



รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569

บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)

ประชุมเมื่อวันอังคารที่ 7 กรกฎาคม 2569 โดยการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E - Meeting) ซึ่งตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2565 ให้ถือว่าที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ เป็นสถานที่จัดประชุม คือ ณ เลขที่ 2098 อาคารเอ็ม ทาวเวอร์ ชั้น 12 ถนนสุขุมวิท แขวงพระโขนงใต้ เขตพระโขนง กรุงเทพมหานคร 10260

เริ่มการประชุม

เวลา 13.30 น.

กรรมการบริษัทฯ ที่เข้าร่วมประชุม 12 คน จาก 12 คน (คิดเป็นร้อยละ 100 ของคณะกรรมการบริษัทฯ)

1.	นายประสงค์	พูนธเนศ	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการ
2.	พลเอก ศักดา	เนียมคำ	กรรมการอิสระ ประธานคณะกรรมการบริหารกิจการ และการพัฒนาอย่างยั่งยืน และ กรรมการตรวจสอบ
3.	นางวิไล	ฉันทันต์รัมย์	กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
4.	นางสาวสลักจิต	พงษ์ศิริจันทร์	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
5.	พลตำรวจโท ชัยวัฒน์	โชติมา	กรรมการอิสระ กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และ กรรมการบริหารกิจการและการพัฒนาอย่างยั่งยืน
6.	นายพรสิทธิ์	ภูวนากิจจากร	กรรมการอิสระ และกรรมการบริหารความเสี่ยงทั้งองค์กร
7.	นายปฏิภาณ	สุคนธมาน	กรรมการ
8.	นายธรรมยศ	ศรีช่วย	กรรมการ ประธานคณะกรรมการการลงทุน และ กรรมการบริหารความเสี่ยงทั้งองค์กร
9.	นายบัณฑิต	हरषा पाण्डेय	กรรมการ ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ทั้งองค์กร และกรรมการลงทุน
10.	นางสาวภัทรภร	ชินกุลกิจนิวัฒน์	กรรมการ และกรรมการการลงทุน
11.	นายโชคชัย	อัครวิมลชัย	กรรมการ และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
12.	นายวี	บุญสินสุข	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการใหญ่ กรรมการบริหารความเสี่ยงทั้งองค์กร กรรมการบริหารกิจการ และการพัฒนาอย่างยั่งยืน กรรมการการลงทุน และ เลขานุการคณะกรรมการบริษัท

ผู้บริหารบริษัทฯ ที่เข้าร่วมประชุม

- | | | | |
|----|---------------|---------------|---|
| 1. | นางสาวสัทยา | มัทธนาพาณิช | รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานบริหารความเป็นเลิศองค์กร และเลขานุการบริษัท |
| 2. | นางสาวพนิตศนี | ต้นสวัสดิ์ | รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานการเงินและบัญชี |
| 3. | นายชาญวิทย์ | ตรังอดิศักดิ์ | รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานการลงทุน |
| 4. | นายปัญจพล | ศรีหงส์ | รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานปฏิบัติการ |

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่เข้าร่วมประชุม

- | | | | |
|----|-------------|-------------|---|
| 1. | นางสาวจรรย์ | อนุমানราชธน | กรรมการผู้จัดการ บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด |
|----|-------------|-------------|---|

ที่ปรึกษากฎหมายที่เข้าร่วมประชุม

- | | | | |
|----|---------|-------------|---------------------------|
| 1. | นายทศพล | ตฤณคินานนท์ | บริษัท พราวอิส ลอว์ จำกัด |
|----|---------|-------------|---------------------------|

นายประสิทธิ์ สกุลเกสรีวรรณ ผู้อำนวยการ สำนักประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (“ผู้ดำเนินการประชุม”) ได้แนะนำนายประสงค์ พูนธเนศ ประธานกรรมการในฐานะประธานในที่ประชุม (“ประธานฯ”) เพื่อทำหน้าที่ควบคุมการประชุมให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อบังคับบริษัทฯ รวมถึงกรรมการทุกท่าน ผู้บริหาร ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และที่ปรึกษากฎหมายที่เข้าร่วมประชุม ให้ที่ประชุมทราบ พร้อมทั้งได้รายงานผลการตรวจนับองค์ประชุมของที่ประชุมผู้ถือหุ้นว่า ตามข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 16 (ซึ่งสอดคล้องกับมาตรา 103 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)) ได้กำหนดให้องค์ประชุมของที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีจำนวนหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ซึ่งในเวลา 13.35 น. มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเกินกว่า 25 ราย โดยมีผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง จำนวน 10 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 929,382 หุ้น และผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะ จำนวน 107 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 1,870,472,703 หุ้น รวมมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น จำนวน 117 ราย คิดเป็นจำนวนหุ้นรวมทั้งสิ้น 1,871,402,085 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 62.4683 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดจำนวน 2,995,759,339 หุ้น ซึ่งถือว่าครบเป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับของบริษัทฯ

การประชุมในครั้งนี้ เป็นการประชุมในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ผ่านระบบ Inventech Connect ซึ่งผ่านการรับรองจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมถึงระบบการลงคะแนน Inventech Connect ที่ผ่านการประเมินความสอดคล้องด้วยตนเอง (Self- Assessment) จากสำนักงานพัฒนาธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ (ETDA) แล้ว ซึ่งเป็นไปตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และประกาศกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม เรื่อง มาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 รวมถึงหลักเกณฑ์อื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ประกอบด้วยระเบียบวาระการประชุมทั้งหมด 1 วาระตามที่ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุม ซึ่งบริษัทฯ ส่งถึงผู้ถือหุ้นแล้ว และตามที่ปรากฏบนจอภาพในที่ประชุม นอกจากนี้ ผู้ดำเนินการประชุม ได้แจ้งถึงวิธีปฏิบัติในการประชุม ดังนี้

1. การนำเสนอข้อมูล การซักถาม และการแสดงความคิดเห็น

ก่อนที่จะให้ที่ประชุมออกเสียงลงคะแนน บริษัทฯ จะนำเสนอข้อมูล และสาระสำคัญของระเบียบวาระในเบื้องต้น รวมถึงให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำเสนอสรุปความเห็นของการเข้าทำรายการให้แก่ผู้ถือหุ้นได้รับทราบเพื่อประกอบการพิจารณาลงมติในวาระ

ทั้งนี้ ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม หรือแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับระเบียบวาระเป็นการล่วงหน้า โดยบริษัทฯ จะตอบคำถามต่าง ๆ ให้ที่ประชุมทราบ ก่อนการลงมติ

2. การลงมติในระเบียบวาระ

ตามข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 19 กำหนดไว้ว่า ในการออกเสียงลงคะแนนให้หุ้นหนึ่งหุ้นมีเสียงหนึ่งเสียง ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นท่านใดที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในระเบียบวาระใด จะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในระเบียบวาระนั้น ๆ โดยที่ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุมจะต้องลงคะแนนเสียงผ่านระบบ Inventech Connect เท่านั้น

