพื่อประโยชน์ในการบริหารเงิน (Treasury Management) ของกลุ่มบริษัทฯ อันเป็นธุรกิจปกติของบริษัทฯ

การประมาณการข้างต้นของบริษัทฯ เป็นไปตามแผนธุรกิจในปัจจุบัน และเป็นประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดสรร  
เงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ซึ่งขึ้นอยู่กับแผนงานของบริษัทฯ และประมาณการเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายของ  
บริษัทฯ ในปัจจุบัน ทั้งนี้ แผนงานของบริษัทฯ ในอนาคต และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง อาจแตกต่างกันไป ดังนั้น แผนการใช้เงินที่  
เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากประมาณการตามที่ระบุไว้ข้างต้น ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องปรับแผนการ  
จัดสรรเงินทุนที่ได้แตกต่างจากประมาณการที่ระบุข้างต้นทั้งในด้านจำนวนเงิน และการจัดสรรเงินในวัตถุประสงค์ที่แตกต่าง  
ทั้งนี้บริษัทฯ จะปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงานกำกับตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่ง  
ประเทศไทย

### นโยบายการจ่ายเงินปันผล:

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 40.0 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะ  
กิจการ หลังจากการหักทุนสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามข้อบังคับของบริษัทฯ และตามกฎหมายแล้ว ทั้งนี้ คณะกรรมการ  
บริษัทฯอาจกำหนดการจ่ายเงินปันผลและอัตราการจ่ายเงินปันผลที่แตกต่างไปจากอัตราที่กำหนดไว้วัน หรือพิจารณาไม่  
จ่ายเงินปันผลได้ โดยคำนึงถึงผลการดำเนินงาน สถานะทางการเงิน กระแสเงินสด เงินทุนหมุนเวียน ภาระหนี้สิน เงื่อนไขและ  
ข้อจำกัดตามที่กำหนดไว้ในสัญญากู้ยืมเงิน ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของบริษัทฯ ในฐานะผู้ถือหุ้นผู้ แผนการลงทุน  
และการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ตลอดจนภาวะเศรษฐกิจ สภาพตลาด รวมทั้งความจำเป็น ปัจจัย และข้อพิจารณาอื่น ๆ  
ที่เกี่ยวข้องซึ่งคณะกรรมการบริษัทพิจารณาเห็นสมควร

เมื่อคณะกรรมการบริษัทมีมติเห็นชอบให้จ่ายเงินปันผลประจำปีของบริษัทฯ แล้ว จะต้องนำเสนอเพื่อขออนุมัติต่อ  
ที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งอยู่ในอำนาจของคณะกรรมการบริษัท โดยจะต้องรายงานให้ที่  
ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

### รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:

บริษัทฯ เกิดจากแผนความตกลงการร่วมเป็นพันธมิตรทางธุรกิจสำหรับธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ (Bio-based  
Products) ระหว่าง บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“BCP”) กับ บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน)  
 (“KSL”) ซึ่งเป็นผู้ประกอบการชั้นนำในธุรกิจผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงชีวภาพ (Biofuel) โดยบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผลิตและจัด  
จำหน่ายผลิตภัณฑ์ชีวภาพภายใต้ขอบเขตการดำเนินธุรกิจที่แบ่งแยกจากกันอย่างชัดเจน ไม่ประกอบธุรกิจที่แข่งขัน หรือ  
ลงทุนในธุรกิจที่แข่งขัน ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม ระหว่างกลุ่มบริษัทฯ กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (BCP และ KSL) ตามมติที่  
ประชุมคณะกรรมการบริษัท BCP ครั้งที่ 5/2561 เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2561 และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท KSL ครั้งที่  
3/2560-2561 เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2561

ต่อมา ในปี 2564 บริษัทฯ ได้มีการกำหนดทิศทางการเติบโตธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ในอนาคต โดยมุ่งขยายการ  
ลงทุนในธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูง (High Value Bio-Based Products) ที่เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ดูแลและส่งเสริม  
สุขภาพ (Health and Well-Being Products) ทั้งนี้ เพื่อให้ขอบเขตการดำเนินธุรกิจที่แบ่งแยกจากกันอย่างชัดเจน ระหว่าง  
กลุ่มบริษัทฯ กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ BCP และ KSL ได้เข้าทำสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาผู้ถือหุ้น(ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 24  
มกราคม 2565 เพื่อทำความเข้าใจข้อกำหนดห้ามประกอบธุรกิจแข่งขันกับธุรกิจของบริษัทฯ เพิ่มเติมให้ครอบคลุมถึงธุรกิจ  
ในอนาคตด้วย โดยขอบเขตของธุรกิจที่ห้ามแข่งขันตามสัญญาผู้ถือหุ้นฉบับที่มีผลใช้บังคับจะครอบคลุมธุรกิจดังต่อไปนี้

(1) ธุรกิจการผลิตและจำหน่ายเอทานอล (2) ธุรกิจการผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล (B100) และ/หรือกลีเซอริน (Glycerine) (3) ธุรกิจการผลิตผลิตภัณฑ์ชีวภาพมูลค่าสูงที่ใช้เทคโนโลยีหรือนวัตกรรมที่ Manus Bio Inc. เป็นเจ้าของสิทธิบัตรแต่เพียงผู้เดียว และ (4) ธุรกิจการผลิตผลิตภัณฑ์ชีวภาพมูลค่าสูงเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ด้าน Health & Well-Being ที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูง (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 9 ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น หัวข้อ 9.2.3 ข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้นใหญ่ (Shareholders' Agreement))

ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบ (1) ธุรกิจหลักคือ ธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ชีวภาพ (Bio-based Products) ประเภทผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงชีวภาพ (Biofuel) ได้แก่ เอทานอล ไบโอดีเซล และ ผลิตภัณฑ์พลอยได้ และ (2) ธุรกิจอื่นคือธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูง (High Value Bio-Based Products) ที่เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ดูแลและส่งเสริมสุขภาพ (Health and Well-Being Products) ที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูง (“ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงที่ส่งเสริมสุขภาพ”)

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ในบริษัทย่อยจำนวน 4 บริษัท ได้แก่

1. บริษัท เคเอสแอล กรีน อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) (“KGI”) ดำเนินธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายเอทานอล โดยบริษัท ถือหุ้นใน KGI ร้อยละ 100.0 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของ KGI
2. บริษัท บางจากไบโอเอทานอล (ฉะเชิงเทรา) จำกัด (“BBE”) ดำเนินธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายเอทานอล โดยบริษัท ถือหุ้นใน BBE ร้อยละ 85.0 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของ BBE
3. บริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัด (“BBF”) ดำเนินธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายไบโอดีเซล โดยบริษัท ถือหุ้นใน BBF ร้อยละ 70.0 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของ BBF
4. บริษัท บีบีจีไอ ยูทิลิตี้ แอนด์ เพาเวอร์ จำกัด (“BUP”) ดำเนินธุรกิจให้บริการด้านสาธารณูปโภคและพลังงาน โดยบริษัท ถือหุ้นใน BUP ร้อยละ 100.0 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของ BUP

