

**สารสนเทศเกี่ยวกับการกำหนดกรอบวงเงินกู้ยืมระหว่างกัน
ระหว่าง บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
กับ บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และ/หรือ
บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (BCTC) ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน**

เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 2/2566 ได้มีมติเห็นชอบให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติกรอบวงเงินกู้ยืมเงินระหว่างกัน ระหว่างบริษัทฯ และบริษัทย่อย กับ บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (BCP) และ/หรือ บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (BCTC) ในวงเงินไม่เกิน 10,000 ล้านบาท หรือเทียบเท่า ระยะเวลาไม่เกิน 5 ปี และเงื่อนไขอื่นๆ ตามกรอบเงื่อนไขของวงเงินกู้ยืมที่กำหนด

การขออนุมัติกรอบวงเงินกู้ยืมระหว่างกันระหว่างบริษัทฯ และบริษัทย่อย กับ บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (BCP) และ/หรือ บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (BCTC) ในวงเงินไม่เกิน 10,000 ล้านบาทหรือเทียบเท่าดังกล่าว เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทรายการให้ และ/หรือ ได้รับความช่วยเหลือทางการเงิน เนื่องจากเข้าทำรายการกับคู่สัญญาซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และ/หรือบริษัทย่อยในกลุ่มของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 56 เมื่อคำนวณตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้ว จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ซึ่งบริษัทฯ จะต้องเปิดเผยสารสนเทศและปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน รวมถึงการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ ทั้งนี้ รายการข้างต้นจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นทั้งหมดที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ข้อมูลและรายละเอียดเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันข้างต้นมีสาระสำคัญดังนี้

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ขออนุมัติกรอบวงเงินกู้ยืมระหว่างกัน เพื่อบริหารการให้หรือได้รับความช่วยเหลือทางการเงินกับ BCP และ BCTC ต่อไปในอนาคต โดยยังไม่มีกรอบวงเงินกู้ยืมเงินกันจริงในระหว่างที่ดำเนินการขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันนี้

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง

ผู้กู้และ/หรือผู้ให้กู้

- (1) บริษัทฯ และบริษัทย่อย
- (2) บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (BCP)
- (3) บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (BCTC)

BCP เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดย BCP ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 57.42 และ BCTC เป็นบริษัทย่อยของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดย BCP ถือหุ้นใน BCTC ในสัดส่วนร้อยละ 100 ดังนั้น BCP และ BCTC จึงมีฐานะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ ประเภท และขนาดรายการ

3.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

การเข้าทำรายการในครั้งนี้เป็นไปตามนโยบายของกลุ่มบริษัทบางจากเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารกระแสเงินสด ลดต้นทุนทางการเงิน เพิ่มผลตอบแทนจากการบริหารเงิน และความร่วมมือทางการเงินภายในกลุ่มบริษัทบางจาก ผ่านการอนุมัติเงินกู้ยืมระหว่างบริษัทในกลุ่ม (Intercompany Loan) ให้กับ BCP และ/หรือ BCTC ซึ่งจัดตั้งขึ้นเพื่อเป็น ศูนย์กลางในการบริหารเงินของกลุ่มบางจาก

รายการเงินกู้ยืมระหว่างบริษัทในกลุ่ม (Intercompany Loan) จะดำเนินการผ่านการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินระหว่างกัน และ/หรือ เอกสารทางการเงินอื่นๆ ตามกรอบและเงื่อนไขดังต่อไปนี้

(1) จำนวนเงินกู้ยืมระหว่างบริษัทฯ และบริษัทย่อย กับ BCP และ/หรือ BCTC ดังนี้

หน่วย: ล้านบาทเทียบเท่า

จำนวนเงินกู้สูงสุด ณ ขณะใดขณะหนึ่งที่บริษัทฯ และบริษัทย่อย สามารถกู้จาก BCP และ/หรือ BCTC รวมกัน	จำนวนเงินกู้สูงสุด ณ ขณะใดขณะหนึ่งที่บริษัทฯ และบริษัทย่อย สามารถให้กู้แก่ BCP และ/หรือ BCTC รวมกัน
10,000	10,000

โดยให้คณะกรรมการบริษัทฯ สามารถพิจารณาทบทวนแก้ไขวงเงินและเงื่อนไขในอนาคตให้เหมาะสมได้ โดยจำนวนวงเงินสูงสุดที่ทบทวนใหม่ต้องไม่เกินวงเงินสูงสุดที่ขออนุมัติในครั้งนี้ หรือไม่เกิน 10,000 ล้านบาทหรือเทียบเท่า

(2) กรอบเงื่อนไขของเงินกู้ยืมระหว่างบริษัทฯ และบริษัทย่อย กับ BCP และ/หรือ BCTC

	การรับความช่วยเหลือทางการเงิน (บริษัทฯ และบริษัทย่อย กู้จาก BCP และ/หรือ BCTC)	การให้ความช่วยเหลือทางการเงิน (บริษัทฯ และบริษัทย่อย ให้กู้แก่ BCP และ/หรือ BCTC)
ประเภทเงินกู้	เงินกู้ระยะสั้นประเภทไม่ผูกพันและ ไม่มีหลักประกัน (Uncommitted Unsecured , and Short-Term Credit Facility)	เงินกู้ระยะสั้นประเภทไม่ผูกพันและ ไม่มีหลักประกัน (Uncommitted Unsecured , and Short-Term Credit Facility)
สกุลเงินกู้	เงินบาทหรือสกุลเงินอื่นตามแต่จะตกลงกัน	เงินบาทหรือสกุลเงินอื่นตามแต่จะตกลงกัน
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยในวันทำการของธนาคารวันสุดท้าย ของแต่ละไตรมาส และ/หรือ พร้อมการชำระเงินต้นงวดสุดท้าย	ชำระดอกเบี้ยในวันทำการของธนาคารวันสุดท้าย ของแต่ละไตรมาส และ/หรือ พร้อมการชำระเงินต้นงวดสุดท้าย
ระยะเวลาเบิกเงินกู้	ไม่เกิน 5 ปี	ไม่เกิน 5 ปี
ระยะเวลากู้ ในแต่ละครั้ง	สูงสุดไม่เกิน 1 ปี ต่ออายุได้ครั้งละไม่เกิน 1 ปี ระยะเวลารวมกันทั้งหมดไม่เกิน 5 ปี	สูงสุดไม่เกิน 1 ปี ต่ออายุได้ครั้งละไม่เกิน 1 ปี ระยะเวลารวมกันทั้งหมดไม่เกิน 5 ปี

	การรับความช่วยเหลือทางการเงิน (บริษัทฯ และบริษัทย่อย <u>กู้จาก</u> BCP และ/หรือ BCTC)	การให้ความช่วยเหลือทางการเงิน (บริษัทฯ และบริษัทย่อย <u>ให้กู้แก่</u> BCP และ/หรือ BCTC)
จำนวนเงินกู้	สูงสุดไม่เกิน 10,000 ล้านบาท หรือเทียบเท่า ณ ขณะใดขณะหนึ่ง จะเบิกครั้งเดียวหรือหลาย ครั้งก็ได้ (Revolving Basis)	สูงสุดไม่เกิน 10,000 ล้านบาท หรือเทียบเท่า ณ ขณะใดขณะหนึ่ง จะเบิกครั้งเดียวหรือหลาย ครั้งก็ได้ (Revolving Basis)
อัตราดอกเบี้ย	อัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบัน การเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด (<u>ไม่สูงกว่าอัตราที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบันการเงินอื่น</u>)	อัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบัน การเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด (<u>ไม่ต่ำกว่าต้นทุนของผู้ให้กู้*</u>)
ค่าธรรมเนียมการ ชำระคืนเงินต้นก่อน กำหนด (Prepayment Fee)	ไม่มี	ไม่มี

หมายเหตุ: *ต้นทุนของผู้ให้กู้ ในกรณีของเงินที่ให้ผู้กู้มาจากเงินสดคงเหลือ จะเปรียบเทียบกับดอกเบี้ยเงินฝากที่ได้รับสูงสุด ในกรณีเงินมาจากเงินสดจากการจัดหาเงินทุนล่วงหน้า เพื่อรองรับการลงทุนในอนาคต จะต้องไม่ต่ำกว่าดอกเบี้ยเงินกู้ที่บริษัทฯ จ่าย บวกด้วยค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง อาทิ FX Swap

ทั้งนี้ กรอบเงินกู้ยืมระหว่างกัน (Intercompany Loan) ข้างต้นบริษัทฯ และบริษัทย่อยจะสามารถกู้/ให้กู้สูงสุดไม่เกิน 10,000 ล้านบาทหรือเทียบเท่า ภายในระยะเวลา 5 ปี โดยสามารถกู้/ให้กู้หมุนเวียนได้หลายคราว และเมื่อได้รับชำระหนี้หรือมีการชำระหนี้แล้ว สามารถใช้เงินได้อีก โดยมีเงินกู้/เงินให้กู้คงค้าง ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ไม่เกินวงเงิน 10,000 ล้านบาทหรือเทียบเท่า (Revolving Basis) โดยมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัทฯ สามารถพิจารณาทบทวนแก้ไขวงเงินและเงื่อนไขในอนาคตให้เหมาะสมได้ โดยจำนวนวงเงินสูงสุดที่ทบทวนใหม่ต้องไม่เกินวงเงินสูงสุดที่ขออนุมัติในครั้งนี้ หรือ ไม่เกิน 10,000 ล้านบาทหรือเทียบเท่า

ในการนำเสนอขออนุมัติรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ บริษัทฯ เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัทฯ หรือผู้ที่ได้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการ ดังต่อไปนี้