ในการนับคะแนนเสียง บริษัทฯ จะใช้วิธีหักคะแนนเสียงที่ไม่เห็นด้วยและงดออกเสียงออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งเข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน และส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่ “เห็นด้วย”

กรณีผู้รับมอบฉันทะมาประชุม หากผู้มอบฉันทะได้ออกเสียงมาแล้ว เจ้าหน้าที่จะนับคะแนนตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้นไว้ล่วงหน้า ดังนั้นผู้รับมอบฉันทะจึงไม่ต้องออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุม

หากผู้มอบฉันทะไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงในระเบียบวาระ ผู้รับมอบฉันทะจะเป็นผู้ออกเสียงลงคะแนนสำหรับระเบียบวาระนั้นตามที่เห็นสมควร

ในการออกเสียงลงคะแนน บริษัทฯ จะกำหนดระยะเวลาในการลงคะแนนเสียงในระเบียบวาระเป็นเวลา 1 นาที และเมื่อครบกำหนดสิ้นสุดระยะเวลาการลงคะแนนเสียงแล้ว ระบบจะปิดการลงคะแนนเสียง และจะประกาศผลการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระให้ทราบ และ ถือว่าผลการออกเสียงลงมติในวาระนั้นเป็นอันสิ้นสุด

3. การออกจากที่ประชุมก่อนปิดการลงคะแนนในวาระใด ๆ

ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะจะต้องอยู่ในวาระการประชุมจนจบวาระ และจะต้องลงมติก่อนจะปิดการลงมติในวาระนั้น กรณีที่ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะออกจากการประชุม หรือ log out จากระบบก่อนที่บริษัทฯ จะปิดการลงมติในวาระ คะแนนเสียงจะไม่ถูกนับเป็นองค์ประชุมในวาระดังกล่าว และจะไม่ถูกนับเป็นคะแนนเสียง



ในวาระนั้น อย่างไรก็ตาม การออกจากการประชุม หรือ log out ระหว่างการพิจารณา จะไม่เป็นการตัดสิทธิของผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะ ในการกลับเข้าร่วมประชุมและลงคะแนนเสียงในวาระต่อไปในระบบ

จากนั้นบริษัทฯ ได้เปิดวิดีโอทัศน์ แสดงรายละเอียดการใช้งานระบบ Inventech Connect ในการสอบถามคำถามในระเบียบวาระ รวมถึงวิธีการออกเสียงลงคะแนนให้ผู้เข้าร่วมประชุมได้ทราบ

ผู้ดำเนินการประชุม แจ้งต่อที่ประชุมว่า ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 บริษัทฯ ได้เชิญ นางสาวกัลยกร วีระปัญญาภรณ์ ที่ปรึกษากฎหมายจาก บริษัท พราวอิส ลอว์ จำกัด มาร่วมสังเกตการณ์ และเป็นสักขีพยานในการตรวจนับคะแนน พร้อมทั้งแจ้งว่า เพื่อให้สอดคล้องกับพระราชบัญญัติคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล พ.ศ. 2562 และ นโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลของบริษัทฯ จึงขอแจ้งสิทธิให้ผู้เข้าร่วมประชุม ทราบว่า บริษัทฯ จะบันทึกและถ่ายทอดภาพและเสียงในการประชุมเพื่อประโยชน์โดยชอบด้วยกฎหมายของ บริษัทฯ และผู้ถือหุ้น รวมทั้งเพื่อใช้เผยแพร่สื่อวิดีโอทัศน์ดังกล่าว บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ ในภายหลังด้วย หลังจากนั้น ผู้ดำเนินการประชุม จึงกล่าวเชิญประธานฯ ให้ดำเนินการพิจารณาระเบียบวาระของการประชุม

ระเบียบวาระที่ 1 พิจารณออนุมัติการจำหน่ายไปซึ่งโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Hamilton

ประธานฯ มอบหมายให้ นายวี บุญสินสุข ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ ชี้แจงให้ที่ประชุมรับทราบรายละเอียด เรื่อง การจำหน่ายไปซึ่งโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Hamilton

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ แจ้งต่อที่ประชุมว่า ในระเบียบวาระที่ 1 ต้องการคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ในปี 2566 บริษัทฯ ได้ขยายการลงทุนไปยังประเทศสหรัฐอเมริกา โดยบริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติจำนวน 4 โครงการ ดังนี้

ชื่อโครงการ	Carroll County Energy	South Field Energy	Hamilton	Hamilton Patriot
ที่ตั้ง	รัฐโอไฮโอ		รัฐเพนซิลเวเนีย	
การถือหุ้น	48.7%	7.6%	25.0%	25.0%
กำลังการผลิต	700 MW	1,182 MW	848 MW	857 MW
กำลังการผลิตตาม ส่วนการถือหุ้น	341 MW	90 MW	212 MW	214 MW
วันเปิดดำเนินการ	ธันวาคม 2560	ตุลาคม 2560	กรกฎาคม 2559	กรกฎาคม 2559
วันที่เข้าลงทุน	กุมภาพันธ์ และ ตุลาคม 2566	กุมภาพันธ์ 2566	กรกฎาคม 2566	กรกฎาคม 2566

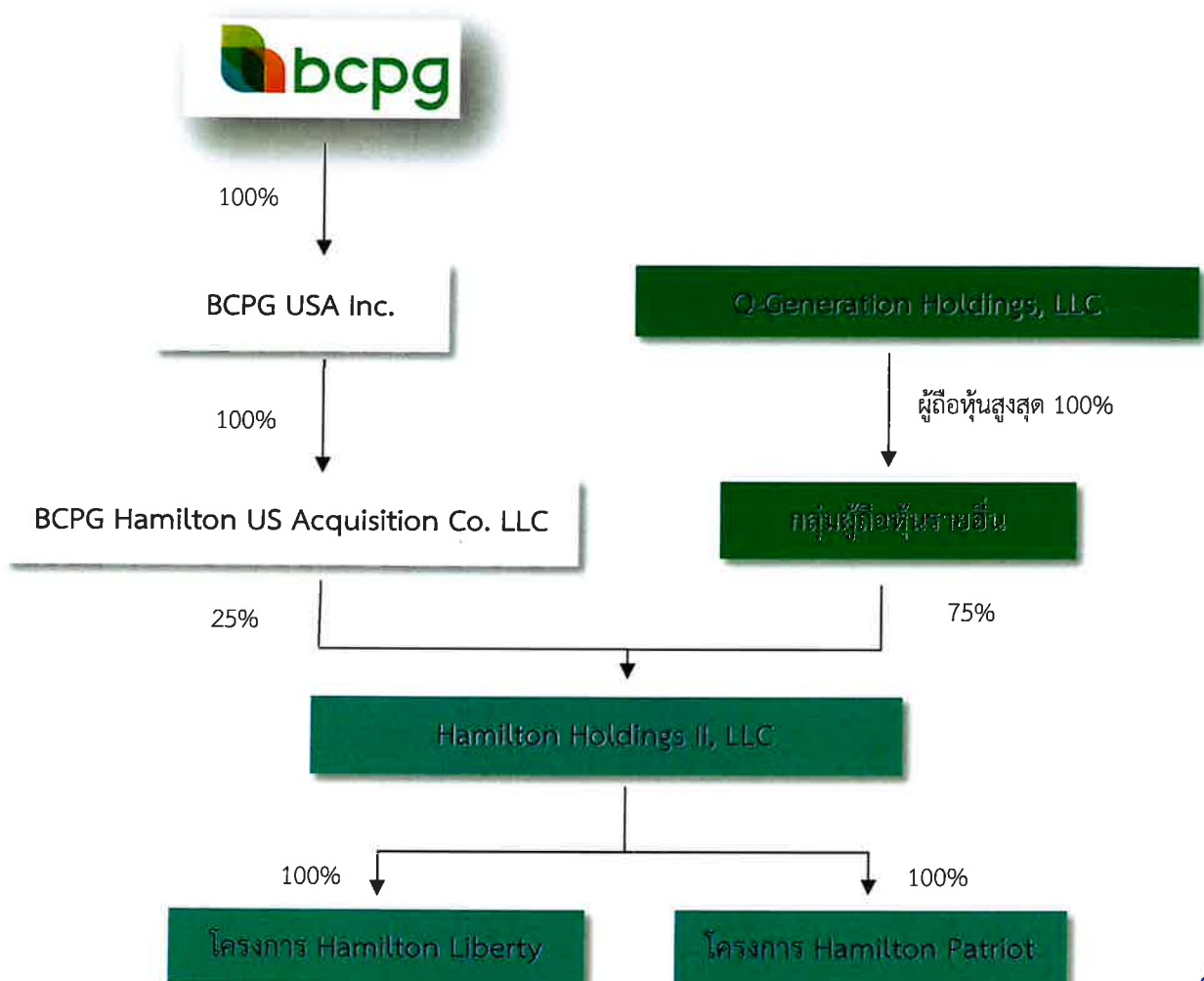
ในการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทฯ จะจำหน่ายโครงการโรงไฟฟ้าจำนวน 2 โครงการ ดังนี้