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังถือหุ้นอยู่ในการร่วมค้าที่ประกอบธุรกิจอื่นจำนวน 1 บริษัท ได้แก่ บริษัท วิน อินกรีเดียลส์ จำกัด (“WIN”) ดำเนินธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูง แม้ว่าบริษัทฯ ถือหุ้นใน WIN ร้อยละ 51.0 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทดังกล่าว แต่เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีอำนาจควบคุมเหนือกิจการ และการตัดสินใจในเรื่องสำคัญ ต้องได้รับมติเอกฉันท์จากผู้ถือหุ้นทุกฝ่าย จึงถือเป็นบริษัทร่วม (เรียกรวมบริษัทฯ บริษัทย่อย และการร่วมค้าของบริษัทฯ ว่า “กลุ่มบริษัทฯ”)

กลุ่มบริษัทฯ เป็นผู้ผลิตและผู้ค้าเอทานอลชั้นนำของประเทศไทย โดยจำหน่ายเอทานอลให้แก่ผู้ค้าน้ำมันเชื้อเพลิงตามมาตรา 7 แห่งพระราชบัญญัติการค้าน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543 ซึ่งเป็นผู้ค้าน้ำมันรายใหญ่ของประเทศ ได้แก่ BCP บริษัท เชลล์แห่งประเทศไทย จำกัด (“Shell”) บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“Esso”) และบริษัท ปตท. บริหารธุรกิจค้าปลีก จำกัด (มหาชน) (“OR”) เป็นต้น โดยกลุ่มบริษัทฯ มีโรงงานผลิตเอทานอลทั้งหมด 3 โรงงานตั้งอยู่ในจังหวัดขอนแก่น จังหวัดกาญจนบุรี และจังหวัดฉะเชิงเทรา มีกำลังการผลิตรวมสำหรับเอทานอลทั้งหมด 600,000 ลิตรต่อวัน หรือคิดเป็นกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น สำหรับเอทานอล 577,500 ลิตรต่อวัน โดยธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอลของกลุ่มบริษัทฯ มีรายได้ คิดเป็นร้อยละ 35.1 และร้อยละ 32.6 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ตามลำดับ และมีกำไรขั้นต้น คิดเป็นร้อยละ 36.0 และร้อยละ 11.6 ของกำไรขั้นต้นรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ตามลำดับ



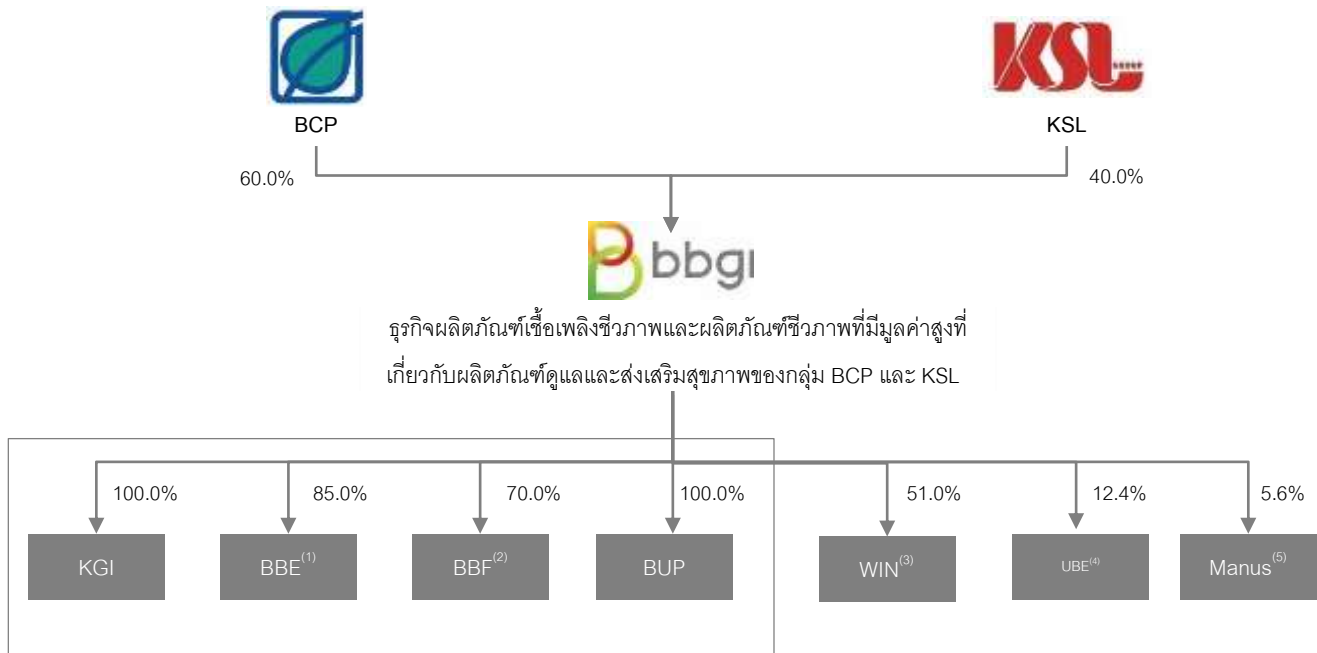
กลุ่มบริษัทฯ ยังเป็นผู้ผลิตและผู้ค้าไบโอดีเซลชั้นนำของประเทศไทย โดยจำหน่ายไบโอดีเซลให้แก่ผู้ค้าน้ำมันเชื้อเพลิงตามมาตรา 7 แห่งพระราชบัญญัติการค้าน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543 ซึ่งเป็นผู้ค้าน้ำมันรายใหญ่ของประเทศ ได้แก่ BCP Shell Esso และ OR เป็นต้น โดยกลุ่มบริษัทฯ มีโรงงานผลิตไบโอดีเซลตั้งอยู่ในจังหวัดพระนครศรีอยุธยา มีกำลังการผลิตรวมสำหรับไบโอดีเซลทั้งหมด 1,000,000 ลิตรต่อวัน หรือคิดเป็นกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น สำหรับไบโอดีเซล 700,000 ลิตรต่อวัน โดยธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลของกลุ่มบริษัทฯ มีรายได้ คิดเป็นร้อยละ 64.5 และร้อยละ 67.1 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ตามลำดับ และมีกำไรขั้นต้น คิดเป็นร้อยละ 64.0 และร้อยละ 88.3 ของกำไรขั้นต้นรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ตามลำดับ