- (1) กำหนดรายละเอียดเงื่อนไขในการกู้ยืมเงินระหว่างกัน และกระทำการอื่นใดอันเกี่ยวข้องกับเอกสารต่างๆ รวมถึงการดำเนินการที่เกี่ยวข้องและพิจารณาปรับเปลี่ยนเงื่อนไขในสัญญาและ/หรือเอกสารดังกล่าวตามความจำเป็นและเหมาะสม ทั้งนี้ การแก้ไขเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต้องไม่ใช่เงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญ กรณีมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงให้ฝ่ายจัดการนำเสนอคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อทราบต่อไป

- (2) ลงนามสัญญาและ/หรือเอกสารการกู้ยืมเงินระหว่างกันและเอกสารทางการเงินอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และสัญญาและ/หรือเอกสารแก้ไขเพิ่มเติมหรือสัญญาและ/หรือเอกสารแก้ไขเปลี่ยนแปลงใดๆ ตลอดจนการอนุมัติค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย และภาษีที่เกี่ยวข้องกับการทำสัญญาและ/หรือเอกสารดังกล่าว

3.2 ประเภท และขนาดรายการ

รายการวงเงินกู้ยืมระหว่างกันเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันเข้าข่ายเป็นรายการให้และ/หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน โดยในการคำนวณขนาดรายการ บริษัทฯ ได้พิจารณาจากวงเงินกู้สูงสุดที่บริษัทฯ อาจให้กู้ยืม แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน รวมกับจำนวนดอกเบี้ยสูงสุดที่บริษัทฯ อาจได้รับจากการให้กู้ยืมแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันในขณะใดขณะหนึ่ง กล่าวคือ วงเงินให้กู้ยืมสูงสุดเท่ากับจำนวน 10,000 ล้านบาท และดอกเบี้ยสูงสุดที่บริษัทฯ อาจต้องชำระจากการกู้ยืมและ/หรือได้รับจากการให้กู้ยืมเต็มวงเงินและเต็มระยะเวลาเงินกู้ยืม 5 ปี ซึ่งเท่ากับจำนวนรวม 3,000 ล้านบาท (ใช้สมมติฐานดอกเบี้ยร้อยละ 6 ต่อปี) ดังนั้น จึงคิดเป็นขนาดรายการสูงสุดที่ร้อยละ 56 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์มีตัวตนสุทธิ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของประกาศฯ ว่าด้วยการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาพร้อมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (ทั้งนี้ BCP ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ซึ่งเป็นคู่สัญญาของการเข้าทำรายการในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียและไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน)

หน่วย: ล้านบาทเทียบเท่า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565	จำนวน
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NTA)	28,619
เงินกู้ 5 ปี (ดอกเบี้ย 6%ต่อปี)	
• สามารถกู้จาก BCP และ/หรือ BCTC	3,000
• สามารถให้กู้แก่ BCP และ/หรือ BCTC	13,000
ขนาดรายการ (5 ปี)	16,000
ร้อยละของ NTA	56%

บริษัทฯ ไม่มีการเข้าทำรายการเกี่ยวข้องกันอื่นใดในระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา ดังนั้น ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันสูงสุดจึงเท่ากับร้อยละ 56 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ซึ่งถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

- (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ
- (3) นำเสนอขออนุมัติในที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยจะต้องได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบ ไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาพร้อมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย (ทั้งนี้ BCP ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ซึ่งเป็นคู่สัญญาของการเข้าทำรายการในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียและไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน)

4. บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

BCP ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และ/หรือ BCTC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ เป็นคู่สัญญาในธุรกรรมดังกล่าว

5. แหล่งเงินทุนที่ใช้ และความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน

เงินทุนที่ใช้สำหรับการให้ความช่วยเหลือแก่คู่สัญญามาจากเงินสดหมุนเวียนของบริษัทฯ โดยภายหลังการให้กู้ยืมเงินดังกล่าวแล้ว บริษัทฯ ยังคงมีกระแสเงินสดเพียงพอต่อการดำเนินงาน และไม่กระทบต่อแผนการใช้เงินของบริษัทฯ อีกทั้งไม่กระทบต่อเงื่อนไขทางการเงินอื่นใดตามสัญญาทางการเงินของบริษัทฯ

6. การเข้าร่วมประชุมและออกเสียงในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ

ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 เพื่อพิจารณาเห็นชอบกรอบวงเงินกู้ยืมเงินระหว่างกันดังกล่าว มีกรรมการบริษัท ที่มีส่วนได้ส่วนเสีย 2 ท่าน ซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการในกลุ่มบริษัทของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่เป็นคู่สัญญาด้วยได้แก่ นายพิชัย ชุณหวิธิ (จำนวน 1,169,642 หุ้น และ Warrant 44,642 หน่วย) และนายชัยวัฒน์ โควาวิสารัช (จำนวน 745,646 หุ้น และ Warrant 28,459 หน่วย) โดยกรรมการ 2 ท่านดังกล่าว ไม่ได้เข้าร่วมประชุม และไม่ได้ออกเสียงลงคะแนนในการประชุมวาระนี้

7. ความเห็นคณะกรรมการบริษัทฯ

คณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้ส่วนเสีย มีความเห็นว่า การกู้/ให้กู้ดังกล่าว เป็นไปเพื่อเป็นทางเลือกและเป็นประโยชน์ทั้งของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ จึงมีมติเห็นชอบตามเสนอ โดยให้พิจารณาความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระ ถึงความสมเหตุสมผลและประโยชน์ต่อบริษัทจดทะเบียน รวมถึงความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการ (อัตราดอกเบี้ย และ ต้นทุนทางการเงิน)

8. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือกรรมการบริษัทที่มีความเห็นแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท ตามข้อ 7.

ไม่มี

ภาคผนวก

สรุปข้อมูลของบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)

1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	: บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	: ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน รวมถึงลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน
เลขทะเบียนนิติบุคคล	: 0107559000095
ที่ตั้งบริษัท	: อาคาร เอ็ม ทาวเวอร์ ชั้น 12 เลขที่ 2098 ถนนสุขุมวิท แขวงบางจาก เขตพระโขนง กทม. 10260
ทุนจดทะเบียน	: 16,508,500,000.00 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 3,301,700,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท (ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566)
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	: 14,538,697,705.00 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,907,739,541 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท (ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566)

2. ประวัติความเป็นมา

บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (“BCPG” หรือ “บริษัทฯ”) บริษัทฯ จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 17 กรกฎาคม 2558 ด้วยทุนจดทะเบียนแรกเริ่มจำนวน 20 ล้านบาท โดยมีบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“BCP”) เป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ ร้อยละ 99.9 ของทุนเรียกชำระต่อมาที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น BCP ครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2558 มีมติอนุมัติ แผนการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน และแผนการเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อประชาชนทั่วไปเป็น ครั้งแรก (IPO) เพื่อรองรับการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน และการขยายธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ในอนาคต โดยได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใต้หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2559 และมีทุนจดทะเบียนจำนวน 10,000 ล้านบาท ตั้งแต่จัดตั้ง กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการลงทุนในธุรกิจผลิตไฟฟ้าจาก พลังงานหมุนเวียน โดยมีการขยายการลงทุน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ได้แก่ ประเทศญี่ปุ่น ประเทศ ฟิลิปปินส์ ประเทศอินโดนีเซีย และสปป.ลาว โดยครอบคลุมเทคโนโลยีการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน ได้แก่ พลังงาน แสงอาทิตย์ พลังงานลม พลังงานความร้อนใต้พิภพ และพลังน้ำ ร่วมกับน่านวัตกรรม Digital Energy มาเชื่อมโยงกับระบบการผลิต ไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนเพื่อเสริมศักยภาพ สร้างจุดเด่นให้พลังงานหมุนเวียนสามารถแข่งขันได้ในอนาคต และเมื่อวันที่ 7 ตุลาคม 2563 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 ได้มีมติให้บริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 6,508.5 ล้านบาท จาก ทุนจดทะเบียนเดิม 10,000.0 ล้านบาท เป็น 16,508.5 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ (1) การลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงาน ลม 600 เมกะวัตต์ ใน สปป.ลาว (2) ชำระคืนเงินกู้บางส่วนสำหรับการเข้าซื้อโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 20 เมกะวัตต์ และเป็นเงินลงทุนอีกบางส่วน (3) ชำระคืนเงินกู้สำหรับการเข้าซื้อโครงการ โรงไฟฟ้าพลังน้ำ Nam San 3A และ Nam San 3B รวมถึงเงินลงทุนในโครงการสายส่ง และ (4) การลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าใหม่ทั้ง ในประเทศและต่างประเทศ

3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

BCPG มุ่งเน้นการประกอบธุรกิจหลักในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ทั้งในประเทศ และต่างประเทศ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

3.1 โครงการโรงไฟฟ้าในประเทศไทย โดยโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศไทย สามารถจำแนกออกเป็น 3 กลุ่มหลักตามลักษณะการประกอบธุรกิจ ดังนี้

- **โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์** กำลังการผลิตไฟฟ้า ตามสัญญารวมทั้งสิ้น 161 เมกะวัตต์ (กำลังการผลิตติดตั้ง รวมประมาณ 215.9 เมกะวัตต์) ประกอบด้วย (1) โครงการที่บริษัทฯ เป็นผู้ดำเนินการ กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวม 38.0 เมกะวัตต์ (2) โครงการที่ดำเนินการโดย บริษัทย่อย ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100.0 มีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวม 95.0 เมกะวัตต์ (3) โครงการแบบติดตั้ง บนพื้นดินสำหรับสหกรณ์ภาคการเกษตร มีกำลังการผลิตตามสัญญารวม 17 เมกะวัตต์ (4) โครงการแบบติดตั้งบนพื้นดิน สำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร ระยะ 2 มีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวม 8.9 เมกะวัตต์ (5) โครงการแบบลอยน้ำและแบบติดตั้งบนพื้นดิน เพื่อจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ภาคเอกชนที่บริษัทฯ เป็นผู้ดำเนินการ ขนาด 2.1 เมกะวัตต์
- **โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม** ที่อำเภอปากพนัง จังหวัด นครศรีธรรมราช กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา 9.0 เมกะวัตต์ มีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวม 9.0 เมกะวัตต์
- **โครงการโซลาร์รูฟท็อป** บริษัทฯ ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับทั้งภาครัฐและภาคเอกชน มีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวม 14.1 เมกะวัตต์