(ก) โครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Hamilton Liberty LLC มีขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 848 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ในเขตอโซล์ม รัฐเพนซิลเวเนีย ประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งทำให้บริษัทฯ ถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 25 คิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนเทียบเท่ากับ 212 เมกะวัตต์ และ

(ข) โครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Hamilton Patriot LLC มีขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 857 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ในเขตคลินตัน รัฐเพนซิลเวเนีย ประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งทำให้บริษัทฯ ถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 25 คิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนเทียบเท่ากับ 214 เมกะวัตต์

เรียกโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Hamilton Liberty LLC และโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Hamilton Patriot LLC ว่า “โครงการ Hamilton”

โดย BCPG Hamilton US Acquisition Co. LLC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ (“BCPG Hamilton”) ได้เข้าลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 25 ของหุ้นทั้งหมดในบริษัท Hamilton Holdings II, LLC (“Hamilton”) ซึ่ง Hamilton ได้เข้าลงทุนในโครงการ Hamilton อีกทอดหนึ่ง ส่วนหุ้นร้อยละ 75 ของหุ้นทั้งหมดใน Hamilton มี Q-Generation Holdings, LLC เป็นผู้ถือหุ้นสูงสุด โดยมีโครงสร้างการถือหุ้น เป็นดังนี้



BCPG Hamilton ในฐานะผู้ถือหุ้นของ Hamilton ได้เข้าทำสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นของ Hamilton (“**สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น**”) ร่วมกับผู้ถือหุ้นรายอื่นของ Hamilton ซึ่งอยู่ภายใต้บังคับของกฎหมายแห่งรัฐเดลาแวร์ ประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งได้มีการกำหนดสิทธิในการบังคับให้เข้าร่วมขายหุ้น (Drag-along Rights) ไว้ว่าหากผู้ถือหุ้นรายใด (“**ผู้ถือหุ้นที่ใช้สิทธิ**”) ประสงค์จะขายหุ้นของตนให้แก่บุคคลภายนอก และมีรายละเอียดการขายที่เข้าขายตามเงื่อนไขของสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นที่ใช้สิทธิจะมีสิทธิบังคับให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นเข้าร่วมขายหุ้นที่ถืออยู่ด้วยราคาและเงื่อนไขเดียวกันได้

เมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2568 Q-Generation Holdings, LLC ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นเพื่อขายโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติโดยรวมถึงโครงการ Hamilton ให้แก่ Vistra Operations Company LLC. ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐอเมริกา และเป็นบริษัทย่อยของบริษัท Vistra Corp

ต่อมาวันที่ 15 พฤษภาคม 2569 BCPG Hamilton ได้รับหนังสือแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรจากผู้ถือหุ้นที่ใช้สิทธิซึ่งถือหุ้นรวมร้อยละ 75 ของ Hamilton ว่าผู้ถือหุ้นที่ใช้สิทธิมีความประสงค์จะใช้สิทธิบังคับให้เข้าร่วมขายหุ้น (Drag-along Rights) โดยกำหนดให้ BCPG Hamilton เข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นทั้งหมดที่ BCPG Hamilton ถืออยู่ใน Hamilton ให้แก่ผู้ซื้อที่เป็นบุคคลภายนอก (“**ธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งโครงการ Hamilton**”) ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งโครงการ Hamilton จะเสร็จสมบูรณ์ภายในไตรมาส 3 ปี 2569 ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างการขออนุมัติจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และหากธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งโครงการ Hamilton ไม่เสร็จสมบูรณ์ ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2569 ธุรกรรมอาจถูกยกเลิกได้

มูลค่าและเงื่อนไขสำคัญในการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

- ผลตอบแทนรวมจากการลงทุนเท่ากับ 1.6 เท่าของเงินลงทุน (Multiple on Invested Capital : MOIC) ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นที่กำหนดไว้ไม่น้อยกว่า 1.5 เท่า
- มูลค่ากิจการไม่ต่ำกว่า 575 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเทียบเท่า 18,754 ล้านบาท¹ ตามสัดส่วนการถือหุ้น
- ราคาซื้อขายหุ้น (ก่อนหักภาษี)² 354 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเทียบเท่า 11,543 ล้านบาท³

วันที่ 28 พฤษภาคม 2569 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 7/2569 ได้มีมติเห็นชอบให้เข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งโครงการ Hamilton และให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณา

¹ คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ 32.6164 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐฯ ประกาศ ณ วันที่ 15 พฤษภาคม 2569 โดยธนาคารแห่งประเทศไทย

² ภายหลังการปรับปรุงมูลค่ากิจการเป็นราคาซื้อขายหุ้นด้วยรายการปรับปรุง ได้แก่ เงินสด หนี้สิน เงินทุนหมุนเวียนสุทธิ และค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม ณ วันที่ทำรายการเสร็จสมบูรณ์

³ คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ 32.6164 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐฯ ประกาศ ณ วันที่ 15 พฤษภาคม 2569 โดยธนาคารแห่งประเทศไทย

อนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ จึงประสงค์ขออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งโครงการ Hamilton ทั้งนี้ รายละเอียดปรากฏแล้วในสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Hamilton ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1.2 ของหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นซึ่งได้นำส่งให้ผู้ถือหุ้นทุกท่านแล้ว