นอกจากนี้กลุ่มบริษัทฯ ยังมีความมุ่งมั่นที่จะก้าวเป็นผู้นำของธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงที่ส่งเสริมสุขภาพ โดยมีผลิตภัณฑ์ตัวอย่าง เช่น สารให้ความหวานจากธรรมชาติ สารปรุงแต่งสี กลิ่น รสจากธรรมชาติ วัตถุดิบชีวภาพสำหรับการใช้ในการผลิตเครื่องสำอาง ยา หรือชีวเภสัชภัณฑ์ ซึ่งเป็นธุรกิจที่สอดคล้องกับโมเดล Bio-Circular-Green Economy (“BCG”) พ.ศ. 2564 – 2569 ของภาครัฐ ที่เป็นกรอบในการพัฒนาเศรษฐกิจและพาประเทศไทยไปสู่เป้าหมายของการเป็นประเทศที่มีรายได้สูงและเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน กลุ่มบริษัทฯ เริ่มดำเนินธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงที่ส่งเสริมสุขภาพโดยลงทุนในสตาร์ทอัพที่มีความรู้และความสามารถในเทคโนโลยีชีวภาพขั้นสูง ทั้งในไทยและต่างประเทศ เพื่อเปิดโอกาสให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถเข้าถึงและเรียนรู้เทคโนโลยีใหม่ ๆ รวมทั้งการนำข้อมูล ความรู้และประสบการณ์ที่ได้รับจากการร่วมทุนมาขยายการดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงในประเทศไทยและทวีปเอเชียต่อไป

กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดที่มั่นคงจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอลและไบโอดีเซล นอกจากนี้ยังมีความมุ่งมั่นที่จะสร้างรายได้เพิ่มเติมจากธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูง ซึ่งเป็นอุตสาหกรรมแห่งอนาคตของกระทรวงอุตสาหกรรม ทั้งนี้รายได้รวมทั้งหมดของกลุ่มบริษัทฯ มีจำนวน 10,059.7 ล้านบาท 12,619.9 ล้านบาท และ 14,131.9 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ตามลำดับ ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นทั้งหมดเท่ากับ 885.1 ล้านบาท 1,702.2 ล้านบาท และ 1,029.53 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ตามลำดับ

**การจัดโครงสร้างของกลุ่มบริษัทฯ:**

แผนภาพแสดงโครงสร้างการถือหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็นไปตามแผนภาพดังต่อไปนี้


**กลุ่มธุรกิจหลัก**
**ธุรกิจอื่น**

- หมายเหตุ:**
- (1) ทุนจดทะเบียนชำระแล้วส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 15.0 ถือโดยสีมา ซึ่งเป็นผู้ร่วมทุนของบริษัทฯ ทั้งนี้ สีมา มิได้เป็นนิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามนิยามในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน
  - (2) ทุนจดทะเบียนชำระแล้วส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 30.0 ถือโดย UAC ซึ่งเป็นผู้ร่วมทุนของบริษัทฯ ทั้งนี้ UAC มิได้เป็นนิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามนิยามในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน
  - (3) ทุนจดทะเบียนชำระแล้วส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 49.0 ถือโดย Manus ซึ่งเป็นผู้ร่วมทุนของบริษัทฯ ทั้งนี้ Manus มิได้เป็นนิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามนิยามในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน
  - (4) เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2564 UBE ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ส่งผลให้ บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นใน UBE ลดลงจากร้อยละ 21.3 เป็นร้อยละ 12.4 ซึ่งทำให้ UBE เปลี่ยนสถานะจากบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ เป็นเงินลงทุนอื่น (ข้อมูลจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ วันที่ 31 ธันวาคม 2564)
  - (5) บริษัทฯ ได้ลงทุนในหุ้นบริษัทที่แปลงสภาพได้ของ Manus Bio Inc. ซึ่งจดทะเบียนในประเทศสหรัฐอเมริกาและดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับเทคโนโลยีชีวภาพขั้นสูง เป็นจำนวนทั้งสิ้น 25 ล้านเหรียญสหรัฐหรือเทียบเท่ากับประมาณ 796 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นกรณีแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญที่ร้อยละ 5.6

**รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่:**

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 6 มกราคม 2565 และภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก สรุปได้ดังนี้

| รายชื่อ   | โครงสร้างการถือหุ้นก่อนการเสนอขายหุ้น ณ วันที่ 6 มกราคม 2565 |              | โครงสร้างการถือหุ้นหลังการเสนอขายหุ้น (โดยมีการเสนอขายหุ้นทั้งจำนวน) |              |  |              |
|---|--|--------------|--|--------------|--|--------------|
|   | จำนวนหุ้น  | ร้อยละ       | ภายใต้สมมติฐานว่าจะไม่มีการใช้สิทธิซื้อหุ้นทั้งจำนวน                 |              | ภายใต้สมมติฐานว่าจะมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นทั้งจำนวน <sup>(6)</sup> |              |
|   |  |              | จำนวนหุ้น  | ร้อยละ       | จำนวนหุ้น  | ร้อยละ       |
| 1. BCP <sup>(1)(7)</sup>  | 607,679,988  | 60.0         | 607,679,988  | 42.0         | 581,687,988  | 40.2         |
| 2. KSL <sup>(2)(7)</sup>  | 405,119,988  | 40.0         | 405,119,988  | 28.0         | 387,791,988  | 26.8         |
| 3. ตัวแทนของ BCP 3 คน <sup>(3)</sup>  | 12   | 0.0          | 12   | 0.0          | 12   | 0.0          |
| 4. ตัวแทนของ KSL 3 คน <sup>(4)</sup>  | 12   | 0.0          | 12   | 0.0          | 12   | 0.0          |
| 5. ผู้ถือหุ้นเดิมของ BCP เฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น <sup>(5)</sup> | -  | -            | 64,980,000   | 4.5          | 64,980,000   | 4.5          |
| 6. ผู้ถือหุ้นเดิมของ KSL เฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น <sup>(5)</sup> | -  | -            | 43,320,000   | 3.0          | 43,320,000   | 3.0          |
| 7. ประชาชนทั่วไป  | -  | -            | 324,900,000  | 22.5         | 368,220,000  | 25.5         |
| <b>รวม</b>  | <b>1,012,800,000</b>   | <b>100.0</b> | <b>1,446,000,000</b>   | <b>100.0</b> | <b>1,446,000,000</b>   | <b>100.0</b> |

หมายเหตุ: <sup>(1)</sup> BCP เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ประกอบธุรกิจโรงกลั่นน้ำมัน และธุรกิจจำหน่ายน้ำมันสำเร็จรูปทั้งค้าปลีก ค้าส่ง โดย ณ 14 กุมภาพันธ์ 2565 BCP มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ดังนี้

| ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก                                  | จำนวนหุ้น (หุ้น)     | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) |
|--|----------------------|----------------------------|
| 1. สำนักงานประกันสังคม                                       | 198,307,697          | 14.4                       |
| 2. กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) | 136,586,300          | 9.9                        |
| 3. กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ. ไทย จำกัด (มหาชน)       | 136,586,300          | 9.9                        |
| 4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด                              | 102,032,869          | 9.9                        |
| 5. กระทรวงการคลัง  | 65,543,767           | 4.8                        |
| 6. กองทุนเปิด บัวหลวงหุ้นระยะยาว                             | 44,177,900           | 3.2                        |
| 7. SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED              | 38,067,198           | 2.8                        |
| 8. นาง สมทรง ลากานันต์รัตน์                                  | 26,733,700           | 1.9                        |
| 9. บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)                   | 24,154,700           | 1.8                        |
| 10. บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)                 | 19,238,000           | 1.4                        |
| <b>รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก</b>      | <b>791,428,431</b>   | <b>57.5</b>                |
| 11. อื่นๆ  | 585,494,726          | 42.5                       |
| <b>รวมจำนวนหุ้นทั้งหมด</b>                                   | <b>1,376,923,157</b> | <b>100.0</b>               |