3.2 โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น ประกอบด้วย 9 โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวม 89.7 เมกะวัตต์ โดยอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า 20 ปี และ อัตราค่าไฟฟ้าแบบ FIT 32 - 40 เยน/kWh

3.3 โครงการโรงไฟฟ้าใน สปป.ลาว สามารถจำแนกออกเป็น 2 กลุ่มหลัก ตามลักษณะการประกอบธุรกิจ ดังนี้

- **โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ** จำนวน 2 โครงการ กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา 114.0 เมกะวัตต์ อายุสัญญา 27 ปี และอัตราค่าไฟฟ้าในปัจจุบัน อยู่ที่ 0.0665 เหรียญสหรัฐ/kWh
- **โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม** (ลงทุนผ่านบริษัทร่วม – IEAD) พื้นที่ตั้งโครงการอยู่ที่แขวงเซกอง และแขวงอัตตะปือ สปป.ลาว ขนาดกำลังการผลิตตามสัญญา 600.0 เมกะวัตต์ หรือคิดเป็น กำลังการผลิตตามสัดส่วนการลงทุนเท่ากับ 230.0 เมกะวัตต์ เป็นโครงการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าผ่านสายส่งขนาด 500.0 กิโลโวลต์ ไปยังเมืองดานัง สาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม อายุสัญญา 25 ปี โดยโครงการดังกล่าว ปัจจุบันอยู่ระหว่างพัฒนาโครงการ

ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมตรวจสอบ ในปี 2563 - 2565 สามารถจำแนกได้ดังนี้

รายการ	2563		2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า						
พลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศไทย	2,982.8	66.6	3,168.4	66.4	3,098.0	40.8
พลังงานลม ในประเทศไทย	73.3	1.6	83.6	1.8	72.1	1.0
พลังงานแสงน้ำ ในประเทศลาว	948.4	21.2	1,125.4	23.6	1,178.4	15.5
พลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศญี่ปุ่น	191.1	4.3	245.5	5.1	996.1	13.1
รายได้ค่าบริการ	35.0	0.8	45.9	1.0	60.6	0.8
รวมรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า	4,230.6	94.5	4,668.8	97.8	5,405.2	71.2
2. รายได้จากการลงทุน ¹	18.5	0.4	49.0	1.0	137.6	1.8
3. กำไรสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุน					2,031.2	26.8
4. รายได้อื่น ³	226.5	5.1	22.8	1.2	15.4	0.2
รวมรายได้	4,475.6	100.0	4,740.6	100.0	7,589.4	100.0

หมายเหตุ: ¹รายได้จากการลงทุน ได้แก่ รายได้ดอกเบี้ยรับ

²รายได้อื่น เช่น กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และค่าประกันภัย เป็นต้น โดยในปี 2564 BCPG มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 34.3 ล้านบาท

ที่มา: แบบรายงานประจำปี 2564 และข้อมูลจากบริษัทฯ

4. รายชื่อคณะกรรมการ

ณ วันที่ 26 มกราคม 2566 BCPG มีคณะกรรมการบริษัทจำนวน 12 ท่าน โดยมีรายชื่อดังนี้

	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1.	นายพิชัย ชุณหวิชัย	ประธานคณะกรรมการ
2.	นายชัยวัฒน์ โควาวิสารัช	รองประธานกรรมการ
3.	นายนิติ อติเรก	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการผู้จัดการใหญ่, กรรมการ
4.	นายธรรมยศ ศรีช่วย	กรรมการ
5.	พลเอก คณิต สาทัทธ	กรรมการอิสระ
6.	พลเอก อดิเรก พงษ์ศักดิ์	กรรมการอิสระ
7.	พลเอก ศักดา นิยมคำ	กรรมการอิสระ
8.	นางวิไล นันทนัตถ์ศรี	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ
9.	นายสุรินทร์ จิรวินิช	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
10.	พล.ต.อ. วิสณุ ปราสาททองโอส	กรรมการอิสระ
11.	นายธีรชัย อันทวนิช	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
12.	นายถาวร งามกนกวรรณ	กรรมการอิสระ

ที่มา : www.set.or.th

5. โครงสร้างผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2565 BCPG มีรายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ 10 อันดับแรก ดังนี้

	ชื่อ - นามสกุล	หุ้น	ร้อยละ
1.	บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	1,662,778,530	57.42
2	นางสาวแคทรียา บีเวอร์	101,103,000	3.49
3.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	87,660,340	3.03
4.	Capital Asia Investments Pte. Ltd. For Mr.Yim Leak	52,948,559	1.83
5.	MR. LEAK YIM	45,500,000	1.57
6.	Capital Asia Investments Pte. Ltd. For Mrs. Kingphongseun Phoummasack	30,320,521	1.05
7.	น.ส. กนกพร ศีตวรรัตน์	24,300,000	0.84
8.	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	24,010,652	0.83
9.	น.ส. สุภารัตน์ สง่าเมือง	23,437,500	0.81
10.	สำนักงานประกันสังคม	19,733,134	0.68

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	11,138.26	21.75	11,227.72	19.12	20,332.83	36.20
เงินลงทุนระยะสั้น	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ลูกหนี้การค้า	1,219.20	2.38	2,316.66	3.95	1,762.44	3.14
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	130.88	0.26	307.60	0.52	762.28	1.36
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	0.00	0.00	9.53	0.02	5.60	0.01
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	4.60	0.01	71.44	0.12	15.18	0.03
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	12,492.94	24.39	13,932.95	23.73	22,878.34	40.74
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น			12.75	0.02	4.54	0.01
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดด้วยมูลค่ายุติธรรม			780.29	1.33	780.29	1.39

สิ่งที่ส่งมาด้วย 5.1



งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	11,722.75	22.89	13,485.81	22.97	1,341.73	2.39
ลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น	11.28	0.02	28.94	0.05	76.21	0.14
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	248.10	0.48	399.54	0.68	1,653.15	2.94
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	14,667.82	28.64	17,371.78	29.58	17,013.86	30.30
สินทรัพย์สิทธิการใช้	396.90	0.77	432.76	0.74	804.06	1.43
ค่าความนิยม	526.66	1.03	585.97	1.00	606.00	1.08
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	10,787.04	21.06	11,223.59	19.11	10,806.29	19.24
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.43	0.00	7.51	0.01	16.96	0.03
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	365.65	0.71	459.35	0.78	178.99	0.32
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	38,726.63	75.61	44,788.28	76.27	33,282.08	59.26
รวมสินทรัพย์	51,219.57	100.00	58,721.23	100.00	56,160.41	100.00
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,770.57	3.46	0.00	0.00	0.00	0.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	539.51	1.05	887.86	1.51	701.46	1.25
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระในปี	1,677.70	3.28	3,527.06	6.01	2,538.45	4.52
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่า ที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	23.27	0.05	31.10	0.05	32.61	0.06
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	17.24	0.03	0.00	0.00
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	8.13	0.02	62.19	0.11	187.16	0.33
สิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่าย	0.00	0.00	150.00	0.26	0.00	0.00
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น	26.87	0.05	2.57	0.00	2.71	0.00
รวมหนี้สินหมุนเวียน	4,046.06	7.90	4,678.02	7.97	3,462.39	6.17
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	23,219.44	45.33	13,588.98	23.14	9,895.67	17.62
หนี้สินตามสัญญาเช่า	370.30	0.72	406.49	0.69	777.99	1.39
หุ้นกู้		0.00	11,984.58	20.41	11,984.68	21.34
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	740.36	1.45	744.62	1.27	660.73	1.18

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียน สำหรับ ผลประโยชน์พนักงาน	21.88	0.04	26.22	0.04	31.96	0.06
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	31.81	0.06	31.34	0.05	27.76	0.05
หนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	87.19	0.17	29.00	0.05	20.23	0.04
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	153.58	0.30	3.81	0.01	23.02	0.04
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	24,624.57	48.08	26,815.04	45.66	23,422.03	41.71
รวมหนี้สิน	28,670.63	55.98	31,493.06	53.63	26,884.41	47.87
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	16,508.50	32.23	16,508.50	28.11	16,508.50	29.40
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	13,201.89	25.78	14,470.06	24.64	14,538.44	25.89
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	6,989.80	13.65	7,752.54	13.20	7,790.87	13.87
ส่วนเกินทุนจากการจัดโครงสร้างธุรกิจ ภายใต้การควบคุมเดียวกัน	41.03	0.08	41.03	0.07	41.03	0.07
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	2.42	0.00	24.35	0.04	31.42	0.06
ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญที่หมดอายุแล้ว	0.00	0.00	0.00	0.00	3.20	0.01
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	403.53	0.79	506.14	0.86	638.42	1.14
ยังไม่ได้จัดสรร	3,523.12	6.88	4,550.10	7.75	5,976.73	10.64
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(1,681.68)	(3.28)	(184.56)	(0.31)	(204.78)	0.36
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	22,480.11	43.89	27,159.66	46.25	29,224.88	52.04
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	68.84	0.13	68.51	0.12	51.13	0.09
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	22,548.94	44.02	27,228.17	46.37	29,276.00	52.13
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	51,219.57	100.00	58,721.23	100.00	56,160.41	100.00

ที่มา: งบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของ BCPG สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565