ทั้งนี้ การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งโครงการ Hamilton ดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “เกณฑ์การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) โดยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 50.8 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่มีมูลค่าสูงสุด คำนวณจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของ Hamilton ตามสัดส่วนที่จำหน่ายไป เทียบกับกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทฯ และคำนวณเปรียบเทียบโดยใช้งบการเงินรวมของ Hamilton (ภายหลังการปรับปรุงมาตรฐานทางบัญชีให้สอดคล้องกับงบการเงินรวมของบริษัทฯ) และงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่มีขนาดสูงกว่าร้อยละ 50 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ตามที่เกณฑ์การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ฯ กำหนด ดังต่อไปนี้

- 1) รายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการโดยจะต้องมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ของเกณฑ์การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
- 2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
- 3) จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นตามข้อ 2) แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมโดยหนังสือเชิญประชุมจะต้องมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (2) ของเกณฑ์การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ฯ
- 4) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (Independent Financial Advisor: IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ

ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นประกอบการพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งโครงการ Hamilton ข้างต้น โดยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ปรากฏแล้วรายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1.1 ของหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นซึ่งได้นำส่งให้ผู้ถือหุ้นทุกท่าน

ประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ

1. บริษัทฯ จะสามารถรับรู้กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน
2. บริษัทฯ จะได้รับเงินสดเพื่อรองรับการลงทุนในอนาคต และจะทำให้บริษัทฯ มีฐานะทางการเงินที่ดีขึ้น

แผนการใช้เงินที่ได้รับจากการขาย

1. ใช้เป็นเงินลงทุนที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับธุรกิจพลังงานสะอาด และธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อสนับสนุนการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคต
2. ชำระคืนเงินกู้ยืมบางส่วน
3. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทฯ

นางสาวจิรยง อนุমানราชธน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รายงานความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งโครงการ Hamilton ดังนี้

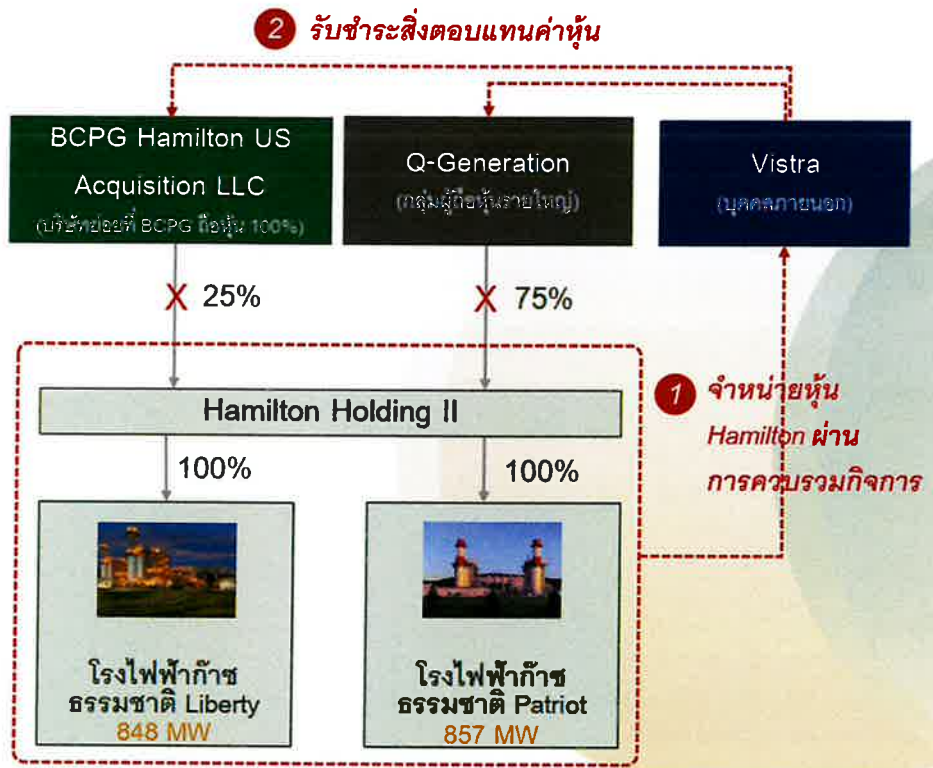
ที่มาของการทำรายการ

ในปี 2566 กลุ่ม BCPG ได้เข้าลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 25 ใน Hamilton ซึ่งประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ 2 แห่ง ในรัฐเพนซิลเวเนีย ประเทศสหรัฐอเมริกา

ณ วันที่เข้าลงทุน กลุ่ม BCPG ได้ลงนามในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น (LLCA) ซึ่งมีข้อกำหนดเกี่ยวกับสิทธิในการบังคับให้เข้าร่วมขายหุ้น (Drag-Along) หากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ประสงค์จะขายหุ้นให้แก่บุคคลภายนอก สามารถบังคับให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นเข้าร่วมขายหุ้นที่ถืออยู่ ด้วยราคาและเงื่อนไขเดียวกัน ตามที่ตกลงไว้

เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2569 กลุ่ม BCPG ได้รับหนังสือแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรจากกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เพื่อแจ้งความประสงค์ในการใช้สิทธิ Drag-Along เนื่องจากประสงค์จะขายหุ้นทั้งหมดให้แก่ Vistra Corp ซึ่งเป็นบุคคลภายนอกและไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับผู้ขาย

โครงสร้างของการทำรายการ



เงื่อนไขการใช้สิทธิ Drag-Along

1. กลุ่มผู้ใช้สิทธิต้องถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 50 ของหุ้นทั้งหมด และจัดส่งหนังสือแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษร (Drag-Along Notice) ซึ่งกลุ่ม Q-Generation Holdings, LLC ถือหุ้นร้อยละ 75 ของหุ้นทั้งหมด
2. ผู้ซื้อต้องไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (Affiliate) ของผู้ใช้สิทธิหรือของ Hamilton
3. ผู้ถือหุ้นแต่ละรายได้รับสิ่งตอบแทนตามสัดส่วนการถือหุ้นภายใต้เงื่อนไขเดียวกัน
4. สิ่งตอบแทนเป็นเงินสดทั้งจำนวน
5. ผลตอบแทนรวมของผู้ถูกบังคับขายต้องมากกว่า 1.5 เท่าของเงินลงทุน (1.5x MOIC : Multiple on Invested Capital) ซึ่งมูลค่าสิ่งตอบแทนที่เกิดขึ้นคือ 1.64 เท่าของเงินลงทุน โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายการ	มูลค่า (ล้านบาทสหรัฐ)
มูลค่ากิจการของ Hamilton ในสัดส่วน 100% ตามที่กำหนดในสัญญา	2,300.00
ประมาณการรายการปรับปรุง ณ วัน Closing (อ้างอิงประมาณการตัวเลขจากงบการเงินของ Hamilton ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569)	
(+) ประมาณการเงินสด	6.50
(+) ประมาณการเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ	28.23
(-) ประมาณการภาระหนี้สิน	(904.00)
(-) ประมาณการค่าใช้จ่ายในการเข้าทำรายการ	(15.00)
ราคาซื้อขายเบื้องต้น	1,415.72
(x) สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	25.00%
ราคาซื้อขายเบื้องต้นที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับ (1)	353.93
เงินปันผลที่ได้รับตั้งแต่ 12 ก.ค. 2566 ถึง 31 มี.ค. 2569 (2)	72.37
ผลตอบแทนรวมที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับ (1) + (2) = (3)	426.30
เงินลงทุนในกิจการในปี 2566 (4)	260.00
MOIC (3)/(4) = (5)	1.64x