ที่มา: SET

- (2) KSL เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกอบธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทราย รวมทั้งผลิตภัณฑ์เกี่ยวเนื่อง โดย ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2565 KSL มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ดังนี้

| ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก                             | จำนวนหุ้น (หุ้น)     | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) |
|---|----------------------|----------------------------|
| 1. บริษัท เคเอสแอล ซูการ์ โฮลดิ้ง จำกัด                 | 1,468,242,728        | 33.3                       |
| 2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด                         | 124,800,642          | 2.8                        |
| 3. นายชนะชัย ชูติमारพันธ์                               | 115,355,499          | 2.6                        |
| 4. นายจำรูญ ชินธรรมมิตร                                 | 113,075,331          | 2.6                        |
| 5. นายกมนดน้อย ชินธรรมมิตร                              | 100,298,048          | 2.3                        |
| 6. น.ส. ดวงดาว ชินธรรมมิตร                              | 99,799,954           | 2.3                        |
| 7. น.ส. ดวงแข ชินธรรมมิตร                               | 99,733,643           | 2.3                        |
| 8. นายสมชาย ชินธรรมมิตร                                 | 96,475,726           | 2.2                        |
| 9. นาย พิริย์พล ชินธรรมมิตร                             | 93,847,124           | 2.1                        |
| 10. CREDIT SUISSE AG, SINGAPORE BRANCH                  | 89,698,136           | 2.0                        |
| <b>รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก</b> | <b>2,401,326,831</b> | <b>54.4</b>                |
| 11. อื่นๆ   | 2,008,905,788        | 45.6                       |
| <b>รวมจำนวนหุ้นทั้งหมด</b>                              | <b>4,410,232,619</b> | <b>100.0</b>               |

ที่มา: SET และบริษัทฯ

- (3) ตัวแทนของ BCP 3 คน ประกอบด้วย นายกิตติพงศ์ ลิ้มสุวรรณโรจน์นายสุรชัย โฆษิตเสวีวงศ์ นางสาววรรณสิริ ตรงตระกูลวงศ์ ถือหุ้นคนละ 4 หุ้น (เป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมที่ถือหุ้นเพื่อการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทฯ โดยจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน)
- (4) ตัวแทนของ KSL 3 คน ประกอบด้วย นายชัชชัย ชินธรรมมิตร นายชนะชัย ชูติमारพันธ์ และนางสาวกมลวรรณ ชินธรรมมิตร ถือหุ้นคนละ 4 หุ้น (เป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมที่ถือหุ้นเพื่อการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทฯ โดยอาจมีจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนหากมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นในส่วน Pre-emptive offering)
- (5) กรณีที่ผู้ถือหุ้นเดิมของ BCP และ KSL เฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น ใช้สิทธิจองซื้อและได้รับการจัดสรรหุ้นที่เสนอขายใน Pre-emptive offering ทั้งจำนวน
- (6) ภายใต้สมมติฐานว่าไม่ได้มีการซื้อหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่จะมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นจาก BCP และ KSL ทั้งจำนวน โดยผู้จัดหาหุ้นส่วนเกิน (Over-Allotment Agent) จะดำเนินการยืมหุ้นจาก BCP เป็นจำนวนไม่เกิน 25,992,000 หุ้น และ KSL เป็นจำนวนไม่เกิน 17,328,000 หุ้น รวมเป็นจำนวนไม่เกิน 43,320,000 หุ้น
- (7) BCP และ KSL ในฐานะผู้ถือหุ้นที่เข้าข่ายเป็นผู้มีส่วนร่วมในการบริหารงาน (Strategic Shareholder) ตกลงให้จำนวนหุ้น BBGI ทั้งหมดของตน (ไม่รวมหุ้นในส่วนที่ผู้จัดหาหุ้นส่วนเกินจะดำเนินการยืมหุ้นจาก BCP และ KSL เพื่อรองรับการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน) เป็นหุ้นที่จะถูกห้ามขาย เป็นระยะเวลา 12 เดือนภายหลังจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สรุปรายละเอียดดังนี้
- 1) หุ้นจำนวน 795.3 ล้านหุ้น (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 55.0 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้) เป็นหุ้นที่จะถูกห้ามขายตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
  - 2) หุ้นที่ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือนที่สามารถขายได้ตาม 1) และหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมดจำนวน 217.49 ล้านหุ้น เป็นหุ้นที่จะถูกห้ามขายตามเงื่อนไขที่ BCP และ KSL ตกลง ในสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาผู้ถือหุ้น (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 24 ม.ค. 65 โดยจะนำฝากหุ้นดังกล่าวไว้กับบริษัทหลักทรัพย์ตามที่ผู้ถือหุ้นตกลงกัน ซึ่งทางบริษัทฯ ได้รับทราบและเห็นว่าการนำฝากหุ้นดังกล่าวมีข้อผูกพันในทางกฎหมายที่ทำให้ทาง BCP และ KSL ไม่สามารถนำหุ้นของตนโอนออก หรือขายได้ เป็นระยะเวลา 12 เดือนภายหลังจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**คณะกรรมการบริษัท:**

ณ วันที่ 1 มกราคม 2565 บริษัทมีคณะกรรมการบริษัท จำนวน 11 ท่าน ดังนี้

| รายชื่อคณะกรรมการบริษัท         | ตำแหน่ง   |
|---------------------------------|---|
| 1. นายพิชัย ชุณหวิธร            | ประธานกรรมการ   |
| 2. นายจำรูญ ชินธรรมมิตร         | รองประธานกรรมการ  |
| 3. นายสุรินทร์ จิรวินิชกุล      | กรรมการ/ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยงและบรรษัทภิบาล/<br>ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน |
| 4. นายชัยวัฒน์ โควาวิสารัช      | กรรมการ/ประธานกรรมการก้นกรองการลงทุน  |
| 5. นายกิตติพงศ์ ลิ้มสุวรรณโรจน์ | กรรมการ/กรรมการบริหารความเสี่ยงและบรรษัทภิบาล/กรรมการ<br>ก้นกรองการลงทุน                    |
| 6. นายชลัช ชินธรรมมิตร          | กรรมการ/กรรมการก้นกรองการลงทุน  |
| 7. นายชนะชัย ชูติमारพันธ์       | กรรมการ/กรรมการบริหารความเสี่ยงและบรรษัทภิบาล   |
| 8. รศ. จารุพร ไวยนันท์          | กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ   |
| 9. ดร. รุติภา สมิตินนท์         | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ/กรรมการสรรหาและกำหนด<br>ค่าตอบแทน                             |
| 10. นายแมทธิว กิจไธธาน          | กรรมการอิสระ / กรรมการก้นกรองการลงทุน/กรรมการสรรหาและ<br>กำหนดค่าตอบแทน                     |
| 11. นางแพตริเซีย มงคลวนิช       | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ   |