6.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2563 (ตรวจสอบ)		2564 (ตรวจสอบ)		2565 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	4,230.65	94.53	4,668.80	98.49	5,405.19	71.22
รายได้ดอกเบี้ย	18.53	0.41	48.97	1.03	137.64	1.81
กำไรสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุน					2,031.18	26.76
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	215.57	4.82				
รายได้อื่น	10.82	0.24	22.79	0.48	15.37	0.20
รวมรายได้	4,475.57	100.00	4,740.56	100.00	7,589.38	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	1,436.15	32.09	1,607.88	33.92	1,978.34	26.07
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	532.14	11.89	655.09	13.82	839.82	11.07
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์			49.30	1.04	248.69	3.28
ผลขาดทุน (กำไร) อื่น			17.93	0.38	166.34	2.19
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ที่วัดมูลค่าผ่านกำไรหรือขาดทุน	0.34	0.01				
รวมค่าใช้จ่าย	1,968.64	43.99	2,330.20	49.15	3,233.18	42.60
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,506.93	56.01	2,410.36	50.85	4,356.20	57.40
ต้นทุนทางการเงิน	(819.73)	(18.32)	(895.18)	(18.88)	(881.76)	(11.62)
กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่า (ขาดทุนจากการด้อยค่า) ซึ่งเป็นไปตาม TFRS9	(13.06)	(0.29)	(40.61)	(0.86)	(395.31)	(5.21)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	270.06	6.03	599.98	12.66	129.66	1.71
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	1,944.20	43.44	2,074.55	43.76	3,208.79	42.28
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	32.55	0.73	64.05	1.35	576.89	7.60
กำไรสำหรับปี	1,911.65	42.71	2,010.49	42.41	2,631.91	34.68
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,912.25	42.73	2,010.82	42.42	2,630.06	34.65
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.60)	(0.01)	(0.33)	(0.01)	1.84	0.02
กำไรสำหรับปี	1,911.65	42.71	2,010.49	42.41	2,631.91	34.68

สิ่งที่ส่งมาด้วย 5.1



งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2563 (ตรวจสอบ)		2564 (ตรวจสอบ)		2565 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.92		0.74		0.91	
กำไรต่อหุ้นปรับลด	0.85		0.73		0.90	

ที่มา: งบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของ BCPG สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565

6.3 งบกระแสเงินสด

งบแสดงกระแสเงินสด	2563 (ตรวจสอบ)	2564 (ตรวจสอบ)	2565 (ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	1,911.65	2,010.49	2,631.91
รายการปรับปรุง			
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	32.55	64.05	576.89
ต้นทุนทางการเงิน	819.73	895.18	881.76
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,078.09	1,180.24	1,504.33
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการด้อยค่า ซึ่งเป็นไปตาม TFRS9	13.06	40.61	395.31
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์		49.30	248.69
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ที่วัดมูลค่าผ่านกำไรหรือขาดทุน		(0.34)	(2.54)
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	6.72	7.03	6.49
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(104.19)	57.66	136.08
การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์		23.27	8.15
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	(0.62)	50.54	0.50
กำไรสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุน			(2,031.18)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	(270.06)	(599.98)	(129.66)
ขาดทุนอื่น		1.70	
ดอกเบี้ยรับ	(18.53)	(48.97)	(137.64)
	3,468.41	3,730.78	4,089.07

งบแสดงกระแสเงินสด	2563 (ตรวจสอบ)	2564 (ตรวจสอบ)	2565 (ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<i>การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</i>			
ลูกหนี้การค้า	(538.69)	(1,039.12)	(762.23)
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	(76.36)	(184.12)	(406.13)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(120.49)	(30.27)	597.92
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	113.16	145.06	(3.94)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	39.03	(69.05)	19.21
จ่ายหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	(0.53)	(0.70)	
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	2,884.53	2,552.58	3,533.90
<i>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</i>			
เงินสดรับจากเงินลงทุนระยะสั้น		4.60	5,371.23
เงินสดจ่ายสำหรับเงินลงทุนระยะสั้น			(5,333.03)
เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในบริษัทย่อย	(4,974.66)		(29.43)
เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า			(109.80)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม		0.29	14,499.63
เงินสดรับจากการลดทุนในบริษัทร่วม	842.34		
(เงินสดลดลงสุทธิจาก) เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย			(39.11)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น		(780.29)	
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์	0.63		0.84
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1,051.96)	(3,342.28)	(1,754.80)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(88.62)	(6.62)	(157.10)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(107.17)	(122.03)	(235.34)
เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
เงินปันผลรับ	62.34	100.51	
ดอกเบี้ยรับ	7.76	29.25	76.56
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(5,309.35)	(4,116.58)	12,289.65

สิ่งที่ส่งมาด้วย 5.1



งบแสดงกระแสเงินสด	2563 (ตรวจสอบ)	2564 (ตรวจสอบ)	2565 (ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อยจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	20.00		
เงินสดรับจากการออกหุ้นทุน	7,268.43		
เงินสดรับจากหุ้นทุนออกให้ตามสิทธิ	1.41	2,029.58	108.82
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	9,330.57		
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(10,130.00)	(1,770.57)	
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	9,132.38	3,136.09	2,501.18
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(2,066.55)	(12,058.52)	(6,965.34)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน		17.24	
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			(17.24)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้		11,983.56	
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า	(31.27)	(36.63)	(42.37)
ดอกเบี้ยจ่าย	(817.18)	(796.06)	(736.91)
เงินปันผลจ่าย	(639.66)	(882.81)	(1,071.17)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	12,068.13	1,621.89	(6,223.02)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ ก่อนผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน	9,837.81	(68.21)	9,101.98
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(144.74)	157.67	3.14
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	9,693.07	89.46	9,105.11
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 มกราคม	1,445.19	11,138.26	11,227.72
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	11,138.26	11,227.72	20,332.83
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เจ้าหนี้ค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	208.57	347.46	16.92
การได้มาของสิทธิการใช้สินทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่า			450.25
การลงทุนในบริษัทร่วมโดยการโอนลูกหนี้การค้า (หมายเหตุข้อ 4, 6 และ 8)			1,133.77

ที่มา: งบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของ BCPG สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565

6.4 อัตราส่วนทางการเงิน

	หน่วย	งบการเงินรวมสำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2563	2564	2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	เท่า	3.1	3.0	6.6
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.8	2.7	2.7
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	75.8	135.2	134.3
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	66.1	65.6	63.4
อัตรากำไร EBITDA	%	81.2	80.7	73.2
อัตรากำไรสุทธิ	%	45.2	43.1	48.7
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	10.0	8.1	9.3
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	4.3	3.7	4.6
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย/ส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.2	1.1	0.9
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิ/ส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.7	0.7	0.2
หนี้สินรวม/ส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.3	1.1	0.9

ที่มา:รายงานประจำปี 2564 ของ BCPG และข้อมูลจากบริษัท ฯ

7. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

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

7.1 ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

บริษัทฯ จัดทะเบียนจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 17 กรกฎาคม 2558 ด้วยทุนจดทะเบียนแรกเริ่ม จำนวน 20 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีทุนเรียกชำระเป็น 14,538 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,907.7 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.0 บาท เพื่อประกอบธุรกิจลงทุนและผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานหมุนเวียน ได้แก่ พลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม และพลังน้ำ โดย BCPG มีขนาดกำลังการผลิต ตามสัญญา รวม 390.7 เมกะวัตต์ คำนวณตามสัดส่วนเงินลงทุน ประกอบด้วย

- โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ที่ประเทศไทย ญี่ปุ่น และสาธารณรัฐจีน (ไต้หวัน) มีขนาดกำลังการผลิตรวม 253.4 เมกะวัตต์
- โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม ที่ประเทศไทย และสาธารณรัฐฟิลิปปินส์ มีขนาดกำลังการผลิตรวม 23.4 เมกะวัตต์
- โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ ที่สปป. ลาว/เวียดนาม มีขนาดกำลังการผลิตรวม 114.0 เมกะวัตต์

7.1.1 รายได้รวม

รายได้รวมของ BCPG เท่ากับ 4,476 ล้านบาท 4,741 ล้านบาท และ 7,589 ล้านบาท และ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 ตามลำดับ โดยรายได้รวมของ BCPG มาจากรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน เป็นสำคัญ โดยคิดเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 90 ของรายได้รวม

รายการ	2563		2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า						
พลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศไทย	2,982.8	66.6	3,168.4	66.4	3,098.0	40.8
พลังงานลม ในประเทศไทย	73.3	1.6	83.6	1.8	72.1	1.0
พลังงานแสงน้ำ ในประเทศลาว	948.4	21.2	1,125.4	23.6	1,178.4	15.5
พลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศญี่ปุ่น	191.1	4.3	245.5	5.1	996.1	13.1
รายได้ค่าบริการ	35.0	0.8	45.9	1.0	60.6	0.8
รวมรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า	4,230.6	94.5	4,668.8	97.8	5,405.2	71.2
2. รายได้จากการลงทุน ¹	18.5	0.4	49.0	1.0	137.6	1.8
3. กำไรสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุน					2,031.2	26.8
4. รายได้อื่น ³	226.5	5.1	22.8	1.2	15.4	0.2
รวมรายได้	4,475.6	100.0	4,740.6	100.0	7,589.4	100.0

หมายเหตุ: ¹รายได้จากการลงทุน ได้แก่ รายได้ดอกเบี้ยรับ

²กำไรสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุน มีที่มาจากกำไรสุทธิทั้งหมด ใน Star Energy Group Holding Pte. Ltd. ที่ดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพ ในประเทศอินโดนีเซีย

³รายได้อื่น ได้แก่ ค่าประกันภัย

ที่มา: แบบรายงานประจำปี 2564 และข้อมูลจากบริษัทฯ

7.1.1.1 รายได้จากการขายและให้บริการ

รายได้จากการขายสินค้าและให้บริการของ BCPG เท่ากับ 4,231 ล้านบาท 4,669 ล้านบาท และ 5,405 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายสินค้าและให้บริการของ BCPG มาจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ เป็นสำคัญ ทั้งนี้รายได้จากการขายสินค้าและให้บริการ สามารถจำแนกตามกลุ่มธุรกิจได้ ดังนี้

- รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศไทย

ในปี 2563 – 2565 BCPG มีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศไทย จำนวน 2,983 ล้านบาท 3,168 ล้านบาท และ 3,098 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66.7 ร้อยละ 66.4 และร้อยละ 40.8 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2564 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศไทย ปรับเพิ่มขึ้นจาก 2,983 ล้านบาท ในปี 2563 เป็น 3,168 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของ โครงการโรงไฟฟ้าแสงอาทิตย์แห่งใหม่ในประเทศไทย 20.0 เมกะวัตต์ เต็มปี (เข้าซื้อตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2563) นอกจากนี้ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยได้ทำการปรับปรุงและเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้า ทำให้มีปริมาณการผลิตไฟฟ้า เพิ่มขึ้น

ในปี 2565 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศไทย ปรับลดลงจาก 3,168 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 3,098 ล้านบาท คิดเป็นการลดจ้อยละ 2.2 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการสิ้นสุด Adder ของโรงไฟฟ้า พลังงานแสงอาทิตย์ ขนาด 8 เมกะวัตต์ ในเดือนสิงหาคม 2564 ขนาด 30 เมกะวัตต์ ในเดือนกรกฎาคม 2565 และขนาด 10 เมกะวัตต์ ในเดือนตุลาคม 2565 อย่างไรก็ตาม ค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) ที่ปรับเพิ่มขึ้นในรอบปีที่ผ่านมา ช่วยบรรเทาผลกระทบของการสิ้นสุด Adder ได้บางส่วน

- รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานลม ในประเทศไทย

ในปี 2563 – 2565 BCPG มีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานลม ในประเทศไทย จำนวน 73 ล้านบาท 84 ล้านบาท และ 72 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.6 ร้อยละ 1.8 และร้อยละ 1.0 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2564 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานลม ในประเทศไทย ปรับเพิ่มขึ้นจาก 73 ล้านบาท ในปี 2563 เป็น 84 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากกำลังลมที่พัดผ่านเพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตรา ความสามารถผลิตไฟฟ้า (Capacity Factor) สำหรับปี 2564 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 15.3 จากร้อยละ 13.3 ในปี 2563

ในปี 2565 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานลม ในประเทศไทย ปรับลดลงจาก 84 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 72 ล้านบาท คิดเป็นการลดจ้อยละ 13.8 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากกำลังลมที่พัดผ่านลดลง ส่งผลให้อัตรา ความสามารถผลิตไฟฟ้า (Capacity Factor) ของปี 2565 ลดลงเป็นร้อยละ 12.3 จากร้อยละ 15.3 ในปี 2564

- รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานน้ำ ในประเทศลาว

ในปี 2563 – 2565 BCPG มีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานน้ำ ในประเทศลาว จำนวน 948 ล้านบาท 1,125 ล้านบาท และ 1,178 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21.2 ร้อยละ 23.6 และร้อยละ 15.5 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2564 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานน้ำ ในประเทศลาว ปรับเพิ่มขึ้นจาก 948 ล้านบาท ในปี 2563 เป็น 1,125 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.7 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการรับรู้ผลการดำเนินงานเต็มปีของ โครงการ “Nam San 3B” หลังจากที่ถูกกลุ่มบริษัทฯ เข้าซื้อกิจการช่วงปลายเดือนกุมภาพันธ์ 2563 และอัตราความสามารถผลิต

ไฟฟ้า (Capacity Factor) ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ “Nam San 3A” และ “Nam San 3B” เพิ่มขึ้น เป็นผลจากปริมาณน้ำฝนเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงปี 2563

ในปี 2565 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานน้ำ ในประเทศลาว ปรับเพิ่มขึ้นจาก 1,125 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 1,178 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการแข็งค่าของเงินเหรียญสหรัฐฯ เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า

- **รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศญี่ปุ่น**

ในปี 2563 – 2565 BCPG มีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศญี่ปุ่น จำนวน 191 ล้านบาท 246 ล้านบาท และ 996 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.3 ร้อยละ 5.1 และร้อยละ 13.1 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2564 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศญี่ปุ่น ปรับเพิ่มขึ้นจาก 191 ล้านบาท ในปี 2563 เป็น 246 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.5 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น จากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ Chiba 1 ขนาด 20.0 เมกะวัตต์ ในเดือนพฤศจิกายน 2564

ในปี 2565 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศญี่ปุ่น ปรับเพิ่มขึ้นจาก 246 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 996 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 305.7 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 3 โครงการ ได้แก่ โครงการชิบะ 1 (กำลังการผลิตตามสัญญา 20 เมกะวัตต์) โครงการโคมาคาเนะ (กำลังการผลิตตามสัญญา 25 เมกะวัตต์) และโครงการยาบุกิ (กำลังการผลิตตามสัญญา 20 เมกะวัตต์) ซึ่งทยอยในเดือนพฤศจิกายน 2564 มีนาคม 2565 และเมษายน 2565 ตามลำดับ

7.1.1.2 กำไรสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุน

ในปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุน 2,031 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมด ใน Star Energy Group Holding Pte. Ltd. ที่ดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพ ในประเทศอินโดนีเซีย

7.1.2 ต้นทุนขายและการให้บริการ

ต้นทุนขายและการให้บริการ เท่ากับ 1,436 ล้านบาท 1,608 ล้านบาท และ 1,978 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 32.1 ร้อยละ 33.9 และร้อยละ 26.1 ของรายได้รวม ตามลำดับ ในปี 2564 ต้นทุนขายและการให้บริการ เพิ่มขึ้นจาก 1,436 ล้านบาท ในปี 2563 เป็น 1,608 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 172 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.0 โดยมีสาเหตุหลักจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการในประเทศญี่ปุ่น และในปี 2565 ต้นทุนขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นจาก 1,608 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 1,978 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 370 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.0 ด้วยเหตุผลเดียวกันค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย และอื่น ๆ ในปี 2563 – 2565 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 532 ล้านบาท 655 ล้านบาท และ 840 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.9 ร้อยละ 13.8 และร้อยละ 11 ของรายได้จากการขายตามลำดับ

ในปี 2564 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจาก 532 ล้านบาท ในปี 2563 เป็น 655 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 123 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 23 โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายเรื่องบุคลากรเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของธุรกิจ และมีค่าใช้จ่ายของโครงการ ESOP เพิ่มขึ้น รวมถึงในปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายพิเศษที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว อาทิ ค่าที่ปรึกษาเรื่องการลงทุนในสายส่ง เป็นต้น ขณะที่ในปี 2565 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจาก 655 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 840 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 185 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.2 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของค่าที่ปรึกษาทางการเงินของการเข้าซื้อกิจการ และ ค่าใช้จ่ายบุคลากรที่เพิ่มขึ้น

7.1.3 ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2563 – 2565 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 820 ล้านบาท 895 ล้านบาท และ 882 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.3 ร้อยละ 18.8 และร้อยละ 11.6 ตามลำดับ ในปี 2564 ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 75 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการ Refinance เงินกู้เดิมขณะที่ในปี 2565 ต้นทุนทางการเงินลดลง 13 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 1.5 เป็นผลจากการชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนด

7.1.4 ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย

ในปี 2563 – 2565 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย จำนวน 270 ล้านบาท 600 ล้านบาท และ 130 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.0 ร้อยละ 12.7 และร้อยละ 1.7 ตามลำดับ ในปี 2564 ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย เพิ่มขึ้น 330 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 122.7 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการบันทึกค่าไฟย้อนหลัง 5 ปี (ปี 2559-2563) และปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 จากความเร็วลมที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม ในประเทศฟิลิปปินส์ และการเพิ่มขึ้นของอัตราค่าไฟฟ้า และค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพในประเทศอินโดนีเซีย ขณะที่ในปี 2565 ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสียลดลง 470 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 78.4 เป็นผลจากการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมด ในบริษัทร่วม Star Energy Group Holding Pte. Ltd. ที่ดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพ ในประเทศอินโดนีเซีย

7.1.5 กำไรสุทธิ

ในปี 2563 – 2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 1,912 ล้านบาท 2,010 ล้านบาท และ 2,632 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เท่ากับร้อยละ 42.7 ร้อยละ 42.4 และร้อยละ 34.7 ตามลำดับ ในปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 98 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการรับรู้ผลการดำเนินงานเต็มปีจากโครงการใหม่ โรงไฟฟ้าเดิมมีผลการดำเนินงานดีขึ้น และการได้รับอัตราค่าไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ขณะที่ในปี 2565 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจาก 2,010 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 2,632 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 622 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น

ร้อยละ 30.9 เป็นผลจากการบันทึกรายได้จากรายการพิเศษรวม 563.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2564 ที่มีการบันทึกขาดทุนจากรายการพิเศษรวม 273.5 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสุทธิมีการเติบโต

7.2 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 สินทรัพย์รวมของ BCPG เท่ากับ 51,220 ล้านบาท 58,721 ล้านบาท และ 56,160 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมของ BCPG โดยหลักประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

สินทรัพย์รวมของ BCPG ปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เท่ากับ 7,501 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.7 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ (1) เงินลงทุนในบริษัทร่วม และ (2) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จากการพัฒนาโครงการในประเทศญี่ปุ่น

ขณะที่ในปี 2565 สินทรัพย์รวมของ BCPG ปรับลดลง 2,561 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 4.4 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการลดลงของ (1) ลูกหนี้การค้า จากประเทศลาวลดลง (2) ขายเงินลงทุนในบริษัท Star Energy Group Holdings Pte. Ltd.