6. ผู้ถือหุ้นที่ถูกบังคับขายรับผิดชอบเฉพาะการรับรองเรื่องกรรมสิทธิ์ อำนาจในการเข้าทำสัญญา และดำเนินธุรกรรม

หลักเกณฑ์การพิจารณาความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

1. ความเหมาะสมด้านราคา

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ พิจารณาการประเมินมูลค่ายุติธรรมของโครงการ Hamilton 3 วิธี และมีความเห็นดังต่อไปนี้

ลำดับ	วิธีประเมินมูลค่ายุติธรรม	ความเห็นของ IFA ต่อวิธีในการประเมิน
1.	วิธีคิดลดมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach : DCF) ประเมินความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของ Hamilton และคิดลดกระแสเงินสดอิสระดังกล่าวด้วยต้นทุนทางการเงินถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital : WACC)	มีความเหมาะสม เนื่องจาก วิธีนี้พิจารณาถึงผลการดำเนินงาน ความสามารถในการทำกำไร และกระแสเงินสดในอนาคต ตามแผนงานของผู้บริหาร และอายุการใช้งานของสินทรัพย์สำหรับธุรกิจหลักของกิจการ

ลำดับ	วิธีประเมินมูลค่ายุติธรรม	ความเห็นของ IFA ต่อวิธีในการประเมิน
2.	วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach: BV) พิจารณามูลค่าตามบัญชีของ Hamilton ตามงบการเงิน ภายในล่าสุด ได้แก่ งบการเงินรวมงวด 3 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569	ไม่เหมาะสม เนื่องจากวิธีนี้คำนึงถึงมูลค่าของกิจการ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยไม่ได้คำนึงถึง ศักยภาพในการเติบโต
3.	วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparables : P/BV P/E EV/EBITDA) พิจารณาอัตราส่วนต่าง ๆ ของบริษัทจดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกันกับ Hamilton	ไม่เหมาะสม เนื่องจากการเปรียบเทียบกิจการกับ บริษัทจดทะเบียนอื่น อาจมีความ แตกต่างกันในด้านต่าง ๆ เช่น โครงสร้าง รายได้ ขนาดของธุรกิจ เป็นต้น

ผลการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ Hamilton โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ สามารถสรุปได้ดังนี้

วิธีคิดมูลค่า	มูลค่ากิจการ (ล้านบาทสหรัฐ)
วิธีคิดลดมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discount Cash Flow Approach: DCF)	525.24 - 596.80 (กรณีฐาน: 561.02)
วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach: BV)	318.18
วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV)	415.17 - 429.50
วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio Approach: P/E)	510.01 - 528.42
วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหัก ดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และ ค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA Ratio Approach)	730.57 - 759.34

จากตารางดังกล่าวข้างต้น วิธีคิดมูลค่าตามบัญชีไม่ได้บอกถึงอนาคต วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และ ค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย เป็นตัวเทียบเคียงในส่วนของราคาเท่านั้น มิได้บ่งบอกว่ามูลค่ายุติธรรมของ Hamilton คือเท่าใด ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาแล้วเห็นว่าวิธีคิดลดมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (กรณีฐาน: 561.02) เป็นวิธีที่เหมาะสมในการคำนวณ

มูลค่ายุติธรรมของ Hamilton โดยมีราคาซื้อขายที่กำหนดจากมูลค่ากิจการที่ 575.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐ⁴ อยู่ในช่วงมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเท่ากับ 525.24 – 596.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า ราคาเข้าทำรายการมีความเหมาะสม รายละเอียดการประเมินมูลค่ายุติธรรม ปรากฏตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รายละเอียดปรากฏแล้วตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1.2 ของหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นซึ่งได้นำส่งให้ผู้ถือหุ้นทุกท่านแล้ว

2. ความเหมาะสมด้านเงื่อนไข

จากคำแนะนำทางกฎหมาย การใช้สิทธิ Drag Along ของกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในครั้งนี้เป็นการดำเนินการตามเงื่อนไขที่ได้ตกลงกันไว้ในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นและมีได้ก่อให้เกิดภาระหน้าที่ใด ๆ ที่แตกต่างหรือเพิ่มเติมไปจากที่ BCPG Hamilton ได้ตกลงผูกพันไว้แล้วตั้งแต่วันที่เข้าลงทุน โดยมีรายละเอียดดังนี้

เงื่อนไขสำคัญสำหรับการใช้สิทธิ Drag Along ตามสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น	สถานะ
1. การใช้สิทธิ Drag Along เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดร่วมกันไว้ในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นซึ่งไม่ได้ทำให้กลุ่ม BCPG เสียประโยชน์จากเงื่อนไขเดิมที่เคยได้ตกลงกันไว้ก่อนหน้านี้	ที่ปรึกษากฎหมายได้ตรวจสอบและระบุว่าการใช้สิทธิ Drag Along สอดคล้องกับ Delaware Limited Liability Company Act และเงื่อนไขที่เคยตกลงกันไว้
2. เงื่อนไขของสัญญามีการจำกัดภาระหน้าที่ในการรับรองและรับประกันของกลุ่ม BCPG	
3. เงื่อนไขของธุรกรรมกำหนดให้ผู้ถือหุ้นทุกรายได้รับสิทธิและสิ่งตอบแทนภายใต้เงื่อนไขเดียวกัน	
4. ผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยผ่านเงื่อนไข 1.5x MOIC ตามเงื่อนไขในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น	ประมาณการเท่ากับ 1.64x

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- มูลค่าการเข้าทำรายการ เมื่อพิจารณาจากมูลค่ากิจการ (Enterprise Value) ตามที่กำหนดในสัญญา มีความเหมาะสม เนื่องจากมูลค่าการเข้าทำรายการอยู่ในช่วงมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และประมาณการอัตราส่วน EV/EBITDA ของรายการที่ 8.7x เทียบเคียงได้กับอัตราส่วนของธุรกรรมการซื้อขายโรงไฟฟ้าในประเทศสหรัฐอเมริกาที่เกิดขึ้นในปี 2568 ที่ปรากฏในข้อมูลสาธารณะ ประมาณ 7.0x – 7.9x
- บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถรับรู้กำไรจากการจำหน่าย ประมาณ 64.18 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็นประมาณ 2,093.15 ล้านบาท