โดยมี นายสุพงศ์ พงศ์ปริตร เป็นผู้ดำรงตำแหน่งเลขานุการบริษัท

ทั้งนี้ ข้อมูลและรายละเอียดที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการบริษัท ปรากฏในเอกสารแนบ 1 (รายละเอียดเกี่ยวกับ กรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม ผู้ที่ได้รับมอบหมายให้รับผิดชอบสูงสุดในสายงานบัญชีและการเงิน ผู้ที่ได้รับมอบหมายให้รับผิดชอบโดยตรงในการควบคุมดูแลการทำบัญชี และเลขานุการบริษัท)

**สรุปปัจจัยความเสี่ยง:****1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจและอุตสาหกรรมของบริษัทฯ****1.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบ และการไม่สามารถจัดหาวัตถุดิบที่มีคุณภาพในปริมาณที่เพียงพอและต่อเนื่องในราคาที่เหมาะสม**

วัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตเอทานอลและไบโอดีเซลของกลุ่มบริษัทฯ มาจากพืชผลทางการเกษตร ได้แก่ กากน้ำตาล น้ำตาลทรายดิบ มันสำปะหลัง และน้ำมันปาล์มดิบ ซึ่งหากราคาวัตถุดิบมีความผันผวน หรือกลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถจัดหาวัตถุดิบที่มีคุณภาพได้ในปริมาณที่เพียงพอ อาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิต ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ

**1.2 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทฯ**

ราคาขายเอทานอลและราคาขายไบโอดีเซลมีการผันแปรไปตามกลไกของตลาดในแต่ละช่วง ดังนั้น ความผันผวนของราคาขายเอทานอลและราคาขายไบโอดีเซลจึงเป็นปัจจัยสำคัญที่อาจส่งผลกระทบต่อรายได้จากการขาย ความสามารถในการทำกำไร ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ

**1.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่**

กลุ่มบริษัทฯ มีการซื้อขายเอทานอลและไบโอดีเซลกับลูกค้ารายใหญ่ซึ่งเป็นผู้ค้ำประกันตามมาตรา 7 ดังนั้น หากลูกค้ารายใดรายหนึ่งหรือทั้งหมดลดปริมาณการสั่งซื้อผลิตภัณฑ์หรือยกเลิกการสั่งซื้อผลิตภัณฑ์จากกลุ่มบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถในการทำกำไร ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ

**1.4 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในการจัดหากากน้ำตาลเพื่อใช้ในการผลิตเอทานอล**

กลุ่มบริษัทฯ มีการจัดหากากน้ำตาลจากโรงงานน้ำตาลในกลุ่มบริษัท KSL เป็นหลัก หากในอนาคตกลุ่มบริษัท KSL ไม่สามารถส่งมอบกากน้ำตาลได้ตามปริมาณ และ/หรือคุณภาพที่กำหนดในสัญญา กลุ่มบริษัทฯ อาจไม่สามารถจัดหากากน้ำตาลมาทดแทนในปริมาณที่เพียงพอ และ/หรือในราคาหรือเงื่อนไขทางการค้าที่เหมาะสม

**1.5 ความเสี่ยงจากการจัดหาสาธารณูปโภคเพื่อใช้ในกระบวนการผลิต**

กระบวนการผลิตของกลุ่มบริษัทฯ ต้องใช้สาธารณูปโภคที่สำคัญ เช่น ไฟฟ้า ก๊าซธรรมชาติ น้ำ และไอน้ำ หากเกิดภาวะขาดแคลนสาธารณูปโภค อาจส่งผลกระทบต่อกลุ่มบริษัทฯ ต้องลดอัตราการผลิตหรือหยุดการดำเนินงาน หรือมีต้นทุนในการจัดหาสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้น

**1.6 ความเสี่ยงจากการที่กรรมธรรม์ประกันภัยของกลุ่มบริษัทฯ อาจมีความคุ้มครองไม่เพียงพอ**

การประกอบกิจการของกลุ่มบริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นได้ทั่วไปจากกระบวนการผลิตและดำเนินงาน ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงภัยที่เกิดจากเหตุระเบิด อัคคีภัย ภัยธรรมชาติ ความคุ้มครองภายใต้กรรมธรรม์ประกันภัยที่ทำไว้ อาจไม่เพียงพอ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ

**1.7 ความเสี่ยงจากการขนส่งเอทานอลและไบโอดีเซล**

การขนส่งเอทานอลและไบโอดีเซลโดยผู้ให้บริการขนส่งจากบริษัทอื่น (Outsource) อาจส่งผลกระทบต่อคุณภาพสินค้า หรืออาจเกิดอุบัติเหตุหรือเหตุขัดข้องจากเหตุการณ์ที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ และอาจทำให้การจัดส่งสินค้าไปยังลูกค้าเกิดความล่าช้า และ/หรือคุณภาพสินค้าไม่เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในสัญญา

## 1.8 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายของภาครัฐและหน่วยงานราชการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

นโยบายและการสนับสนุนของภาครัฐถือเป็นแรงขับเคลื่อนหลักที่ส่งผลต่อทิศทางการขยายตัวของอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงชีวภาพ (Biofuel) หากภาครัฐและหน่วยงานราชการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องเปลี่ยนแปลงหรือยกเลิกนโยบายและข้อกำหนดอื่นๆ อาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ

## 1.9 ความเสี่ยงจากการไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของใบอนุญาตต่างๆ รวมทั้งปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องได้อย่างครบถ้วน

การประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานราชการที่มีหน้าที่กำกับดูแลใบอนุญาตต่างๆ ที่จำเป็นในการดำเนินงาน เช่น กรมโรงงาน กระทรวงอุตสาหกรรม หากกลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของใบอนุญาตได้ครบถ้วน อาจส่งผลให้หน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องในการกำกับดูแลอาจพิจารณาปรับ หรือยกเลิกใบอนุญาต หรือไม่ต่ออายุใบอนุญาต ได้

## 1.10 ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ต้องหยุดชะงัก

กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอลและไบโอดีเซล หากเกิดภัยพิบัติทางธรรมชาติหรือเหตุสุดวิสัย เช่น การขัดข้องของระบบ อุทกภัย ภัยธรรมชาติ อุบัติภัย หรือการก่อวินาศกรรมในพื้นที่ที่โรงงานของกลุ่มบริษัทฯ ตั้งอยู่ อาจส่งผลให้การดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ต้องหยุดชะงัก หรือเกิดความเสียหายต่อทรัพย์สินของกลุ่มบริษัทฯ