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 หนี้สินรวมของ BCPG เท่ากับ 28,671 ล้านบาท 31,493 ล้านบาท และ 26,884 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมหลักของ BCPG ประกอบด้วย เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และหุ้นกู้

หนี้สินรวมของ BCPG ปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เท่ากับ 2,822 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการออกหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (Green Bond) ในช่วงเดือนกันยายน ปี 2564 ที่ผ่านมา โดยนำมาชำระคืนเงินกู้เดิมและใช้เพื่อการลงทุนในอนาคต ขณะที่ในปี 2565 หนี้สินรวมของ BCPG ปรับลดลง 4,608 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 14.6 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นของ BCPG เท่ากับ 22,549 ล้านบาท 27,228 ล้านบาท และ 29,276 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้นของ BCPG ปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เท่ากับ 4,679 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.8 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเติบโตตามผลประกอบการของ BCPG ขณะที่ในปี 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นของ BCPG ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 2,048 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของการเติบโตของผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ

ประวัติการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน

ตั้งแต่ปี 2563 ถึงปัจจุบัน บริษัทฯ และบริษัทย่อย ไม่ได้มีธุรกรรมการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินระหว่างกัน กับ BCP และ/หรือ BCTC

ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ย และเงื่อนไขของการเข้าทำรายการ

ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ย

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

- กรณีการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท

อัตราดอกเบี้ย สำหรับการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน จะต้องไม่ต่ำกว่าต้นทุนของบริษัทฯ โดยต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ มีความแตกต่างกันขึ้นอยู่กับแหล่งที่มาของเงินทุน ดังนี้

แหล่งที่มา	แนวทางการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน
กระแสเงินสดส่วนเกินที่ได้รับจากการประกอบธุรกิจ	อัตราดอกเบี้ยของธุรกรรมการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ต้องสูงกว่าอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องระยะสั้น โดยเกิดจากเงินสดส่วนเกินของบริษัทฯ ที่อยู่ระหว่างการรอพิจารณาลงทุนในโครงการของบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลคืนให้กับผู้ถือหุ้น หรือจ่ายคืนเจ้าหนี้ ดังนั้นอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมในการเปรียบเทียบ จึงควรเป็น อัตราดอกเบี้ยเงินฝากสูงสุดที่ได้รับ โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว จะอยู่ในรูปแบบคงที่ ในลักษณะเดียวกันกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ได้รับ โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว จะอยู่ในรูปแบบคงที่ ในลักษณะเดียวกันกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ได้รับ ซึ่งบริษัทฯ จะเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ได้รับตามกรอบเวลาระยะเวลาเดียวกันที่จะให้ความช่วยเหลือทางการเงิน
กระแสเงินสดส่วนเกินที่ได้รับจากการกู้ยืมจากแหล่งเงินทุนอื่น	อัตราดอกเบี้ยของธุรกรรมการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน จะต้องไม่ต่ำกว่าดอกเบี้ยเงินกู้ที่บริษัทฯ จ่าย โดยอัตราดอกเบี้ย จะอยู่ในรูปแบบคงที่ หรือลอยตัวขึ้นอยู่กับลักษณะของดอกเบี้ยเงินกู้ที่บริษัทฯ จ่าย เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ เงินให้ความช่วยเหลือดังกล่าวเกิดขึ้นจากการจัดหาเงินทุนล่วงหน้า และมีกระแสเงินสดคงเหลือ ก่อนที่จะใช้ เพื่อรองรับการลงทุนในอนาคต

โดยปกติบริษัทฯ จะมีการติดตาม และแยกกระแสเงินสดที่จำเป็นต่อการประกอบธุรกิจ ออกจากบัญชีกระแสเงินสดส่วนเกิน นอกจากนี้รายรับของบริษัทฯ อยู่ในรูปสกุลเงินบาทและเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นการพิจารณาให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ในรูปแบบเงินกู้สกุลเงินต่างประเทศ บริษัทฯ จะพิจารณาใช้ Foreign Exchange Rate Swap ("FX Swap") เพื่อปิดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และนำต้นทุน FX Swap เข้าร่วมในการคำนวณผลตอบแทน อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบัน บริษัทฯ ยังไม่ได้มีการรับหรือให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปสกุลเงินตราต่างประเทศ

ที่ปรึกษา ได้พิจารณาวัตถุประสงค์การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแล้วว่าใช้สำหรับการบริหารจัดการสภาพคล่องระยะสั้นภายในกลุ่มบริษัท BCP เท่านั้น โดยพิจารณากระแสเงินสดส่วนเกินระยะสั้นของบริษัทฯ ดังนั้น ที่ปรึกษา จึงมิได้พิจารณาเปรียบเทียบกับต้นทุนทางการเงินอื่นๆ เช่น WACC ซึ่งเป็นต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยของบริษัทฯ ซึ่งมักใช้ในการเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนของเงินลงทุน (Return on Investment Capital: ROIC) เพื่อดูว่าธุรกิจสามารถสร้างผลตอบแทนจากเงินลงทุนได้มากกว่าต้นทุนในการจัดหาเงินทุนหรือไม่ มากน้อยเพียงใด

- **กรณีการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท**

อัตราดอกเบี้ย สำหรับการรับความช่วยเหลือทางการเงิน จะต้องไม่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ จะได้รับจากการกู้ยืมเงินผ่านจากสถาบันการเงินอื่น ในช่วงเวลาและบนเงื่อนไขสำคัญเดียวกัน โดยมีตัวอย่างการเปรียบเทียบรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ดังนี้

รายการ	รายการรับ ความ ช่วยเหลือ	สถาบัน การเงิน	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 รวมถึงแนวทางการคำนวณดอกเบี้ยที่แตกต่างกันระหว่างรายการให้ และรับความช่วยเหลือ ยังมีความเหมาะสม เนื่องจากอัตราดอกเบี้ย สำหรับรายการให้ความช่วยเหลือสภาพคล่องทางการเงินระยะสั้น ควรเปรียบเทียบกับต้นทุนค่าเสียโอกาสในการลงทุนที่คล้ายคลึงกัน ณ ขณะทำรายการ ซึ่งในที่นี้ คือ อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ขณะเดียวกันอัตราดอกเบี้ย สำหรับรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ควรเปรียบเทียบกับต้นทุนทางการเงินจากเงินกู้ยืมที่มีเงื่อนไขคล้ายคลึงกันที่บริษัทฯ ได้รับจากช่องทางอื่น ซึ่งในที่นี้คือ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ในการพิจารณาให้ และ/หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ในแต่ละครั้ง บริษัทฯ จะให้ความสำคัญกับความเพียงพอของกระแสเงินสดภายในกิจการก่อน ดังนั้นหากบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้กระแสเงินสดส่วนเกินดังกล่าว ในอนาคต บริษัทฯ อาจพิจารณาปฏิเสธการเข้าทำรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

ความเหมาะสมของเงื่อนไขการกู้ยืม

ที่ปรึกษาฯ ได้พิจารณาความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขการเข้าทำรายการ โดยพิจารณารายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท ซึ่งมีเงื่อนไขที่สำคัญ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ให้ความเห็นในเงื่อนไขต่าง ๆ ดังนี้

เงื่อนไข		ความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
ประเภท	เงินกู้ระยะสั้น ประเภทไม่ผูกพัน และไม่ มีหลักประกัน	เหมาะสม เนื่องจากเป็นการออกตราสารหนี้ตามที่กฎหมายกำหนด และเป็นเงื่อนไขใกล้เคียงกับหลักปฏิบัติในการกู้ยืมเงินระยะสั้นกับสถาบันการเงินของบริษัทฯ

เงื่อนไข		ความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
สกุลเงินกู้	เงินบาท หรือสกุลเงินอื่นตามแต่จะตกลงกัน	เหมาะสม เนื่องจากเป็นการเพิ่มทางเลือกในการจัดหา และลงทุนในแหล่งเงินทุนระยะสั้น ได้หลากหลายสกุลเงินที่เหมาะสมกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยในวันทำการของธนาคาร วันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส และ/หรือ พร้อมการชำระเงินต้นงวดสุดท้าย	เหมาะสม เนื่องจากเป็นเงื่อนไขการชำระดอกเบี้ยตามปกติที่เกิดขึ้นทั่วไปในตลาดตราสารหนี้ระยะสั้น
ระยะเวลาเบิกเงินกู้	ไม่เกิน 5 ปี	เหมาะสม เนื่องจากเป็นการอนุมัติกรอบระยะเวลาการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินกรอบภาพรวม ซึ่งจะก่อให้เกิดความคล่องตัวในการประกอบธุรกิจในระยะยาว และเป็นการบริหารต้นทุนการกู้ยืมในภาพรวม อย่างไรก็ดีผู้บริหารจะเป็นผู้พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุน ในขณะนั้น โดย บริษัทฯ จะให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน ให้สอดคล้องตามแผนการลงทุนของบริษัทฯ ซึ่งจากข้อมูลในอดีต พบว่า บางช่วงเวลาในปี 2565 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดส่วนเกินระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี และในปัจจุบันเมื่อพิจารณาแล้วพบว่าบริษัทฯ มีความเป็นไปได้ต่ำมากที่จะให้ความช่วยเหลือทางการเงินในปี 2566 เกินกว่า 1 ปี เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนการลงทุนประมาณ 39,000 ล้านบาทในปีนี้
ระยะเวลากู้ในแต่ละครั้ง	สูงสุดไม่เกิน 1 ปี ต่ออายุได้ครั้งละไม่เกิน 1 ปี ระยะเวลารวมกันทั้งหมดไม่เกิน 5 ปี	เหมาะสม สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการที่มุ่งเน้นการบริหารสภาพคล่องระยะสั้น โดยเป็นการสร้างโอกาสในการรับผลตอบแทนที่มากขึ้น สำหรับกรณีการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน และสร้างโอกาสในการจัดหาแหล่งเงินทุนระยะสั้นที่มีต้นทุนต่ำลง สำหรับกรณีการรับความช่วยเหลือทางการเงิน
จำนวนเงินกู้	ไม่เกิน 10,000 ล้านบาท หรือเทียบเท่า ณ ขณะใดขณะหนึ่ง (Revolving Basis)	เหมาะสม เนื่องจากบริษัทฯ มีสภาพคล่องที่เพียงพอ และผู้บริหารจะเป็นผู้พิจารณาการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนขณะนั้น กอปกับธุรกรรมดังกล่าว ไม่ได้มีลักษณะเป็นข้อผูกมัดให้ต้องให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC ในกรณีที่ BCPG ไม่ได้มีกระแสเงินสดคงเหลือ ในช่วงเวลาที่ BCP และ/หรือ BCTC ต้องการ ก็ไม่จำเป็นต้องให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC

เงื่อนไข		ความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
อัตราดอกเบี้ย (รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน)	อัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR**) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบัน การเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด (ไม่ต่ำกว่าต้นทุนของบริษัทฯ*)	รายละเอียดตามหัวข้อ ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ย ในรายงานของที่ปรึกษาการเงินอิสระ
อัตราดอกเบี้ย (รายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน)	อัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR**) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบัน การเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด (ไม่สูงกว่าอัตราที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบันการเงินอื่น)	รายละเอียดตามหัวข้อ ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ย ในรายงานของที่ปรึกษาการเงินอิสระ
ค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด	- ไม่มี -	เหมาะสม เนื่องจาก BCPG ได้เข้าร่วมธุรกรรม ทั้งในฐานะผู้ให้และได้รับความช่วยเหลือทางการเงิน จึงมีโอกาสดำเนินประโยชน์ในกรณีที่ BCPG เป็นผู้ได้รับความช่วยเหลือทางการเงิน กอปรกับระยะเวลาการกู้ยืม มีระยะสั้นต่ำกว่า 1 ปี ที่มีวัตถุประสงค์ใกล้เคียงกับวงเงินประเภท OD ที่ไม่มีการเก็บค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด
การเข้าทำสัญญา	ไม่มีการทำสัญญากู้ยืมและให้กู้ยืมวงเงิน 10,000 ล้านบาท แต่จะมีการทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะสั้น ภายใต้กรอบที่กฎหมายกำหนด เพื่อเป็นหลักฐานประกอบการกู้ยืมและให้กู้ยืมเงินในแต่ละครั้ง	เหมาะสม เนื่องจากผู้บริหารสามารถพิจารณาเงื่อนไขการกู้ยืมและการให้กู้ยืม สำหรับการกู้ยืมและการให้กู้ยืม แต่ละครั้งได้ตามความเหมาะสมของสถานการณ์

หมายเหตุ: *ต้นทุนของบริษัทฯ ในกรณีของเงินที่กู้มาจากเงินสดคงเหลือ จะเปรียบเทียบกับดอกเบี้ยเงินฝากที่ได้รับสูงสุด ในกรณีเงินมาจากเงินสดจากการจัดหาเงินทุนล่วงหน้า เพื่อรองรับการลงทุนในอนาคต จะต้องไม่ต่ำกว่าดอกเบี้ยเงินกู้ที่บริษัทฯ จ่าย บวกด้วยค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง อาทิ FX Swap

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

ที่ปรึกษาฯ มีความเห็นว่าเงื่อนไขของการให้และได้รับความช่วยเหลือทางการเงินในภาพรวมเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และมีความสมเหตุสมผล โดยการเข้าทำรายการให้และได้รับความช่วยเหลือทางการเงินในครั้งนี้ จะช่วยเพิ่มทางเลือกในการบริหารสภาพคล่องกระแสเงินสดระยะสั้นของบริษัทฯ ทั้งในด้านการจัดหาแหล่งเงินทุนและการเลือกพิจารณาลงทุนในสินทรัพย์สภาพ

คลอง กอปรกับรายการดังกล่าว ยังมิได้เป็นข้อผูกมัดให้บริษัทฯ ต้องดำเนินการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในทันที แต่ผู้บริหารของบริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนของบริษัทฯ ในขณะนั้น

1 ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- เป็นการเพิ่มโอกาสการลงทุนที่ให้อัตราผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนจากการลงทุนในปัจจุบัน

เนื่องจากแหล่งเงินทุนของบริษัทฯ ในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC นั้น เป็นกระแสเงินสดที่ได้รับจากการดำเนินงาน และ/หรือ แหล่งเงินทุนอื่นใดจากการบริหารกระแสเงินสดของบริษัทฯ ดังนั้น การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC ด้วยอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ จะสามารถสร้าง ผลตอบแทนที่คุ้มค่าให้กับบริษัทฯ (ผู้ถือหุ้นสามารถศึกษาความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ยเงิน กู้ยืมได้ที่หัวข้อ “ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ย และเงื่อนไขของการเข้าทำรายการ”)

- เป็นการเพิ่มความยืดหยุ่น ในการบริหารสภาพคล่องแก่บริษัทฯ

การให้หรือรับความช่วยเหลือระหว่างกันในกลุ่มบริษัท BCP และ/หรือ BCTC เป็นการเพิ่มช่องทางในการจัดหา แหล่งเงินทุนระยะสั้น ด้วยต้นทุนที่เหมาะสม และสร้างความยืดหยุ่นในการจัดการและบริหารสภาพคล่องแก่บริษัทฯ ทั้งในด้านสภาพคล่องส่วนเกิน และการขาดแคลนสภาพคล่อง อีกทั้ง ยังเป็นการบริหารต้นทุนทางการเงินและใช้ ศักยภาพของบริษัทฯ ในการหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนต่ำ เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในยามฉุกเฉินให้กับบริษัทฯ

ข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

- อาจเสียโอกาสในการนำไปลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า

การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC ในครั้งนี้ มีการกำหนดวงเงินสูงสุดไม่เกิน 10,000 ล้านบาท ภายในระยะเวลา 5 ปี โดยการกู้ยืมแต่ละครั้งไม่เกิน 1 ปี ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ เสียโอกาสในการลงทุนที่อาจมี ผลตอบแทนที่ดีกว่าในช่วงเวลาดังกล่าว อย่างไรก็ตามผู้บริหารของบริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละ ครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนของบริษัทฯ ในขณะนั้น

- อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ อาจอยู่ในระดับต่ำขณะให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

วงเงินการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000 ล้านบาท ผู้บริหารของ บริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนของ บริษัทฯ ในขณะนั้น

2 ข้อดีและข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก

ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

- ความคล่องตัวในการเจรจาประสานงาน

เนื่องจาก BCP เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และมีผู้ถือหุ้นและกรรมการร่วมกัน การติดต่อประสานงานต่าง ๆ ระหว่างกันจึงมีความคล่องตัวกว่าการเจรจากับบุคคลภายนอก บริษัทฯ จึงสามารถติดตามการชำระคืนเงินกู้ยืม และสอบถามข้อมูลที่จำเป็นเกี่ยวกับสถานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ได้สะดวกกว่าการทำรายการกับบุคคลภายนอก ขณะที่ในด้านการรับความช่วยเหลือทางการเงิน จาก BCP ซึ่งมีฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ อาจดำเนินการอนุมัติเงินกู้ยืมได้รวดเร็วกว่าการทำรายการกับบุคคลภายนอก เนื่องจาก BCP มีความรู้และความเข้าใจในธุรกิจของบริษัทฯ ดีกว่าบุคคลภายนอก จึงลดระยะเวลาการตรวจสอบข้อมูลลง

- ความยืดหยุ่นในการกำหนดเงื่อนไขของการกู้ยืม

การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันยังช่วยให้บริษัทฯ สามารถเจรจาต่อรองเงื่อนไขของการกู้ยืม เช่น การกำหนดวันชำระคืน หรือการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมก่อนกำหนด ในกรณีที่บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้เงิน เป็นต้น ซึ่งทำให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่นในการบริหารสภาพคล่อง และยังได้ประโยชน์จากอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าการทำรายการกับบุคคลภายนอก ขณะเดียวกันในด้านการรับความช่วยเหลือทางการเงิน การมีความยืดหยุ่นในด้านการกำหนดเงื่อนไขยังช่วยลดต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ผ่านการคืนเงินต้นก่อนกำหนดในกรณีที่บริษัทฯ มีกระแสเงินสดเพียงพอ และยังได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยจ่าย ที่ต่ำกว่าต้นทุนดอกเบี้ยจากแหล่งเงินกู้อื่น

ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

- มีค่าใช้จ่ายจากการเข้าทำรายการเพิ่มมากขึ้น

เนื่องจากรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก BCP และ/หรือ BCTC ในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ ทำให้บริษัทฯ มีหน้าที่ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันในการเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ ส่งผลให้บริษัทฯ อาจมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินการเพิ่มขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายในการจ้างที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม การปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหุ้น เป็นส่วนหนึ่งของการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความโปร่งใสในการบริหารจัดการของบริษัทฯ

3 ความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ

ความเสี่ยงก่อนเข้าทำธุรกรรม

- ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติเข้าทำรายการ

เนื่องจากขนาดของธุรกรรมซึ่งเข้าข่ายเป็นธุรกรรมระหว่างบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติการเข้าทำธุรกรรม โดยต้องได้รับคะแนนเสียงจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย อาจมีความเสี่ยงหากไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จะไม่สามารถเข้าทำธุรกรรมได้

ความเสี่ยงหลังเข้าทำธุรกรรม

- ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องระยะสั้น

แม้ว่าบริษัทฯ จะมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ในระดับที่ดี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 6.6 เท่า อย่างไรก็ตามเมื่อเทียบวงเงินในการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000 ล้านบาท เทียบกับมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ที่เท่ากับ 22,878 ล้านบาท บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องระหว่างที่บริษัทฯ ได้ให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC อย่างไรก็ตามก็ดีสำหรับการพิจารณาให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC นั้น ผู้บริหารจะพิจารณาถึงสภาพคล่องของบริษัทฯ และความจำเป็นในการใช้เงินทุน และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในขณะนั้น โดยแจ้งต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร เพื่อพิจารณาอนุมัติก่อนทำสัญญาให้กู้ยืมเงิน เพื่อให้เชื่อมั่นได้ว่าการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ดังกล่าว จะไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และหากกระแสเงินสดในช่วงเวลาดังกล่าวมีไม่เพียงพอ ก็จะมีการพิจารณาไม่อนุมัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าวได้ เช่น ในปี 2566 ซึ่งบริษัทฯ มีแผนการลงทุนประมาณ 39,000 ล้านบาท

- ความเสี่ยงจากการผิมนัดชำระหนี้

แม้ว่า BCP จะมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง และสามารถสร้างกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามก็ดีจากความเสี่ยงเฉพาะของ BCP ทั้งในด้านความผันผวนของราคาน้ำมันและวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต ความเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลกที่ตกต่ำ และอุปสงค์ที่ปรับตัวลดลง ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงด้านนวัตกรรมพลังงาน และความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ของ BCP อาจกดดันให้ BCP ขาดแคลนสภาพคล่องระยะสั้น อาจมีความเสี่ยงจากการผิมนัดชำระหนี้ของ BCP อย่างไรก็ตามก็ดีเนื่องด้วย BCP เป็นบริษัทขนาดใหญ่ที่มีขนาดสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 242,344 ล้านบาท ที่สามารถสร้างกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานที่เป็นบวกต่อเนื่อง และได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจาก TRIS Rating ที่ระดับ A จึงส่งผลให้ความเสี่ยงในการผิมนัดชำระหนี้ต่ำ

- ความเสี่ยงจากการผิดเงื่อนไขทางการเงิน (Financial Covenant) ของวงเงินกู้จากสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ที่ออกและเสนอขายให้กับนักลงทุน

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

อัตราส่วนทางการเงิน	เงื่อนไข	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565		
		ก่อนทำธุรกรรม	หลังให้ความช่วยเหลือ ¹	หลังรับความช่วยเหลือ ¹
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	ไม่เกิน 3.00 เท่า	0.92	0.83	1.41
อัตราความสามารถในการชำระหนี้	ไม่ต่ำกว่า 1.15 เท่า	2.66	2.90	2.14

หมายเหตุ: ¹อัตราส่วนทางการเงินภายหลังการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินคำนวณจาก อัตราส่วนทางการเงินที่คำนวณจากงบการเงินปี 2565 ปรับปรุงด้วยการให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือแบบเต็มวงเงิน

ทั้งนี้ภายหลังจากการเข้าทำรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน โดยอ้างอิงการคำนวณจากงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับปี 2565 พบว่า บริษัทฯ มีศักยภาพเพียงพอ ในการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินแบบเต็มวงเงิน โดยที่ยังไม่ผิดเงื่อนไขทางการเงินที่ระบุในสัญญากู้ยืมเงินกับสถาบันการเงิน และในตราสารหนี้ อย่างไรก็ดี เนื่องด้วยเงื่อนไขการเข้าทำรายการ ได้กำหนดกรอบระยะเวลาการให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือทางการเงินไว้ที่ 5 ปี ดังนั้นหากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงในอนาคต บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากการผิดเงื่อนไขทางการเงิน จากภาระหนี้ที่อาจเพิ่มขึ้น และ/หรือสภาพคล่องที่ลดลง จากการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว ทั้งนี้ก่อนการอนุมัติการให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือทางการเงิน ผู้บริหารจะพิจารณาถึงสภาพคล่องของบริษัทฯ และความจำเป็นในการใช้เงินทุน และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในขณะนั้น โดยแจ้งต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร เพื่อรับทราบถึงสัญญาให้กู้ยืมเงิน เพื่อให้เชื่อมั่นได้ว่าการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ดังกล่าว จะไม่ส่งผลกระทบต่อภาระการดำรงเงื่อนไขทางการเงิน ตามที่วงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ/หรือตราสารหนี้ที่เสนอให้กับนักลงทุน กำหนด

- ความเสี่ยงจากการถูกควบคุมเงื่อนไขสัญญา โดยผู้ถือหุ้นใหญ่

เนื่องจาก BCP มีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการควบคุมกิจการบางส่วนผ่านการส่งตัวแทนเข้ามามีส่วนร่วมในการบริหารงาน และการตัดสินใจบางส่วนของบริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงที่ BCPG อาจถูกควบคุมให้เข้าทำรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน ที่ไม่ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ อย่างไรก็ดีเนื่องด้วยการกำหนดเงื่อนไขในการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินที่รัดกุม ทั้งในด้านอัตราดอกเบี้ย สำหรับการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ที่ต้องไม่ต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ และอัตราดอกเบี้ย สำหรับการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ที่ต้องไม่สูงเกินกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ ได้รับจากสถาบันการเงิน รวมถึงการกำหนด

ผู้พิจารณาการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในแต่ละครั้ง ให้เป็นผู้บริหารสูงสุดสายงานการเงินและบัญชี (“CFO”) เป็นผู้พิจารณาเงินและเงื่อนไขการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ภายใต้กรอบเงื่อนไขที่นำเสนอต่อผู้ถือหุ้น โดยประเด็นพิจารณาให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ประกอบด้วย

ประเด็นพิจารณา	กรณีให้ความช่วยเหลือ	กรณีรับความช่วยเหลือ
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	- BCP และ / หรือ BCTC มีวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ชัดเจนและเป็นไปเพื่อการสนับสนุนสภาพคล่องระยะสั้นแก่ BCP และ/หรือ BCTC เท่านั้น - สอดคล้องกับระยะเวลาการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน	- บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ชัดเจน และเป็นไปเพื่อการบริหารสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัทฯ - สอดคล้องกับระยะเวลาการรับความช่วยเหลือทางการเงิน
แหล่งที่มาของเงินทุน	รายละเอียดตามข้อ 3.7	ไม่มี
ความเสี่ยงด้านเครดิต	- อันดับความน่าเชื่อถือของ BCP อยู่ในระดับ 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 ต่อคณะกรรมการบริหาร หรือคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อให้กรรมการที่ไม่ได้มีส่วนได้เสียเกี่ยวเนื่องกับ BCP และ/หรือ BCTC อนุมัติการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินก่อนการเข้าทำรายการ โดยภายหลังจากการเข้าทำรายการแล้วเสร็จ ให้ฝ่ายบริหาร รายงานการเข้าทำรายการต่อคณะกรรมการตรวจสอบรับทราบตามแนวปฏิบัติรายการระหว่างกันของบริษัทฯ ต่อไป นอกจากนี้ฝ่ายบริหาร จะติดตามความเสี่ยงด้านเครดิตต่อเนื่อง โดยให้มีการนำเสนอข้อมูลต่อคณะกรรมการบริษัทฯ ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถือของ

BCP มีการเปลี่ยนแปลงในเชิงลบ หรือมีการผิวนัดชำระหนี้กับเจ้าหนี้รายใด เพื่อพิจารณาแก้ไขต่อไป ซึ่งกระบวนการพิจารณาดังกล่าวข้างต้น จะช่วยลดความเสี่ยงจากการเข้ามามีอำนาจควบคุมของผู้ถือหุ้นใหญ่ได้

จากเหตุผลที่ได้กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษา ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินกับ BCP และ/หรือ BCTC จะช่วยให้บริษัทฯ มีทางเลือกในการบริหารสภาพคล่องและกระแสเงินสดให้มีประสิทธิภาพขึ้น รวมถึงอัตราดอกเบี้ย สำหรับการเข้าทำรายการยังอยู่ในอัตราที่เหมาะสม ทั้งในแง่การลงทุนและการจัดหาเงินทุน และเป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ ที่ปรึกษา จึงมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผล อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ อยู่ในดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลในเอกสารต่าง ๆ ที่แนบมากับหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ในครั้งนี้ด้วย เพื่อใช้ในการประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงคะแนนเสียงได้อย่างเหมาะสม

มติของคณะกรรมการบริษัทและเหตุผลประกอบ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ปีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (“BCPG” หรือ “บริษัทฯ”) ครั้งที่ 2/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 จึงได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“BCP”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 57.42 ในวงเงินการให้ความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 10,000 ล้านบาท และวงเงินการรับความช่วยเหลือทางการเงิน 10,000 ล้านบาท ภายในระยะเวลา 5 ปี นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้น มีมติอนุมัติกรอบวงเงินเพื่อเข้าทำรายการ ในรูปแบบของเงินกู้ระยะสั้นอายุไม่เกิน 1 ปี ประเภทไม่ผูกพัน และไม่มีหลักประกัน โดย 1) ในกรณีที่บริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อย เป็นผู้ให้ความช่วยเหลือทางการเงิน อัตราดอกเบี้ยที่ได้รับ จะต้องไม่ต่ำกว่าต้นทุนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ ขณะทำรายการ และ 2) ในกรณีที่บริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อย เป็นผู้รับความช่วยเหลือทางการเงิน อัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ จ่ายจะต้องไม่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ และบริษัทย่อย จะได้รับจากสถาบันการเงินอื่น ณ ขณะทำรายการ โดยรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยมีขนาดรายการคำนวณจาก (1) มูลค่าของการให้ความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 10,000 ล้านบาท รวมดอกเบี้ย และ (2) มูลค่าของการรับความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 10,000 ล้านบาท รวมดอกเบี้ย โดยมีขนาดรายการรวมกัน ((1)+(2)) ไม่เกิน 16,000 ล้านบาท คิดเป็นขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 59.43 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับ 28,619 ล้านบาท ตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565