⁴ อ้างอิงมูลค่ากิจการ (Enterprise Value) ตามที่กำหนดในสัญญา Merger Agreement เท่ากับ 2,300 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 575 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามสัดส่วนการถือหุ้นของกลุ่ม BCPG ที่ร้อยละ 25

3. บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับกระแสเงินสด ประมาณ 328.29 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือคิดเป็นประมาณ 10,707.69 ล้านบาท ภายหลังหักภาษีเงินได้และค่าใช้จ่ายในการเข้าทำรายการ ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ ได้รับกระแสเงินสดเพื่อรองรับการลงทุนตามแผนยุทธศาสตร์ในอนาคต อีกทั้งยังช่วยเสริมสร้างฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ให้มีความมั่นคงยิ่งขึ้น จากการที่บริษัทฯ มีสัดส่วนหนี้สินต่อทุนลดลง ในกรณีที่นำเงินไปจ่ายชำระคืนหนี้ซึ่งจะเอื้อต่อการเพิ่มศักยภาพและความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจและการลงทุนในอนาคต ทั้งนี้ การคำนวณดังกล่าวเป็นประมาณการเบื้องต้นเท่านั้น โดยผลของการเข้าทำรายการจริงอาจแตกต่างไปจากที่ประมาณการไว้จากปัจจัยต่าง ๆ เช่น รายการปรับปรุง ณ วันที่ การทำรายการเสร็จสมบูรณ์ (Closing) อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่รับชำระค่าตอบแทน และวันที่รับรู้รายการทางบัญชี รวมถึงขึ้นอยู่กับพิจารณาของผู้สอบบัญชี
4. การลดความเสี่ยงจากธุรกิจโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกา อาทิ ความผันผวนของ Spark Spread และกฎเกณฑ์ภาครัฐ

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

1. บริษัทฯ สูญเสียโอกาสในการรับรู้ผลตอบแทนจากเงินปันผลในอนาคต โดยในช่วงปี 2567 – 2568 และไตรมาสที่ 1 ปี 2569 บริษัทฯ ได้รับเงินปันผลเท่ากับ 52.99 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ 14.38 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และ 5.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ตามลำดับ
2. บริษัทฯ มีภาระค่าใช้จ่ายรวม 25.64 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ประกอบด้วย ประมาณการภาษี 23.64 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และประมาณการค่าใช้จ่ายในการเข้าทำรายการ 2 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
3. บริษัทฯ จะเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในราคาที่สูงขึ้นในอนาคต
4. บริษัทฯ จะมีสัดส่วนการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกาลดลงจาก 4 แห่ง เหลือเพียง 2 แห่ง ซึ่งอาจส่งผลให้การลดการกระจายความเสี่ยงด้านรายได้และกำไรจากการลงทุนของบริษัทฯ จากการลดสัดส่วนการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าในสหรัฐฯ ลดลง

ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

1. บริษัทฯ ไม่สามารถระงับธุรกรรมได้ กรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติการเข้าทำรายการ ธุรกรรมจะยังสามารถดำเนินต่อไปภายใต้สิทธิ Drag Along และอาจมีต้นทุน หากบริษัทฯ พ้องคัดค้านในศาลรัฐเดลาแวร์
2. ธุรกรรมอาจล่าช้าหรือไม่สำเร็จ หากเงื่อนไขบังคับก่อนไม่บรรลุผล เช่น การได้รับอนุมัติจากหน่วยงานด้านพลังงานในสหรัฐอเมริกา ซึ่งอยู่นอกเหนือการดำเนินการของกลุ่ม BCPG
3. บริษัทฯ อาจได้รับผลตอบแทนสุทธิจากการเข้าทำรายการลดลงจากที่ประมาณการไว้ เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายและรายการปรับปรุงต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกัับธุรกรรม ณ วัน Closing
4. ความเสี่ยงอื่น ๆ เช่น ความล่าช้าในการรับชำระค่าตอบแทนบางส่วนตามกลไกการปรับปรุงราคาและชำระเงินภายหลัง Closing, ความเสี่ยงจากการนำเงินสดที่ได้รับจากการจำหน่ายเงินลงทุนไปลงทุนต่อ

(Reinvestment Risk) หรืออาจไม่สามารถดำเนินการลงทุนได้ตามแผนที่วางไว้ และความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น

สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

1. ความเหมาะสมของราคา

มูลค่ากิจการที่ 575.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ อยู่ในช่วงมูลค่ายุติธรรมของมูลค่ากิจการด้วยวิธี DCF ที่ 525.24 – 596.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

2. ความเหมาะสมของเงื่อนไข

การใช้สิทธิ Drag Along ของกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นไปตามเงื่อนไขที่ได้ตกลงกันไว้ในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น และมีได้ก่อให้เกิดภาระหน้าที่ใด ๆ ที่แตกต่างหรือเพิ่มเติมไปจากที่ได้ตกลงผูกพันกันไว้แล้วตั้งแต่วันที่เข้าลงทุน

3. ความสมเหตุสมผลของรายการ

- รายการนี้เป็นการปฏิบัติตามภาระผูกพันตามสัญญาของ BCPG ภายใต้สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น
- รายการดังกล่าวยังทำให้ BCPG สามารถรับรู้กำไร และสร้างกระแสเงินสด เพื่อนำไปใช้เป็นเงินทุนสำหรับการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจพลังงานสะอาดและธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานตามแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ

หลังจากพิจารณาประโยชน์ ความเสี่ยง ราคาของรายการ เงื่อนไขของรายการ และความเห็นทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่ารายการนี้มีความสมเหตุสมผลและเหมาะสมและผู้ถือหุ้นควรอนุมัติรายการนี้

ประธานฯ แจ้งต่อที่ประชุมว่า คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายไป ซึ่งโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Hamilton เนื่องจากเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ประธานฯ สอบถามที่ประชุมว่า มีข้อคิดเห็น หรือข้อซักถามเพิ่มเติมประการใดหรือไม่ ซึ่งมีผู้ถือหุ้นในที่ประชุมแสดงความเห็นหรือซักถามเพิ่มเติม ดังนี้

- นายภูวนารถ ณ สงขลา (ผู้รับมอบฉันทะ) :
1. การตัดสินใจขายโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Hamilton ในครั้งนี้ มีเหตุผลหรือความจำเป็นอื่นใดหรือไม่ เพราะบริษัทฯ ได้เข้าลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Hamilton เมื่อปี 2566 ซึ่งเป็นระยะเวลาเพียง 3 ปี เท่านั้น
 2. ขอรทราบนโยบายเกี่ยวกับการลงทุนด้านพลังงานในต่างประเทศของบริษัทฯ ว่าเป็นโครงการระยะยาว หรือระยะสั้น และในกรณีที่เป็นโครงการ

ระยะยาวหรือปานกลาง ขอทราบถึงปัจจัยที่ทำให้ต้องตัดสินใจขาย
เงินลงทุนหรือขายโครงการก่อนกำหนด