## 1.11 ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตามกฎหมายเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัย

การประกอบกิจการของกลุ่มบริษัทฯ อยู่ภายใต้การควบคุมของกฎหมายและกฎระเบียบเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม ดังนั้นหากกฎหมายและกฎระเบียบดังกล่าวมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลง หรือระบบบำบัดน้ำเสียของกลุ่มบริษัทฯ มีประสิทธิภาพไม่เพียงพอ จึงอาจก่อให้เกิดข้อร้องเรียนจากชุมชนในละแวกได้โดยง่าย ทำให้กลุ่มบริษัทฯ อาจต้องหยุดดำเนินการ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ

## 1.12 ความเสี่ยงจากแหล่งพลังงานทางเลือกสำหรับรถยนต์

นวัตกรรมด้านยานยนต์ที่ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงจากรถยนต์ที่ใช้น้ำมันเชื้อเพลิงเป็นแหล่งพลังงานสู่รถยนต์ที่สามารถใช้พลังงานทางเลือกที่มีต้นทุนถูกกว่า ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในฐานะผู้ผลิต และจำหน่ายเอทานอลและไบโอดีเซลเพื่อใช้ในการผลิตน้ำมันเชื้อเพลิงสำหรับรถยนต์

## 1.13 ความเสี่ยงข้อพิพาททางกฎหมาย

กลุ่ม UBE ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นใน UBE ร้อยละ 12.4 มีข้อพิพาททางกฎหมายที่ยังไม่สิ้นสุดซึ่งอาจทำให้การดำเนินธุรกิจของกลุ่ม UBE หยุดชะงัก และอาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ

## 1.14 ความเสี่ยงจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19)

สถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ส่งผลให้บริษัทฯ มีปริมาณการจำหน่ายเอทานอลเกรดเชื้อเพลิงและไบโอดีเซลที่ลดลงตามความต้องการใช้น้ำมันแก๊สโซลีนและน้ำมันดีเซล

## 2. ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ

### 2.1 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทมีผู้ถือหุ้นใหญ่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการบริหารงาน

BCP และ KSL เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 60 และ 40 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว อาจมีความเสี่ยงจากการที่กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่จะมีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการบริหารงานไปในทิศทางใดทิศทางหนึ่ง และสามารถควบคุมนโยบายและการบริหารงานในบริษัท ได้

### 2.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพาผู้บริหารหลักและพนักงานที่มีความรู้ความสามารถ

บริษัท ได้มีการทำสัญญาจ้างบริหารงาน (Secondment Contract) ระยะเวลาสั้นกับ BCP และ KSL ในตำแหน่งงานที่สำคัญ หาก BCP และ KSL มิได้เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่อาจไม่มีการส่งบุคลากรที่สำคัญเพื่อมาปฏิบัติงานที่บริษัท

### 2.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพาผู้ถือหุ้นใหญ่ในการให้บริการงานบริการด้านองค์กรต่างๆ

บริษัท ได้เข้าทำสัญญากับ BCP และ/หรือ KSL เพื่อรับบริการสนับสนุนการดำเนินธุรกิจต่างๆ เช่น งานบริการด้านระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ หาก BCP และ KSL ระวังการให้บริการดังกล่าว บริษัท อาจต้องพัฒนาบุคลากรของบริษัท ซึ่งอาจใช้เวลาและส่งผลกระทบในทางลบต่อต้นทุนของบริษัท

### 2.4 ความเสี่ยงด้านความสัมพันธ์ของการเป็นพันธมิตรทางธุรกิจ

บริษัท มีพันธมิตรที่ร่วมลงทุนในบริษัทย่อย ได้แก่ (1) UAC ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 30.0 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของ BBF และ (2) สี่มา ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 15.0 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของ BBE ทั้งนี้ บริษัท อาจมีความเสี่ยงที่อาจเกิดความขัดแย้งหรือปัญหาระหว่างบริษัท กับพันธมิตรของบริษัท

## 3. ความเสี่ยงด้านการเงิน

### 3.1 ความเสี่ยงจากการที่กระแสเงินสดของบริษัท มาจากเงินปันผลที่จะได้รับจากบริษัทย่อย และบริษัทร่วมเป็นหลัก

บริษัท ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมีกระแสเงินสดหลักมาจากเงินปันผลจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วม หากบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมประสบกับอุปสรรคในการดำเนินงาน ย่อมส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

### 3.2 ความเสี่ยงจากการมีภาระหนี้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและการออกหุ้นกู้

กลุ่มบริษัท เข้าทำสัญญาเงินกู้ทั้งระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงมีการออกหุ้นกู้เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ กลุ่มบริษัท จึงมีภาระที่ต้องชำระดอกเบี้ยและคืนเงินกู้ยืมให้แก่สถาบันการเงินและชำระคืนหุ้นกู้รวมถึงต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขตามที่ได้ระบุในสัญญาเงินกู้

### 3.3 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ในบางครั้งกลุ่มบริษัท อาจมีการขายสินค้าหรือสั่งซื้อวัตถุดิบหรือเครื่องจักรจากต่างประเทศรวมถึงบริษัท อาจพิจารณาลงทุนในกิจการต่างประเทศเป็นครั้งคราว ดังนั้น กลุ่มบริษัท อาจมีความเสี่ยงหากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศมีความผันผวนอย่างมีนัยสำคัญ



#### 4. ความเสี่ยงจากการลงทุนโครงการใหม่

##### 4.1 ความเสี่ยงจากการจัดหาเงินลงทุนสำหรับใช้ในการประกอบธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ (Bio-Based Products)

กลุ่มบริษัทฯ มีแผนการลงทุนขยายธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอลและไบโอดีเซล และลงทุนในธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงที่ส่งเสริมสุขภาพ หากกลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถจัดหาเงินทุนทั้งส่วนเงินกู้ยืมและส่วนของทุนเพื่อมาใช้ในการขยายธุรกิจดังกล่าว จะส่งผลให้การลงทุนในอนาคตไม่เป็นไปตามแผนที่วางไว้

##### 4.2 ความเสี่ยงจากการที่ผลตอบแทนจากการลงทุนอาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ และ/หรือ กลุ่มบริษัทฯ อาจสูญเสียโอกาสในการลงทุน

กลุ่มบริษัทฯ ตั้งเป้าหมายการเติบโตในธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ (Bio-Based Products) อย่างต่อเนื่อง โดยมุ่งมั่นจะแสวงหาโอกาสในการขยายธุรกิจใหม่ที่จะลงทุนในธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงที่ส่งเสริมสุขภาพ หากกลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการตามแผนการขยายธุรกิจได้สำเร็จอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจและดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ได้