นายวี บุญสินสุข

- การลงทุนของบริษัทฯ มุ่งเน้นการสร้างการเติบโตในระยะยาว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีแนวทางในการทบทวนและบริหารจัดการพอร์ตการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ ซึ่งอาจรวมถึงการลงทุนเพิ่มเติม หรือการหมุนเวียนเงินทุนเพื่อนำไปลงทุนในธุรกิจอื่นที่มีความเหมาะสมและสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่า แต่สำหรับกรณีโครงการ Hamilton นั้น เป็นการใช้สิทธิบังคับขายโดยผู้ถือหุ้นรายอื่น ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญา ระหว่างผู้ถือหุ้น มิได้เกิดจากการตัดสินใจจำหน่ายโดยอิสระของบริษัทฯ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์และให้ความเห็นว่า เงื่อนไขดังกล่าวมีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ

ทั้งนี้ ขอชี้แจงต่อที่ประชุมว่า การบังคับขายในครั้งนี้ครอบคลุมเพียงโรงไฟฟ้า 2 แห่ง คือ โครงการ Hamilton เท่านั้น โดยบริษัทฯ ยังคงมีโรงไฟฟ้าอีก 2 แห่ง ซึ่งมีกำลังการผลิตรวมตามสัดส่วนการถือหุ้นประมาณ 430 เมกะวัตต์ ที่จะยังคงเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์และสามารถสร้างผลประโยชน์ที่มั่นคงให้แก่บริษัทฯ ได้อย่างต่อเนื่องต่อไป

นายชัยสิทธิ์

อร่ามมงคลวิชัย (ผู้ถือหุ้น)

- บริษัทฯ มีแผนนำเงินสดที่ได้รับไปทำอะไร และมีอัตราผลตอบแทนภายในจากการลงทุน (Internal Rate of Return: IRR) ขึ้นต่ำเท่าไร เทียบกับโครงการ Hamilton

นายวี บุญสินสุข

- บริษัทฯ มีแผนการจัดสรรเงินสดที่ได้รับไปลงทุนในกลุ่มธุรกิจพลังงานสะอาด รวมถึงธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure) ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนภายในจากการลงทุน (Internal Rate of Return: IRR) จะแปรผันไปตามประเภทและความเสี่ยงของแต่ละธุรกิจ โดยในกลุ่มธุรกิจที่มีกระแสรายได้มั่นคงและสม่ำเสมอ (Stable Income) อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของอุตสาหกรรมจะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 8 - 9 อย่างไรก็ตาม สำหรับธุรกิจที่มีระดับความเสี่ยงสูงขึ้น บริษัทฯ จะกำหนดเกณฑ์ความต้องการอัตราผลตอบแทนที่สูงขึ้นตามสัดส่วนความเสี่ยง เพื่อให้สอดคล้องกับลักษณะของธุรกิจประเภทนั้น ๆ

นายชัยสิทธิ์

อร่ามมงคลวิชัย (ผู้ถือหุ้น)

- Q-Generation Holdings, LLC ทำหน้าที่ทั้งในฐานะ "ผู้ขายหุ้นส่วนใหญ่ที่อัตราร้อยละ 75" และ "ตัวแทนเจรจา Post-Closing Adjustment" ให้กับ BCPG ที่ถือหุ้นในอัตราร้อยละ 25 ด้วย ซึ่งในทางปฏิบัติ หากมีการประเมินประเมินตัวเลข เช่น ยอดลดกระแสเงินสดเพื่อแลกกับการที่ธุรกรรม

เสร็จสิ้นอย่างรวดเร็ว ผลประโยชน์ของ BCPG อาจถูกเสียสละเพื่อผลประโยชน์ของกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ บริษัทฯ มีแนวทางในการรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นในกรณีนี้อย่างไร

นายรวิ บุญสินสุข : กระบวนการเจรจาปรับปรุงราคาหลังวันสิ้นสุดการซื้อขาย (Post-Closing Adjustment) เป็นขั้นตอนที่บริษัทฯ จะเข้ามีส่วนร่วมและรับทราบในทุกกระบวนการ โดยบริษัทฯ จะต้องให้ความยินยอมและเห็นชอบต่อตัวเลขการปรับปรุงราคาล่วงหน้า (Pre-Closing) ทั้งนี้ ตามแนวปฏิบัติมาตรฐานของการซื้อขายกิจการ การปรับปรุงราคา ณ วันสิ้นสุดการซื้อขาย (Closing Adjustment) จะคำนวณจากมูลค่าเงินสดและเงินทุนหมุนเวียน ณ วันสิ้นสุดการซื้อขาย (Closing Date) เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม ฝ่ายจัดการขอยืนยันว่าบริษัทฯ จะมีส่วนร่วมอย่างใกล้ชิดในทุกขั้นตอนของการคำนวณดังกล่าว

นายชัยสิทธิ์ อร่ามมงคลวิชัย (ผู้ถือหุ้น) : ผลตอบแทนที่บริษัทฯ ได้รับจริงมีโอกาสดำกว่า 1.5 เท่าของเงินลงทุน MOIC หรือไม่ ภายหลังกระบวนการเจรจาปรับปรุงราคาหลังวันสิ้นสุดการซื้อขาย

นายรวิ บุญสินสุข : ไม่มี

นายชัยสิทธิ์ อร่ามมงคลวิชัย (ผู้ถือหุ้น) : บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นและมีข้อกำหนดเงื่อนไข Drag Along Right สำหรับโครงการอื่นอีกหรือไม่ และสาเหตุที่บริษัทฯ ไม่เปิดเผยความเสี่ยงผ่านรายงาน One Report คืออะไร

นายรวิ บุญสินสุข : ข้อกำหนดสิทธิการบังคับขายหุ้น (Drag-Along Rights) ถือเป็นเงื่อนไขมาตรฐานทั่วไปที่ปรากฏในสัญญาซื้อขายหุ้นหรือสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าอีก 2 แห่งที่บริษัทฯ ยังคงถือหุ้นอยู่นั้น จะไม่มีข้อกำหนดในลักษณะ Drag-Along ดังกล่าว เนื่องจากบริษัทฯ มีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ซึ่งแตกต่างจากกรณีโครงการ Hamilton ที่บริษัทฯ มีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นส่วนน้อยจึงมีเงื่อนไขและข้อกำหนดเกี่ยวกับ Drag-Along ผูกพันอยู่ตามสัญญา

นายปิยะพงษ์ ประสาททอง (ผู้ถือหุ้น) : เหตุใดบริษัทฯ จึงต้องรับขายโรงไฟฟ้าทั้ง 2 แห่งที่ประเทศสหรัฐอเมริกา ทั้งที่ประเด็นเรื่องเกี่ยวกับภูมิรัฐศาสตร์ในพื้นที่ตะวันออกกลาง และอัตราแลกเปลี่ยนเงินดอลลาร์สหรัฐมีการผันผวนตลอดเวลา

นายวิ บุญสินสุข : การขายโรงไฟฟ้าเป็นการขายตามเงื่อนไข Drag Along ส่วนเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน บริษัทฯ มีการบริหารจัดการอัตราแลกเปลี่ยนของกระแสเงินสดที่จะได้รับจากการจำหน่ายโรงไฟฟ้าในครั้งนี้ด้วยเช่นกัน

นายชัยสิทธิ์ : บริษัทฯ มีโอกาสถูกบังคับขาย สำหรับโครงการอื่นอีกหรือไม่
อร่ามมงคลวิชัย (ผู้ถือหุ้น)

นายวิ บุญสินสุข : บริษัทฯ จะไม่มีการถูกบังคับขายสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าอื่น ๆ ในประเทศสหรัฐอเมริกา

ประธานฯ ได้สอบถามที่ประชุมว่า มีข้อคิดเห็น หรือข้อซักถามเพิ่มเติมประการใดหรือไม่ ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้นในที่ประชุมแสดงความเห็นหรือซักถามเพิ่มเติม ประธานฯ ขอให้ที่ประชุมออกเสียงลงคะแนน พร้อมแจ้งต่อที่ประชุมว่า มติในระเบียบวาระนี้ต้องการคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ปากฎผลการนับคะแนนเสียงสรุปเป็นมติที่ประชุมได้ ดังนี้

เห็นด้วย	1,861,727,150	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	98.9162
ไม่เห็นด้วย	100	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	20,396,604	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	1.0837
รวม (123 ราย)	1,882,123,854	คะแนน	คิดเป็นร้อยละ	100.0000

มติที่ประชุม ที่ประชุมโดยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียมีมติอนุมัติการจำหน่ายไปซึ่งโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Hamilton ตามที่เสนอ

ระเบียบวาระที่ 2 เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ทั้งนี้ เมื่อการพิจารณาระเบียบวาระที่ 1 แล้วเสร็จ ประธานฯ ได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า ขณะนี้ที่ประชุมได้พิจารณาระเบียบวาระการประชุมครบถ้วนตามวาระที่ได้กำหนดในหนังสือเชิญประชุมแล้ว ซึ่งตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม พ.ศ. 2551) มาตรา 105 วรรค 2 ได้ระบุไว้ว่า **“ผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุมอีกก็ได้..”** อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี การบรรจุวาระเพื่อพิจารณาเพิ่มเติมโดยมิได้แจ้งล่วงหน้า อาจกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นท่านอื่นที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุมหรือผู้ที่มอบฉันทะ ซึ่งไม่มีโอกาสได้ทราบข้อมูลและเตรียมตัวล่วงหน้า

ปรากฏว่า ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดเสนอวาระเพิ่มเติม

ประธานฯ สอบถามที่ประชุมว่า มีข้อคิดเห็น หรือข้อซักถามเพิ่มเติมประการหรือไม่ อย่างไรก็ดี หากมีประเด็นคำถามจำนวนมาก บริษัทฯ จะนำไปรวบรวม สรุปประเด็นคำถาม คำตอบต่าง ๆ และเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ เพื่อให้ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องและผู้สนใจสามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ต่อไป

โดยมีผู้ถือหุ้นในที่ประชุมแสดงความเห็น หรือซักถามเพิ่มเติม ดังนี้

- นางสาวอารณีย์ ใจอิมสิน (ผู้รับมอบฉันทะ)** :
1. บริษัทฯ มีแนวทางหรือแผนงานเกี่ยวกับการแก้ไขข้อบังคับบริษัทฯ เกี่ยวกับคุณสมบัติของกรรมการที่จะมิให้บุคคลที่มีส่วนเกี่ยวกับการฟอกเงิน หรือการถูกระงับการทำธุรกรรม (Sanction) ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการอย่างไร
 2. บริษัทฯ มีการจัดทำนโยบายที่เกี่ยวข้องกับการคว่ำบาตร (Sanction Policy) ในแนวทางเดียวกับบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือไม่
 3. ในบริษัทฯ มีกรรมการที่เป็นตัวแทนจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งถูกยึดทรัพย์สินหรืออายัดทรัพย์สินตามที่ปรากฏในข่าวต่าง ๆ หรือไม่ สัดส่วนเท่าไร
- นายรวิ บุญสินสุข** :
- บริษัทฯ ได้เพิ่มคุณสมบัติของกรรมการ และนโยบายที่เกี่ยวข้องกับการคว่ำบาตรในนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Corporate Governance Policy) ของบริษัทฯ เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ซึ่งปัจจุบันไม่มีกรรมการผู้แทนจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีส่วนเกี่ยวข้องตามข้อกล่าวหา หรือถูกยึดทรัพย์สินตามที่ปรากฏเป็นข่าว
- นายภูวนารถ ณ สงขลา (ผู้รับมอบฉันทะ)** :
- แผนงานที่จะใช้เงินบางส่วนที่ได้มาจากการขายในครั้งนี้ เพื่อไปลงทุนใหม่นั้น ได้มีการประเมินความเสี่ยงการลงทุนในสถานการณ์ราคาพลังงานที่ผันผวนในปัจจุบันไว้ด้วยแล้วใช่หรือไม่
- นายรวิ บุญสินสุข** :
- ในกระบวนการพิจารณาโครงการลงทุนใหม่ บริษัทฯ จะพิจารณาทั้งด้านผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ และความเสี่ยงในหลากหลายมิติ ไม่ว่าจะเป็นความผันผวนของราคาพลังงาน แนวโน้มความต้องการใช้พลังงาน ตลอดจนทิศทางการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน (Energy Transition) เป็นต้น ดังนั้นเงินที่ได้รับจากการขายสินทรัพย์ในครั้งนี้จะถูกนำไปลงทุนในโครงการที่ผ่านการประเมินอย่างรอบด้าน โดยคำนึงถึงทั้งการสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมในระยะยาวและการบริหารความเสี่ยง เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัทและทิศทางการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงานในอนาคต

ประธานฯ จึงแจ้งต่อที่ประชุมว่า ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีคำถาม ความเห็น หรือข้อเสนอแนะเพิ่มเติม
ต่อบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นสามารถติดต่อผ่านเจ้าหน้าที่นักลงทุนสัมพันธ์ ที่หมายเลขโทรศัพท์ 0-2335-8945 หรือส่ง
มาที่อีเมล ir@bcpggroup.com พร้อมทั้งกล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นสำหรับข้อคิดเห็น และข้อเสนอแนะที่เป็น
ประโยชน์ต่อบริษัทฯ และกล่าวประกาศปิดการประชุม

ปิดประชุม เวลา 15.08 น.



(นายประสงค์ พูนธเนศ)
ประธานกรรมการ



(นายวี บุญสินสุข)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการใหญ่
และเลขานุการคณะกรรมการบริษัท

ผู้จัดบันทึกรายงานการประชุม



(นางสาวสัตยา มหัตถนาพาณิช)
รองกรรมการผู้จัดการใหญ่
สายงานบริหารความเป็นเลิศองค์กร และเลขานุการบริษัท

อนึ่ง หลังจากเริ่มการประชุมเมื่อเวลา 13.30 น. จนถึงเมื่อสิ้นสุดการประชุม ปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้น
เข้าร่วมประชุมทั้งที่มาด้วยตนเอง และผู้รับมอบฉันทะ รวมทั้งสิ้น จำนวน 123 ราย คิดเป็นจำนวนหุ้นรวมทั้งสิ้น
1,882,123,854 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 62.8262 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