#### 5. ความเสี่ยงเกี่ยวกับหุ้นสามัญของบริษัทฯ

##### 5.1 ความเสี่ยงจากการนำหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

บริษัทฯ มีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปในครั้งนี้น่าก่อนที่จะรับทราบผลการพิจารณาของตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น บริษัทฯ ยังคงมีความไม่แน่นอนที่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

##### 5.2 ความเสี่ยงจากราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ อาจผันผวนซึ่งก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ลงทุนที่ซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในการเสนอขายหุ้นครั้งนี้

ราคาหุ้นของบริษัทฯอาจมีความผันผวนหรือเปลี่ยนแปลงตามสภาวะการซื้อขายในตลาด หรืออาจเป็นผลมาจากปัจจัยอื่นๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ เช่น สภาวะตลาด ภาวะเศรษฐกิจหรือการเมือง ฯลฯ

## โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 2564 สรุปได้ดังนี้

| รายได้   | สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม |               |                  |               |                  |               |
|--|-----------------------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|  | ปี 2562                           |               | ปี 2563          |               | ปี 2564          |               |
|  | ล้านบาท                           | ร้อยละ        | ล้านบาท          | ร้อยละ        | ล้านบาท          | ร้อยละ        |
| 1. รายได้จากการขาย                                     |                                   |               |                  |               |                  |               |
| ▪ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล <sup>(1)</sup>           | 4,137.82                          | 41.13         | 4,427.95         | 35.09         | 4,610.79         | 32.63         |
| ▪ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล <sup>(2)</sup>         | 5,875.14                          | 58.40         | 8,142.69         | 64.52         | 9,481.73         | 67.09         |
| ▪ ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงที่ส่งเสริมสุขภาพ | -                                 | -             | -                | -             | 2,421.39         | 0.02          |
| <b>รวมรายได้จากการขาย</b>                              | <b>10,012.95</b>                  | <b>99.54</b>  | <b>12,570.64</b> | <b>99.61</b>  | <b>14,094.94</b> | <b>99.74</b>  |
| 2. รายได้ดอกเบี้ย                                      | 0.80                              | 0.01          | 1.41             | 0.01          | 2,256.85         | 0.01          |
| 3. รายได้อื่น <sup>(3)</sup>                           | 45.97                             | 0.46          | 47.88            | 0.38          | 34,748.25        | 0.25          |
| <b>รายได้รวม</b>                                       | <b>10,059.72</b>                  | <b>100.00</b> | <b>12,619.92</b> | <b>100.00</b> | <b>14,131.95</b> | <b>100.00</b> |

ที่มา: จากฝ่ายจัดการของบริษัทและงบการเงินรวมประจำปี 2562 – 2564

หมายเหตุ: <sup>(1)</sup> รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอลประกอบด้วยรายได้จากการขายเอทานอลเกรดเชื้อเพลิง เอทานอลเกรดอุตสาหกรรม และเอทานอลเกรดเภสัชกรรมและรายได้จากการขายก๊าซชีวภาพ  
<sup>(2)</sup> รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลประกอบด้วยรายได้จากการขายไบโอดีเซลที่ผลิตเอง รายได้จากการจัดหาและจำหน่ายไบโอดีเซล รายได้จาก การรับจ้างกลั่นไบโอดีเซล และรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้และผลิตภัณฑ์กึ่งสำเร็จรูป  
<sup>(3)</sup> รายได้อื่น โดยหลักประกอบด้วย รายได้จากการขายกากน้ำตาลและน้ำตาลทรายดิบ เป็นต้น

## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### ฐานะการเงิน

| ฐานะการเงิน          | หน่วย   | ณ วันที่ 31 ธันวาคม |           |           |
|----------------------|---------|---------------------|-----------|-----------|
|                      |         | 2562                | 2563      | 2564      |
| สินทรัพย์รวม         | ล้านบาท | 11,493.67           | 12,731.47 | 12,907.10 |
| หนี้สินรวม           | ล้านบาท | 5,956.20            | 6,227.03  | 6,003.00  |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | ล้านบาท | 5,537.47            | 6,504.43  | 6,904.10  |

### ผลการดำเนินงาน

| ผลการดำเนินงาน                              | หน่วย   | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม |           |                     |
|---|---------|----------------------------------|-----------|---------------------|
|   |         | 2562                             | 2563      | 2564                |
| รายได้รวม <sup>(1)</sup>                    | ล้านบาท | 10,059.72                        | 12,619.92 | 14,131.95           |
| ค่าใช้จ่ายรวม <sup>(2)</sup>                | ล้านบาท | 9,609.40                         | 11,508.24 | 12,943.77           |
| กำไรสุทธิ                                   | ล้านบาท | 450.32                           | 1,111.68  | 1,188.18            |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (EPS) <sup>(3)</sup> | บาท     | 0.76                             | 1.67      | 0.95 <sup>(4)</sup> |

| อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ                      | หน่วย  | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม |       |       |
|--|--------|----------------------------------|-------|-------|
|  |        | 2562                             | 2563  | 2564  |
| อัตรากำไรขั้นต้น                                 | ร้อยละ | 8.84                             | 13.54 | 7.30  |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBITDA) <sup>(5)</sup> | ร้อยละ | 6.27                             | 11.04 | 9.95  |
| อัตรากำไรสุทธิ                                   | ร้อยละ | 4.50                             | 8.84  | 4.34  |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น             | เท่า   | 1.08                             | 0.96  | 0.87  |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร <sup>(6)</sup>     | เท่า   | 15.68                            | 26.87 | 27.59 |
| อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น                       | ร้อยละ | 7.77                             | 15.10 | 15.45 |

หมายเหตุ: <sup>(1)</sup> รายได้รวม = รายได้จากการขาย + รายได้ดอกเบี้ย + รายได้อื่น

<sup>(2)</sup> ค่าใช้จ่ายรวม = ต้นทุนขายและการให้บริการ + ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย + ค่าใช้จ่ายในการบริหาร + ต้นทุนทางการเงิน + ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

<sup>(3)</sup> จำนวนจากกำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญ

<sup>(4)</sup> เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2564 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2564 ของบริษัทมีมติอนุมัติเปลี่ยนแปลงหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทจากเดิมมูลค่าหุ้นละ 5 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 2.50 บาท บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ต่อกระทรวงพาณิชย์เรียบร้อยแล้ว ณ วันที่ 6 มกราคม 2565 ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ดังกล่าวมีผลให้จำนวนหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นจากเดิม 506.40 ล้านหุ้น เป็น 1,012.80 ล้านหุ้น ดังนั้นบริษัท จึงแสดงกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานในปี 2564 เสมือนว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเกิดขึ้นแต่แรก

<sup>(5)</sup> อัตรากำไรจากการดำเนินงาน = กำไรจากการดำเนินงาน (EBITDA) / ขายสุทธิ

<sup>(6)</sup> อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร = (กำไรสุทธิ + ค่าเสื่อมราคา) / สินทรัพย์ถาวรสุทธิ (เฉลี่ย)

## คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน:

### 1. รายได้จากการขายและกำไรขั้นต้น

โดยรายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2562 – 2564 มีจำนวน 10,012.95 ล้านบาท 12,570.64 ล้านบาท และ 14,094.94 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 2,557.68 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.54 ในปี 2563 และเพิ่มขึ้น 1,524.30 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.13 ในปี 2564 ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของรายได้จากธุรกิจผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงชีวภาพ (Biofuel) โดยรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอลเติบโตขึ้นตามกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นของโรงงานของ KGI รวมทั้งการปรับปรุงกระบวนการผลิตของ BBE อีกทั้งราคาขายเอทานอลที่ปรับเพิ่มขึ้นตามราคาต้นทุนวัตถุดิบหลักจากผลกระทบของปัญหาภัยแล้งที่รุนแรงในปี 2563 ในขณะที่ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซลเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องจากความต้องการใช้ไบโอดีเซลที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากการที่ภาครัฐออกมาตรการกระตุ้นการใช้น้ำมันปาล์มเพื่อลดผลผลิตส่วนเกิน ผ่านมาตรการต่าง ๆ เช่น การกำหนดน้ำมันดีเซล B10 เป็นน้ำมันดีเซลหมุนเร็วเกรดพื้นฐานแทนน้ำมันดีเซล B7 การผลักดันการส่งออกน้ำมันปาล์ม และการนำน้ำมันปาล์มดิบไปผลิตกระแสไฟฟ้า เป็นต้น นอกจากนี้ราคาขายไบโอดีเซล ยังมีการปรับตัวสูงขึ้นจากผลผลิตที่ลดลงของมาเลเซีย และอินโดนีเซีย ที่เป็นประเทศผู้ผลิตรายใหญ่ของอุตสาหกรรม ด้วยเหตุผลตามที่กล่าวมาข้างต้นส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในปี 2562 - 2564 จำนวน 885.07 ล้านบาท 1,702.23 ล้านบาท และ 1,029.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 8.84 ร้อยละ 13.54 และร้อยละ 7.30 ตามลำดับ

### 2. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2562 - 2564 มีจำนวน 300.29 ล้านบาท 330.30 ล้านบาท และ 275.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนเป็นร้อยละ 3.00 ร้อยละ 2.63 และร้อยละ 1.96 ของรายได้จากการจำหน่ายตามลำดับ ซึ่งค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับบุคลากร ค่าช่วยปฏิบัติงาน

(Secondment Agreement) พนักงาน และค่าขนส่ง ผลจากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพของกลุ่มบริษัทฯ ทำให้มีกำไรจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นตามลำดับ จำนวน 628.19 ล้านบาท 1,387.95 ล้านบาท และ 1,402.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 6.27 ร้อยละ 11.04 และร้อยละ 9.95 ในปี 2562 - 2564 ตามลำดับ โดยในปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ ได้รับรู้กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนใน UBE รวมถึงได้มีการเปลี่ยนสถานะจากบริษัทร่วมเป็นสินทรัพย์ทางการเงินอื่น เนื่องจาก UBE ได้ทำการออกเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) จากทั้งหมดที่กล่าวมา ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 450.32 ล้านบาท 1,111.68 ล้านบาท และ 1,188.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.50 ร้อยละ 8.84 และร้อยละ 8.43 ในปี 2562 ถึงปี 2564 ตามลำดับ ทั้งนี้กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่จำนวน 386.95 ล้านบาท 845.17 ล้านบาท และ 960.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เท่ากับร้อยละ 3.86 ร้อยละ 6.72 และร้อยละ 6.81 ตามลำดับ ซึ่งปรับตัวในทิศทางเดียวกับกำไรที่เพิ่มขึ้น

### 3. สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2562 - 2564 มีจำนวน 11,493.67 ล้านบาท 12,731.47 ล้านบาท และ 12,907.10 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 1,237.80 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 10.77 ในปี 2563 และเพิ่มขึ้น 175.64 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.38 ในปี 2564 โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมในปี 2563 มีสาเหตุหลักจากการลงทุนใน Preferred Stock Series B ของบริษัท Manus Bio การลงทุนโครงการขยายกำลังการผลิตน้ำพองระยะที่ 2 และโครงการสร้างถังเก็บโมลาสเพิ่มเติม รวมถึงการที่ BBF มีการลงทุนเพิ่มเติมในโครงการ Refined Glycerin การเติบโตของสินทรัพย์รวมปี 2564 มีสาเหตุหลักจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของ UBE การลงทุนโครงการขยายกำลังการผลิตน้ำพองระยะที่ 2 เพิ่มเติมของ KGI และการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการ Refined Glycerin ของ BBF

### 4. หนี้สิน

กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2562 ถึงสิ้นปี 2564 จำนวน 5,956.20 ล้านบาท 6,227.03 ล้านบาท และ 6,003.01 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 270.83 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 4.55 ในปี 2563 และลดลง 224.02 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 3.60 ในปี 2564 จากการดำเนินงานที่ผ่านมากลุ่มบริษัทฯ ใช้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเป็นหลัก โดยกลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินคงเหลือจำนวน 4,460.93 ล้านบาท 4,837.30 ล้านบาท และ 3,032.72 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามการเติบโตของธุรกิจ และการลงทุนเพิ่มเติมของกลุ่มบริษัทฯ โดยในปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการออกขายหุ้นกู้เป็นครั้งแรก จำนวน 1,300 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อชำระคืนเงินกู้เดิม ลงทุนในธุรกิจใหม่ และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน นอกจากนั้นกลุ่มบริษัทฯ ยังได้รับอันดับเครดิตองค์กรจาก ทริสเรตติ้งที่ระดับ BBB+ เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2564 ซึ่งสะท้อนถึงสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของกลุ่มบริษัทฯ

### 5. ส่วนของผู้ถือหุ้น

กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2562 - 2564 จำนวน 5,537.47 ล้านบาท 6,504.43 ล้านบาท และ 6,904.10 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 966.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.46 ในปี 2563 และ 399.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.14 ในปี 2564 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่เพิ่มขึ้นมาจากการที่กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการจ่ายปันผลทั้งหมด 2 ครั้ง (1) เงินปันผลประจำปี 2563 จ่ายจากกำไรสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 101.028 ล้านบาท จ่าย ณ วันที่ 6 พฤษภาคม 2564 และ (2) เงินปันผลระหว่างกาล เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 400.06 ล้านบาท จ่าย ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2564

**นักลงทุนสัมพันธ์:**

ชื่อ: นางสาวภคันนท เนติธรรมกุล

สถานที่ติดต่อ: เลขที่ 2098 อาคาร เอ็ม ทาวเวอร์ ชั้นที่ 5 ถนนสุขุมวิท แขวงพระโขนงใต้ เขตพระโขนง กรุงเทพมหานคร 10260

โทรศัพท์: 02-335-8814

โทรสาร : 02-335-8800

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนการตัดสินใจลงทุน