รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2553
ของ
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)

ประชุมเมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2553 เวลา 13.00 น. ณ ห้องแกรนด์บอลรูม โรงแรมแกรนด์ ไฮแอท เอราวัณ กรุงเทพฯ เลขที่ 494 ถนนราชดำริ กรุงเทพฯ 10330 โดยมีนายเกริกไกร จีระแพทย์ ประธานกรรมการบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) เป็นประธานที่ประชุม ("ประธาน")

นางบุญศิริ จารุศิริ เลขานุการบริษัท ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบถึงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรกของบริษัทฯ ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) ในวันที่ 20 กรกฎาคม 2553 ซึ่งรวบรวมรายชื่อตามมาตรา 225 แห่ง พรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 แก้ไขเพิ่มเติมโดย พรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนในวันที่ 21 กรกฎาคม 2553 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อสิทธิในการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2553 โดยมีรายละเอียดดังนี้

	รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่	**จำนวนหุ้นที่ถือ**	**ร้อยละ**
1)	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	57,744,706	21.25
2)	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	18,764,109	6.90
3)	LITTLEDOWN NOMINEES LIMITED 9	11,318,400	4.16
4)	บริษัท น้ำตาลมิตรผล จำกัด	8,053,808	2.96
5)	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY FOR LONDON	7,728,417	2.84
6)	บริษัท ทีเอ็มอี แคปิตอล จำกัด	6,101,600	2.24
7)	นายอิสระ ว่องกุศลกิจ	5,787,944	2.13
8)	HSBC (SINGAPORE) NOMINEES PTE LTD	5,695,243	2.10
9)	CHASE NOMINEES LIMITED	5,690,250	2.09
10)	CHASE NOMINEES LIMITED 1	4,906,650	1.80

ประธาน แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่ามีผู้ถือหุ้นเข้าประชุมด้วยตนเองจำนวน 311 ราย และผู้รับมอบฉันทะซึ่งได้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นจำนวน 1,146 ราย รวมทั้งหมดเป็นจำนวน 1,457 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 150,944,113 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 55.55 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดจำนวน 271,747,855 หุ้น ซึ่งครบเป็นองค์ประชุมตามกฎหมายและตามข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 34 ที่กำหนดองค์ประชุมในการประชุมผู้ถือหุ้นประกอบด้วยผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมดและต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด

ประธาน กล่าวเปิดการประชุม และแนะนำกรรมการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ที่เข้าร่วมประชุมเพื่อร่วมชี้แจงรายละเอียดและตอบข้อซักถามต่อที่ประชุม นอกจากนั้น บริษัทฯ ได้เชิญตัวแทนบริษัทที่ปรึกษากฎหมายเป็นผู้สังเกตการณ์ เพื่อให้การประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นไปอย่างโปร่งใส ถูกต้องตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ และมอบหมายให้ เลขานุการบริษัท ทำหน้าที่จดบันทึกการประชุม ดังนี้

กรรมการที่เข้าร่วมประชุม

1. นายเกริกไกร	จีระแพทย์	ประธานกรรมการบริษัท
2. นายวิฑูรย์	ว่องกุศลกิจ	รองประธานกรรมการบริษัท
3. นายสมเกียรติ	เจริญกุล	กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการตรวจสอบ
4. นายกอปร	กฤตยากีรณ	กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา
5. นายรัตน์	พานิชพันธ์	กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการกำหนดค่าตอบแทน
6. นายมนตรี	มงคลสวัสดิ์	กรรมการอิสระ
7. นายอโนทัย	เตชะมนตรีกุล	กรรมการอิสระ
8. นายชนินท์	ว่องกุศลกิจ	กรรมการ/ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
9. นายสวัสดิภาพ	กันทาธรรม	กรรมการ
10. นายเมธี	เอื้ออภิญญกุล	กรรมการ
11. นายองอาจ	เอื้ออภิญญกุล	กรรมการ
12. นายวีระเจตน์	ว่องกุศลกิจ	กรรมการ

ผู้จดบันทึกการประชุม

นางบุญศิริ	จารุศิริ	เลขานุการบริษัท

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจากบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

1. นายตรัยรักษ์	เต็งไตรรัตน์
2. นายวรยุทธ	วรสุบิน
3. นายวีรทศ	สิมะพิชัยเชษฐ

ผู้สังเกตการณ์จากบริษัท เบเคอร์ แอนด์ แม็คเค็นซี่ จำกัด

นายสมประสงค์	ปัญจะลักษณ์

ประธาน ได้ชี้แจงให้ที่ประชุมทราบข้อปฏิบัติที่สำคัญสำหรับการประชุมและการลงมติ (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 5 และ 6 ที่ได้ส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมแล้ว) ดังนี้

- ก่อนการลงมติในวาระใดๆ ประธานจะให้ผู้ถือหุ้นซักถามรายละเอียดและข้อสงสัย
- หนึ่งหุ้นมีคะแนนเสียงหนึ่งเสียง
- ผู้ถือหุ้นซึ่งมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในวาระใดไม่มีสิทธิลงมติในวาระนั้น
- ประธานแจ้งต่อที่ประชุมว่าการลงมติในแต่ละวาระจะใช้วิธีเปิดเผย
- ผู้ต้องการใช้สิทธิออกเสียง ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง สามารถใช้สิทธิโดยส่งใบคะแนนที่ได้มอบไว้ให้ขณะลงทะเบียนและเจ้าหน้าที่จะรวบรวมใบคะแนนดังกล่าวมาหักออกจากคะแนนที่ได้รวบรวมโดยระบบคอมพิวเตอร์ในระหว่างการลงทะเบียน ส่วนผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเองซึ่งไม่ได้ส่งใบลงคะแนนในวาระใดจะถือว่ามีมติอนุมัติในวาระนั้น

- การแจ้งผลการลงคะแนนในวาระใดๆ ประธานจะแจ้งผลการลงคะแนน โดยระบุถึงจำนวนหุ้นที่ลงมติเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง
- ประธานมีอำนาจวางระเบียบปฏิบัติการประชุมเพื่อความเป็นระเบียบเรียบร้อย และเพื่อให้เกิดความเป็นธรรมแก่ผู้ถือหุ้นทุกราย

หลังจากนั้น ประธานได้ดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระการประชุมที่ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นตามหนังสือเชิญประชุมเป็นลำดับ ทั้งนี้ มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่มขึ้นหลังจากเปิดการประชุม

วาระที่ 1 รับทราบรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553

ประธานแถลงต่อที่ประชุมว่า คณะกรรมการบริษัทพิจารณารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2553 และได้เผยแพร่รายงานการประชุมดังกล่าวในเว็บไซต์ของบริษัทฯ หลังจากการประชุม 14 วัน เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้แก้ไขรายงานภายใน 30 วัน นับจากวันเผยแพร่ ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นแก้ไขรายงานการประชุมดังกล่าว คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วมีความเห็นว่า เลขานุการบริษัทได้จัดทำรายงานดังกล่าว ถูกต้องตรงตามมติของที่ประชุม ซึ่งได้ส่งให้กับผู้ถือหุ้นทุกรายพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว ตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 2 จึงขอเสนอให้ที่ประชุมรับทราบรายงานการประชุมดังกล่าว

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าร่วมประชุมสอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม

ประธานได้เสนอให้ที่ประชุมรับทราบรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553

มติที่ประชุม รับทราบรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553

วาระที่ 2 พิจารณาและอนุมัติให้ Banpu Minerals (Singapore) Pte. Ltd. **(ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ** 100) **เข้าทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดใน** Centennial Coal Company Limited **จำนวนร้อยละ** 80.1 **และอนุมัติการซื้อหุ้นของ** Centennial Coal Company Limited **โดย** Banpu Minerals (Singapore) Pte. Ltd. **จำนวนรวมร้อยละ** 19.9 **ซึ่งได้ซื้อเมื่อเดือนพฤษภาคม และมิถุนายน** 2553

ประธานกล่าวสรุปความเป็นมาของการเข้าทำคำเสนอซื้อหุ้นของ Centennial Coal Company Limited (“**Centennial**”) ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของประเทศออสเตรเลีย โดย Banpu Minerals (Singapore) Pte. Ltd. (BMS) (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100) โดยมีรายละเอียดดังนี้

จากการที่บริษัทฯ ได้กำหนดแผนกลยุทธ์ ที่จะมุ่งเน้นการขยายธุรกิจถ่านหิน และได้รายงานต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 นั้น บริษัทฯ ได้แสวงหาช่องทางการขยายแหล่งทรัพยากรถ่านหินที่เหมาะสมในหลายภูมิภาค คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าการเข้าซื้อหุ้น Centennial เป็นการเปิดโอกาสขยายฐานธุรกิจถ่านหินของบริษัทฯ ที่สอดคล้องกับแผลกลยุทธ์ดังกล่าว คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นชอบให้ซื้อหุ้น Centennial ในเบื้องต้นจำนวนรวมร้อยละ 19.9 เมื่อเดือนพฤษภาคมและมิถุนายน 2553 ต่อมาคณะกรรมการบริษัทได้มีความเห็นเป็นเอกฉันท์ให้ บริษัทฯ เข้าทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดใน Centennial จำนวนร้อยละ 80.1 เพื่อให้ได้มาซึ่งหุ้นข้างมาก ทั้งนี้ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการและสร้างผลตอบแทนที่คุ้มค่าการลงทุน

จากการที่ BMS จะเข้าทำการซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดอีกร้อยละ 80.1 ของ Centennial ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะต้องดำเนินการตามกระบวนการและหลักเกณฑ์ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องทั้งในประเทศออสเตรเลียและประเทศไทย สำหรับการดำเนินการตามกฎหมายในประเทศไทยนั้น เนื่องจากขนาดของรายการเป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่มีมูลค่าของขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 50 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ บริษัทฯ ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่กำหนดคือ จัดทำรายงานและเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ดำเนินการให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในเรื่องความสมเหตุสมผลและความเป็นธรรมของราคา และต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการตกลงเข้าทำรายการดังกล่าว และบริษัทฯ จะต้องได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ประธานได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาการเข้าทำรายการ ดังนี้

2.1 อนุมัติให้ Banpu Minerals (Singapore) Pte. Ltd. (**BMS**) (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100) เข้าทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดใน Centennial Coal Co., Ltd. (**Centennial**) จำนวนร้อยละ 80.1 และหุ้นที่ Centennial ออกเพื่อรองรับการใช้สิทธิของ Centennial Options และ Centennial Performance Rights ในช่วงระยะเวลาเสนอซื้อ ในราคาหุ้นละ 6.20 ดอลล่าร์ออสเตรเลีย คิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 2,017 ล้านดอลล่าร์ออสเตรเลีย

2.2 อนุมัติการซื้อหุ้นของ Centennial โดย BMS จำนวนรวมร้อยละ 19.9 เมื่อเดือนพฤษภาคม และมิถุนายน 2553 กล่าวคือเมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2553 BMS เข้าซื้อหุ้นครั้งแรกใน Centennial ในจำนวนร้อยละ 14.9 โดยชำระค่าตอบแทนทั้งหมดประมาณ 282 ล้านดอลล่าร์ออสเตรเลีย และเมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2553 BMS เข้าซื้อหุ้นเพิ่มเติมใน Centennial อีกร้อยละ 5.0 โดยชำระค่าตอบแทนทั้งหมดเป็นจำนวนเงินประมาณ 98 ล้านดอลล่าร์ออสเตรเลีย รวมเป็นจำนวนหุ้นร้อยละ 19.9 และคิดเป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้นประมาณ 380 ล้านดอลล่าร์ออสเตรเลีย

2.3 อนุมัติให้ BMS เสนอซื้อเพื่อทำการยกเลิก Centennial Options และ Centennial Performance Rights จากผู้ถือหลักทรัพย์ดังกล่าวที่ไม่ได้ใช้สิทธิแปลงหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นหุ้น

ประธานได้มอบหมายให้นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดเพิ่มเติมให้ที่ประชุมทราบ

นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ ได้ชี้แจงรายละเอียดต่างๆ เกี่ยวกับการเข้าทำคำเสนอซื้อหุ้น Centennial ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา ดังนี้

ตามที่ฝ่ายบริหารและคณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณากลยุทธ์ของบริษัทและเห็นชอบให้มุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจถ่านหิน ด้วยการขยายประสิทธิภาพของเหมืองถ่านหินที่มีอยู่และพิจารณาแหล่งถ่านหินใหม่ๆ ที่บริษัทฯ สามารถเข้าทำประโยชน์เพื่อขยายธุรกิจของบริษัทฯ ต่อไปได้ ฝ่ายบริหารได้ศึกษาโครงการถ่านหินหลายโครงการในประเทศออสเตรเลียซึ่งเป็นแหล่งถ่านหินที่มีคุณภาพสูง การตัดสินใจลงทุนในประเทศออสเตรเลียจึงเป็นแนวทางที่สอดคล้องกับยุทธศาสตร์หลักในปี 2553-2558 ซึ่งจะมีการลงทุนเพิ่มในธุรกิจถ่านหินและเน้นการขยายการลงทุนในเอเชีย-แปซิฟิค จากปัจจัยดังกล่าว บริษัทฯได้เริ่มทำการทยอยซื้อหุ้นของบริษัท Centennial ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ ถึง พฤษภาคม 2553 ผ่านตลาดหลักทรัพย์ของประเทศออสเตรเลีย โดยมีรายละเอียดการเข้าซื้อหุ้นดังนี้

บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นจำนวนร้อยละ 14.9 เป็นเงินลงทุนประมาณ 282 ล้านดอลล่าร์ออสเตรเลีย เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2553 และซื้อหุ้นเพิ่มอีกจำนวนร้อยละ 5 เป็นเงินลงทุนประมาณ 98 ล้านดอลล่าร์ออสเตรเลีย เมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2553 การซื้อหุ้น Centennial ทั้งสองครั้งได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทและเป็นผลให้บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้น Centennial จำนวนร้อยละ 19.9 โดยใช้เงินลงทุนประมาณ 380 ล้านดอลล่าร์ออสเตรเลีย ในการซื้อหุ้น Centennial เพิ่มเติมจากร้อยละ 14.9 เป็นร้อยละ 19.9 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการการลงทุนของต่างประเทศ Foreign Investment Review Board (FIRB) ของรัฐบาลออสเตรเลียเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

นอกจากนี้ การซื้อหุ้นเพิ่มเติมจากร้อยละ 19.9 ตามกฎระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ประเทศออสเตรเลีย ได้กำหนดให้ต้องทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมด ซึ่งบริษัทฯ ได้เจรจาต่อรองและกำหนดราคาซื้อที่ราคาหุ้นละ 6.20 ดอลล่าร์ออสเตรเลีย สำหรับ Centennial Options และ Centennial Performance Rights ที่ฝ่ายบริหารของ Centennial ถืออยู่ บริษัทฯ จะเสนอซื้อเพื่อทำการยกเลิก Centennial Options และ Centennial Performance Rights จากผู้ถือหลักทรัพย์ดังกล่าว เพื่อให้เงื่อนไขต่างๆ หมดไป

การที่บริษัทฯ พิจารณาแนวทางการลงทุนเพิ่มใน Centennial นอกจากเพื่อให้สอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ ปี พ.ศ. 2553-2558 ที่จะเป็นผู้ผลิตถ่านหินเพื่อส่งออกอย่างน้อยปีละ 40 ล้านตันสำหรับภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิคแล้ว ยังมีปัจจัยอื่นๆ ที่สนับสนุนได้แก่ สถานการณ์ของตลาดทุน อุตสาหกรรมถ่านหินในประเทศออสเตรเลีย และราคาหุ้นที่มีแนวโน้มปรับตัวลงในระยะสั้น รวมถึงภาวะเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐอเมริกาและสหภาพยุโรป

ในด้านการบริหารจัดการ บริษัทฯ มีโอกาสศึกษาข้อมูล และพบกับผู้บริหารระดับสูงของ Centennial เห็นว่า Centennial มีการดำเนินธุรกิจที่ดี โดยเน้นเรื่องธรรมาภิบาล มีความระมัดระวังในการลงทุน มีความรู้ ประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญด้านการปฏิบัติการเหมืองถ่านหิน มีโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ ที่ได้มาตรฐาน มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี ได้รับรางวัลความปลอดภัย และมีความสัมพันธ์ที่ดีกับภาครัฐ ซึ่งมีปรัชญาและหลักการการดำเนินธุรกิจที่คล้ายคลึงกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ จึงมีความเป็นไปได้สูงที่จะร่วมมือกันเพื่อพัฒนาบริษัทให้ก้าวหน้าขึ้นได้ หากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ฝ่ายบริหารมีแผนเตรียมการเพื่อกำหนดแนวทางในการบริหารงานเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นต่อไป

การทำคำเสนอซื้อหุ้นของ Centennial มีเงื่อนไขสำคัญ 4 ประการ ดังนี้

1. การได้รับอนุญาตจาก Foreign Investment Review Board (FIRB) ในส่วนของการซื้อหุ้นที่เกินกว่าร้อยละ 19.9
2. จำนวนการตอบรับคำเสนอซื้อขั้นต่ำจะต้องไม่น้อยกว่าร้อยละ 50.1 เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอซื้อ (30 สิงหาคม 2553)
3. การได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทย ในการโอนเงินออกนอกประเทศ
4. การได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

สำหรับแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำคำเสนอซื้อหุ้น ได้แก่เงินสดสำรองและวงเงินตามสัญญาให้การสนับสนุนทางการเงินใหม่และที่มีอยู่ในปัจจุบัน ในจำนวน 2,600 ล้านดอลล่าร์สหรัฐฯ

รายละเอียดอื่นปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 3

ประธาน ได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า เนื่องจากการทำคำเสนอซื้อหุ้น Centennial ในครั้งนี้มีขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เกินกว่าร้อยละ 50 ซึ่งกฎหมายกำหนดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการวิเคราะห์ให้ความเห็นต่อการเข้าทำรายการดังกล่าว โดยคณะกรรมการบริษัท ได้เลือกบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) ("ภัทร") ให้จัดทำรางานต่อ

สำนักงานคณะกรรมการหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และผู้ถือหุ้น เกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการทำรายการและความเป็นธรรมของราคา โดยประธานได้ขอให้ตัวแทนจาก บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) ให้ความเห็นต่อการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทฯ ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น

นายวรยุทธ วรสุบิน ตัวแทนที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) ได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการและความยุติธรรมของราคาต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนี้

ขนาดรายการ

จากขนาดของการเข้าทำการซื้อหุ้นของ Centennial ในสัดส่วนร้อยละ 14.9 และร้อยละ 5 ตามลำดับ โดยจะมีการทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดในสัดส่วนร้อยละ 80.1 มูลค่ารวมทั้งหมดประมาณ 66,090 ล้านบาท ทั้งนี้ ขนาดรายการที่ได้มาคิดเป็นร้อยละ 64 ของมูลค่าสินทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งรายการดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 50 จึงต้องขอความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการดังกล่าว

วิธีพิจารณาความเป็นธรรมของราคาเสนอซื้อ

ในการพิจารณาความเป็นธรรมของราคาเสนอซื้อ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้เปรียบเทียบราคาเสนอซื้อกับราคาหุ้นสามัญที่คำนวณจากวิธีหลัก 2 วิธี คือวิธีส่วนลดกระแสเงินสด (discounted cash flow – DCF) และวิธีเปรียบเทียบกับบริษัทที่ประกอบกิจการประเภทเดียวกันหรือใกล้เคียงกัน (market comparables)

นอกจากนี้ยังได้ใช้วิธีรองคือ พิจารณาอัตราส่วนของมูลค่ากิจการต่อปริมาณสำรองถ่านหินที่พิสูจน์แล้ว (EV/reserve) และมูลค่ากิจการต่อปริมาณสำรองถ่านหินเบื้องต้น (EV/resource) เพื่อประกอบการตัดสินใจด้วย แต่อย่างไรก็ดี วิธีรองทั้งสองวิธีนี้ไม่สามารถใช้ประกอบการตัดสินใจได้โดยตรง เนื่องจากคุณสมบัติของถ่านหิน การทำการตลาด และกำลังการผลิตต่อปีของแต่ละเหมืองมีความแตกต่างกันมาก

วิธีการประเมินราคา

ในการประเมินราคา ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้วิธีการคิดลดกระแสเงินสด (DCF) เป็นวิธีหลักซึ่งจะได้ช่วงมูลค่าต่อหุ้นอยู่ที่ 5.92 – 7.21 ดอลล่าร์ออสเตรเลีย

นอกจากนี้ภัทรได้มีการเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิและอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และความเสื่อมราคาในปี 2554 และ ปี 2556 และยังได้พิจารณาอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าทางบัญชีอีกด้วย

จากการประเมินราคาตามวิธีต่างๆ ราคาที่เหมาะสมของหุ้นจะอยู่ที่ประมาณ 5.99 - 6.97 ดอลล่าร์ออสเตรเลียต่อหุ้นของ Centennial โดยช่วงราคาดังกล่าวจะครอบคลุมราคาที่ได้จากการประเมินมูลค่าโดยวิธีต่างๆ มากที่สุด

ความสมเหตุสมผลของรายการ

ประโยชน์ของการทำรายการ มีดังนี้

1. การเข้าซื้อ Centennial จะเป็นการช่วยเพิ่มปริมาณทรัพยากรและถ่านหินของบริษัทฯ
2. ช่วยเพิ่มความหลากหลายของถ่านหินที่สามารถจัดส่งให้กับลูกค้าได้
3. มีโอกาสของการเพิ่มรายได้ของ Centennial เนื่องจากการปรับราคาของถ่านหินตามสัญญาขายถ่านหินในระยะยาว
4. อาจสามารถเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตในเหมืองต่าง ๆ ของ Centennial

5. อาจมีการถ่ายทอดความรู้ระหว่างบริษัทฯ และ Centennial เนื่องจากทั้งสองบริษัทต่างมีประสบการณ์ยาวนานในธุรกิจที่คล้ายคลึงกัน คือธุรกิจถ่านหินประเภทเชื้อเพลิงให้ความร้อน

ปัจจัยที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญกับความสมเหตุสมผลของรายการ มีดังนี้

1. การเพิ่มขึ้นของหนี้สินของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ อาจจำเป็นต้องกู้เงินจากสถาบันการเงินซึ่งจะทำให้หนี้สินระยะยาวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ดีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนของบริษัทฯ จะลดลงในอนาคต เนื่องจากบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินการงานที่ดี
2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน หากสกุลเงินของออสเตรเลียแข็งค่าขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับค่าเงินของสหรัฐจะทำให้มูลค่าของบริษัท Centennial เปลี่ยนแปลงไป แต่บริษัทฯ ได้มีการทำสัญญา Bid Implementation Agreement (“BIA”) ซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถลดความเสี่ยงในการเข้าทำรายการดังกล่าวจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนได้บางส่วน
3. การเปลี่ยนแปลงในกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยเฉพาะกฎหมายด้านภาษี ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ปรับการคิดมูลค่ากระแสเงินส่วนลดตามสมมุติฐานของอัตราภาษีที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต
4. ในการปรับราคาขายถ่านหินภายในประเทศ อาจจะไม่สามารถขึ้นราคาได้เท่ากับราคาเสมือนการส่งออก จึงคิดราคาขายในประเทศให้ปรับขึ้นได้น้อยกว่าราคาที่จะได้จากราคาอ้างอิงส่งออกร้อยละ 10
5. ปริมาณถ่านหินที่มีอยู่ของ Centennial ซึ่งอาจมีอยู่ไม่เท่ากับปริมาณถ่านหินที่ Centennial ได้รายงานไว้ แต่ทั้งนี้ Centennial ได้มีการจัดทำรายงานดังกล่าวตามมาตรฐาน JORC CODE ตามที่กำหนดในการจดทะเบียนของ Australian Securities Exchange (“ASX”) แล้ว
6. การพึ่งพาผู้บริหารปัจจุบันของ Centennial

สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากข้อสังเกตที่ได้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการทำรายการเสนอซื้อหุ้น Centennial เป็นรายการที่มีความสมเหตุสมผล เนื่องจาก

1. สอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ในระยะยาวของบ้านปู
2. เงื่อนไขในการเข้ารายการเป็นเงื่อนไขที่สามารถพบได้ทั่วไป
3. ราคาหุ้น Centennial ที่เสนอซื้ออยู่ในช่วง 5.99 – 6.97 ดอลล่าร์ออสเตรเลียต่อหุ้น ซึ่งเป็นช่วงราคาที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเหมาะสม

ที่ปรึกษาทางการเงิน จึงมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำรายการดังกล่าว ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาข้อมูลต่างๆ ดังปรากฏในหนังสือและเอกสารเชิญประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อประกอบการตัดสินใจ

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่ามีผู้เข้าร่วมประชุมสอบถามและให้ข้อเสนอแนะโดยคณะกรรมการบริษัทได้ชี้แจงโดยสรุป ดังนี้

1. นางกรุณา อักษราวุธ ผู้ถือหุ้นรายย่อย ได้สอบถาม ดังนี้
    - ปริมาณถ่านหินสำรอง (proven reserve) ที่ได้ เมื่อเทียบกับการที่ราคาถ่านหินไม่เพิ่ม ต้องเสียภาษีทรัพยากรและต้นทุนเรื่องคาร์บอนแล้ว จะคุ้มค่ากับการลงทุนหรือไม่
    - อัตราส่วนของหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ จะเปลี่ยนแปลงอย่างไร

นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงว่า proven reserve จะเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 98 จากฐานเดิมที่มี ซึ่งในการลงทุนได้รวมต้นทุนเรื่องคาร์บอนอยู่ในสมมุติฐานของถ่านหินที่จะขายได้ นอกจากนั้น รัฐบาลออสเตรเลียจะใช้ระบบภาษีสำหรับทรัพยากรที่มีอยู่อย่างจำกัด (Mineral Resource Rent Tax - MRRT) ถึงแม้ยังไม่มีรายละเอียดชัดเจนแต่นับว่าดีกว่าระบบเดิม (Resource Super Profit Tax – RSPT) ที่ถูกต่อต้าน การประเมินมูลค่าการลงทุนที่คำนวณถึงปี 2558 เป็นการประเมินมูลค่าในระบบภาษีใหม่ MRRT และรวมต้นทุนคาร์บอนไว้แล้ว ฝ่ายบริหารจะสร้างกระแสเงินสดเพื่อทำให้หนี้สินลดลง ในเรื่องความเสี่ยงราคาถ่านหินที่อาจมีการลดลง ฝ่ายบริหารจะพยายามบริหารทรัพย์สินเพื่อรองรับความเสี่ยงดังกล่าว ปัจจุบันหนี้สินสุทธิต่อทุนอยู่ในระดับต่ำและเมื่อมีการลงทุนเพิ่มจะบริหารหนี้สินต่อทุนให้อยู่ในระดับไม่เกิน 1.75 ต่อ 1

2. นายฮั้งใช้ อัคควัสกุล ผู้ถือหุ้นรายย่อย ได้สอบถาม ดังนี้

- การเข้าซื้อกิจการ บริษัทฯ มีความเสี่ยงอื่นหรือไม่ เช่น ภัยธรรมชาติหรือความเสี่ยงอื่นๆ ที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ เช่น บริษัทน้ำมันบางแห่งที่มีปัญหา
- หุ้นบริษัท Centennial ยังมีการซื้อขายอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ออสเตรเลียหรือไม่และที่ราคาเท่าไร

นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงว่า ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเสี่ยงหลักแล้ว ส่วนความเสี่ยงทางด้านสิ่งแวดล้อมและอื่นๆ เช่นความปลอดภัย การยอมรับของชุมชน ฝ่ายบริหารมีแผนงานที่จะจัดการความเสี่ยงต่างๆ เนื่องจากถ่านหินเป็นของแข็งจึงสามารถควบคุมการขนส่งได้ง่าย ความเสี่ยงที่ต้องคำนึงถึงในเรื่องความปลอดภัยของเหมืองใต้ดินจะเป็นเรื่องก๊าซที่อยู่ในชั้นถ่านหิน ซึ่งบริษัท Centennial มีผลงานด้านความปลอดภัยที่ดีและต่อเนื่อง

สำหรับการยอมรับของชุมชน เขตที่ผลิตถ่านหินจะมี 2 กลุ่มพื้นที่ได้แก่ ด้านตะวันตก และด้านเหนือ ซึ่งมีเหมืองถ่านหินหลายแห่งตั้งอยู่แล้ว นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ กล่าวสรุปว่า คงเป็นไปไม่ได้ที่จะบอกว่าไม่มีความเสี่ยงเลย แต่ความเสี่ยงอยู่ในขีดความสามารถที่จะบริหารจัดการได้ ส่วนการซื้อขายหุ้นของ Centennial ในตลาดหลักทรัพย์ออสเตรเลียยังคงมีอยู่พอสมควร โดยราคาระยะหลังขึ้นมาใกล้ 6 ดอลล่าร์ออสเตรเลียต่อหุ้น และมีจำนวนไม่มากนัก

3. นายสราวุธ แสงอรุณ ผู้ถือหุ้นรายย่อย ได้สอบถามว่า หากวาระที่สองไม่ผ่านการอนุมัติ บริษัทฯ จะมีแผนรองรับอย่างไร

ประธานได้ชี้แจงว่า หากที่ประชุมไม่อนุมัติการลงทุนในส่วนเพิ่มนี้ก็จะตกไป แต่ยังคงยึดแนวทางการเน้นการลงทุนในธุรกิจถ่านหินต่อไป บริษัทฯ ได้ติดตามโอกาสการลงทุนเหมืองถ่านหินมาอย่างต่อเนื่อง และเห็นว่าการวิเคราะห์การลงทุนในโครงการนี้มีผลเชิงบวกมาโดยตลอด จึงได้เสนอที่ประชุมเพื่ออนุมัติ

นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า แผนธุรกิจ 5 ปี ของบริษัทฯ ได้วางแนวทางการเติบโตด้านธุรกิจถ่านหินในต่างประเทศ ฝ่ายบริหารได้พิจารณาโครงการต่างๆ เป็นจำนวนมาก แต่ไม่ได้ตัดสินใจซื้อหรือนำเสนอคณะกรรมการบริษัท เนื่องจากเรื่องราคา ในช่วงที่ผ่านมาตลาด commodity โดยเฉพาะถ่านหิน เป็นที่นิยมและมีราคาสูงและหาซื้อยาก ถึงแม้เป็นทรัพย์สินที่ดีแต่มีความเสี่ยงเรื่องราคาสูงจึงไม่ได้ตัดสินใจซื้อในช่วงนั้น ขณะนี้ บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 19.9 ในบริษัท Centennial หากไม่ผ่านการอนุมัติในวันนี้ ฝ่ายบริหารก็จะใช้สิ่งที่มีอยู่เพื่อเป็นฐานในการลงทุนในประเทศออสเตรเลียต่อไป

4. นางสาวจิณพักตร์ พรพิบูลย์ ผู้ถือหุ้นรายย่อย ได้สอบถามว่า

- ราคาที่เสนอซื้อที่ 6.20 ดอลล่าร์ออสเตรเลียต่อหุ้น ทำไมจึงไม่เป็น 6.00 หากราคาที่เหมาะสมอยู่ระหว่าง 5.99 – 6.97 ดอลล่าร์ออสเตรเลียต่อหุ้น
- ไม่เห็นการศึกษาของที่ปรึกษาในการประเมินความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมที่รัฐบาลออสเตรเลียมีความสนใจผลกระทบจากการทำเหมืองถ่านหินขนาดใหญ่มากน้อยเพียงใด การประเมินอาจไม่ใช่การลดปริมาณคาร์บอนเพียงอย่างเดียว แต่อาจรวมของเสียอื่นๆ ด้วย บริษัทฯ ควรต้องคำนึงถึงเพราะต้องดำเนินธุรกิจเป็นระยะเวลานาน

นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงเรื่องราคาว่า ราคา 6.20 ดอลล่าร์ออสเตรเลียต่อหุ้น เป็นราคาที่บริษัทฯ และที่ปรึกษาการเงินที่ออสเตรเลียซึ่งเป็นคนละบริษัทกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้ทำการวิเคราะห์และประเมินราคาโดยใช้ตัวแปรหลายอย่าง การให้ส่วนต่างและการเจรจาอย่างต่อเนื่อง ทำให้คณะกรรมการบริษัทของผู้ขายเห็นชอบการทำ tender offer อย่างเอกฉันท์

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ชี้แจงเรื่องการศึกษาข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อมว่า ได้ทำการตรวจสอบข้อมูลความเสี่ยงในประเด็นหลัก ประเด็นรองลงมาคือเรื่องสิ่งแวดล้อม โดยได้ทำการสอบถามผู้บริหารของบริษัทฯ ที่ปรึกษาด้านเทคนิค และที่ปรึกษาด้านกฎหมาย และเห็นว่า บริษัท Centennial เป็นบริษัทที่ดำเนินกิจการมานานมีประวัติที่ดีมาตลอด และไม่พบเห็นสิ่งผิดปกติใดๆ ในด้านสิ่งแวดล้อม

นอกจากนั้น ผู้ถือหุ้นได้ให้ข้อเสนอแนะเพิ่มเติมในด้านสิ่งแวดล้อมว่า การศึกษาความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมต้องดูข้อมูลด้วยตนเองว่ามีความเป็นจริงและน่าเชื่อถือได้มากน้อยเพียงใด เพราะข้อมูลในบางประเทศมีความล้าหลังมาก ปัญหาสิ่งแวดล้อมในบางกรณีเป็นเพียงเรื่องเล็กน้อยแต่อาจขยายตัวและส่งผลที่ไม่คาดคิด ซึ่งควรดูแลให้รอบด้าน

ประธานขอบคุณสำหรับข้อเสนอแนะด้านสิ่งแวดล้อมซึ่งเป็นเรื่องที่สำคัญมากในโลกอนาคต และได้ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ราคาที่เสนอ 6.20 ดอลล่าร์ออสเตรเลียต่อหุ้น เป็นการพิจารณาในเชิงธุรกิจอย่างรอบด้าน และดำเนินการโดยที่ปรึกษาของบริษัทฯ ในประเทศออสเตรเลียที่ทำมานานแล้ว ส่วน ภัทร เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้ทำการศึกษาในภายหลัง และเป็นการสอบทานว่าราคาที่บริษัทฯ เสนอมีความสมเหตุสมผล

นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า เมื่อบริษัทฯ ซื้อหุ้นที่ร้อยละ 14.9 และเพิ่มเติมอีกร้อยละ 5 นั้น ยังไม่มีบริษัทภัทร เข้ามาร่วมด้วย แต่ในครั้งนี้ต้องมีการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ บริษัทฯ ได้พิจารณาคัดเลือกบริษัทภัทร เนื่องจากเป็นบริษัทที่มีการร่วมมือกับบริษัทต่างประเทศ มีความเป็นมืออาชีพ มีความเป็นอิสระ มีขอบข่ายกว้างขวาง มีความชำนาญงานและมีชื่อเสียงดี ส่วนเรื่องสิ่งแวดล้อมจากเหมืองถ่านหินนั้นมีความคล้ายคลึงกับสิ่งที่บริษัทฯ ดำเนินการอยู่แล้ว คือเป็นเรื่องการผลิตและการขนส่ง จากการที่กฎระเบียบของออสเตรเลียมีความก้าวหน้าและมีมาตรฐานสูงจึงน่าจะมีความเข้มงวดในการควบคุมและป้องกันที่ดี บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่า บริษัท Centennial ที่ก่อตั้งในปี 2532 และ บริษัทฯ ที่ก่อตั้งในปี 2526 จะมีสิ่งที่สามารถร่วมมือและแลกเปลี่ยนกันได้ ความเสี่ยงด้านต่างๆ ไม่ได้หายไป แต่ฝ่ายบริหารจะพยายามอย่างเต็มที่ที่จะบริหารจัดการอย่างมีประสิทธิภาพ

5. นางกรุณา อักษราวุธ ผู้ถือหุ้นรายย่อย ได้เสนอแนะว่า เพื่อเป็นการให้เกิดผลตอบแทนสูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น ผู้บริหารควรจะพิจารณาการลงทุนในบริษัทผ่านตลาดหลักทรัพย์ในประเทศต่างๆ เพื่อกระจายความเสี่ยง

ประธานรับข้อสังเกตุดังกล่าว และให้ฝ่ายบริหารรับไว้พิจารณาต่อไป

6. นายวสันต์ พงษ์พุทธมนต์ ผู้ถือหุ้นรายย่อย ได้สอบถามว่า

- บริษัท Centennial ปัจจุบันมีผลตอบแทนผู้ถือหุ้น และ dividend yield เป็นเท่าไร เมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทฯ
- หลังจากการ take over จะบริหารจัดการอย่างไรเพื่อปกป้องและดูแลทรัพย์สินเนื่องจากผู้บริหารอยู่ประเทศไทย
- การทำคำเสนอซื้อหุ้นในครั้งนี้มีมูลค่าเป็นร้อยละ 60 ของมูลค่าสินทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งเป็นการลงทุนขนาดใหญ่มาก จะเป็นความเสี่ยงอย่างไร และมีข้อเสียของการลงทุนอย่างไรบ้าง
- หลังจากการ take over ยังมีการซื้อขายหุ้น Centennial อยู่ในตลาดจะดูแลอย่างไรในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ประธานชี้แจงว่า ในเรื่องการบริหารทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศนั้น บริษัทฯได้ลงทุนในประเทศอินโดนีเซียมากว่า 10 ปี และมีการลงทุนในประเทศจีน กระบวนการบริหารทรัพย์สินที่อยู่ในต่างประเทศคงเป็นแนวทางที่คล้ายคลึงกัน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ชี้แจงว่า ในระยะที่ผ่านมาผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของบริษัท Centennial นั้น ROE (Return on Equity) คิดเป็นร้อยละ 11.6 และ ROA (Return on Asset) คิดเป็นร้อยละ 5.9 และทีมงานของฝ่ายบริหาร ชี้แจงว่า Dividend Yield คิดเป็นร้อยละ 4

นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงว่า บริษัทฯ มีขนาดการผลิตประมาณ 21 ล้านตันต่อปี และ บริษัท Centennial มีขนาดการผลิตประมาณ 17 – 18 ล้านตันต่อปี การซื้อกิจการเป็นการเพิ่มปริมาณสำรองให้มากขึ้น หากมีผู้มาขายทั้งร้อยละ 100 ก็นับว่าเป็นความเสี่ยงเรื่องทรัพย์สินที่มีขนาดใหญ่ และต้องบริหารจัดการเพื่อลดความเสี่ยงต่อไป การบริหารทรัพย์สินที่อยู่ต่างประเทศมีความยากต่างกัน สำหรับประเทศออสเตรเลียก็เป็นเรื่องที่ฝ่ายบริหารต้องพิสูจน์ตัวเอง ในระยะ 6-7 ปีที่ผ่านมาบริษัทฯ มีชาวต่างชาติมาร่วมงานและมีชาวออสเตรเลียอยู่ในทีมงานบริหารหลายคน ถึงแม้จะกล่าวไม่ได้ว่าทุกอย่างจะสำเร็จแต่ฝ่ายบริหารจะบริหารจัดการให้ดีที่สุด

นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงในเรื่องการดำเนินการให้มีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นที่มีเสียงส่วนใหญ่ว่า เงื่อนไขในการทำ tender offer กำหนดว่า เมื่อครบกำหนดการเสนอซื้อ บริษัทฯ จะต้องได้หุ้นเป็นจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 50.1 หลังจากนั้นจึงพิจารณาว่าจะทำอย่างไร ตลาดหลักทรัพย์ของออสเตรเลียมีข้อกำหนดเฉพาะสำหรับการได้มาในแต่ละขนาดของการถือหุ้นซึ่งบริษัทฯ ต้องปฏิบัติตาม

7. นางณัฏณ์ฑมณ ยงค์ธัญโรจน์ ผู้ถือหุ้นรายย่อย ได้สอบถามว่า

- เมื่อได้ซื้อแหล่งถ่านหินที่บริษัท Centennial แล้วจะทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนตลาดร้อยละเท่าใดของตลาดโลก
- ขอให้ผู้บริหารตอบแนวทางที่จะบริหารความเสี่ยงของการลงทุนในแต่ละข้อตามที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำเสนอ

ประธานชี้แจงว่า สัดส่วนการผลิตของบริษัทฯ หลังจากการเข้าซื้อกิจการแล้วจะเป็นประมาณร้อยละ 5 โดยประเมินว่าการนำเข้าและส่งออกถ่านหินทั่วโลกประมาณ 600 - 700 ล้านตันต่อปี และผลผลิตรวมบริษัทฯจะเป็นประมาณ 35 ล้านตัน

ประธานชี้แจงเรื่องการบริหารความเสี่ยงของการลงทุนว่า

- เรื่องหนี้สินต่อทุน ฝ่ายบริหารจะบริหารให้อยู่ในอัตราส่วนไม่เกิน 1.75 ต่อ 1
- เรื่องอัตราแลกเปลี่ยน ฝ่ายบริหารมีการบริหารความเสี่ยงและปรับสัดส่วนให้เหมาะสมอย่างต่อเนื่อง
- เรื่องการเปลี่ยนนโยบายของประเทศที่ลงทุน ฝ่ายบริหารธุรกิจของบริษัทฯ ในแต่ละประเทศจะมีหน่วยงานคอยติดตามดูแลอย่างใกล้ชิดเพื่อให้ทันต่อเหตุการณ์ ประเมินผลกระทบและหาทางแก้ไข
- เรื่องราคาถ่านหิน ฝ่ายบริหารจะนำเอาราคาตลาดมาใช้เป็นราคาอ้างอิงมากขึ้นโดยเฉพาะเป็นระยะที่สัญญาขายถ่านหินกำลังจะสิ้นสุดและต้องมีการต่อรองใหม่
- ปริมาณสำรอง (resource และ reserve) ในส่วนของ reserve เป็นส่วนที่เพิ่มขึ้นอีกประมาณ 400 ล้านตัน ส่วน resource ฝ่ายบริหารก็ต้องทำการสำรวจพิสูจน์เพื่อยืนยันความแน่นอนต่อไป
- การบริหารงาน ฝ่ายบริหารเห็นว่าเป็นเรื่องที่ละเอียดอ่อน ต้องอาศัยเวลา ปรับเรื่องวัฒนธรรม และแผนบริหารที่เหมาะสมซึ่งจะดูปัจจัยหลายๆ ด้านเป็นองค์ประกอบ

ประธาน ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าร่วมประชุมสอบถามเรื่องอื่นใดอีก

ประธานแถลงต่อที่ประชุมว่า คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณารายการดังกล่าวแล้วมีความเห็นเป็นเอกฉันท์ว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นสมควร

1. อนุมัติให้ BMS เข้าทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดใน Centennial จำนวนร้อยละ 80.1 และ หุ้นที่ Centennial ออกเพื่อรองรับการใช้สิทธิของ Centennial Options และ Centennial Performance Rights ในช่วงระยะเวลาเสนอซื้อ ในราคาหุ้นละ 6.20 ดอลล่าร์ออสเตรเลีย คิดเป็นจำนวนเงิน 2,017 ล้านดอลล่าร์ออสเตรเลีย ซึ่งเทียบเท่ากับจำนวนเงินประมาณ 55,294 ล้านบาท (ขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยน)
2. อนุมัติการซื้อหุ้นของ Centennial โดย BMS จำนวนรวมร้อยละ 19.9 เมื่อเดือนพฤษภาคม และมิถุนายน 2553 โดยเมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2553 BMS เข้าซื้อหุ้นครั้งแรกใน Centennial ในจำนวนร้อยละ 14.9 โดยชำระค่าตอบแทนทั้งหมดเป็นจำนวน 282 ล้านดอลล่าร์ออสเตรเลีย ซึ่งเทียบเท่ากับ 8,055 ล้านบาท (ตามอัตราแลกเปลี่ยน 28.548 บาท ต่อ 1 ดอลล่าร์ออสเตรเลีย ณ วันที่ 6 พฤษภาคม 2553) และเมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2553 BMS เข้าซื้อหุ้นเพิ่มเติมใน Centennial อีกร้อยละ 5.0 โดยชำระค่าตอบแทนทั้งหมดเป็นจำนวน 98 ล้านดอลล่าร์ออสเตรเลีย ซึ่งเทียบเท่ากับ 2,741 ล้านบาท (ตามอัตราแลกเปลี่ยน 28.053 บาท ต่อ 1 ดอลล่าร์ออสเตรเลีย ณ วันที่ 15 มิถุนายน 2553) รวมเป็นจำนวนหุ้น Centennial ที่ BMS ถือครองทั้งสิ้นร้อยละ 100 และ คิดเป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 2,397 ล้านดอลล่าร์ออสเตรเลีย ซึ่งเทียบเท่ากับ 66,090 ล้านบาท
3. อนุมัติให้ BMS เสนอซื้อเพื่อทำการยกเลิก Centennial Options และ Centennial Performance Rights จากผู้ถือหลักทรัพย์ดังกล่าวที่ไม่ได้ใช้สิทธิแปลงหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นหุ้น

โดยกรรมการซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทฯ จะดำเนินการลงคะแนนเสียงเห็นชอบในมติดังกล่าวด้วยเช่นกัน

มติที่ประชุม ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน (1 หุ้น = 1 เสียง)	ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาประชุมและใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน
1. เห็นด้วย	151,068,768	99.89
2. ไม่เห็นด้วย	43,700	0.03
3. งดออกเสียง	124,005	0.08

หมายเหตุ: ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมระหว่างการประชุมเพิ่มขึ้น 292,360 หุ้น นับเป็นจำนวนหุ้นที่เข้าร่วมประชุมทั้งหมดจำนวน 151,236,473 หุ้น

วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติการออกหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 20,000 ล้านบาท

ประธานได้มอบหมายให้ นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้เสนอรายละเอียดเกี่ยวกับการออกหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 20,000 ล้านบาท ต่อที่ประชุม

นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ ได้เสนอรายละเอียดเกี่ยวกับการออกหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 20,000 ล้านบาท ดังนี้

ให้บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นกู้ในรูปแบบต่างๆ กันได้ครั้งเดียวเต็มจำนวนวงเงิน และ/หรือเป็นคราวๆ ขึ้นอยู่กับดุลพินิจและความจำเป็นในการใช้เงินของบริษัทฯ โดยจะออกเป็นสกุลเงินบาท และ/หรือสกุลเงินดอลล่าร์สหรัฐอเมริกา และ/หรือสกุลเงินต่างประเทศอื่นได้ตามที่บริษัทฯ จะเห็นสมควรภายในวงเงินไม่เกิน 20,000 ล้านบาท หรือในวงเงินไม่เกินเงินสกุลดอลล่าร์สหรัฐอเมริกา หรือเงินสกุลต่างประเทศอื่นในจำนวนที่เท่ากัน โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนในขณะที่มีการเสนอขายหุ้นกู้แต่ละคราว ภายใต้เงื่อนไขดังนี้

ประเภท	:	หุ้นกู้ทุกประเภท (ด้อยสิทธิหรือไม่ด้อยสิทธิ มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้หรือไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และมีประกันหรือไม่มีประกัน) ตามความเหมาะสมของตลาดในแต่ละขณะที่มีการเสนอขายหุ้นกู้
สกุลเงิน	:	สกุลเงินบาท ดอลล่าร์สหรัฐอเมริกา และ/หรือ สกุลเงินต่างประเทศอื่น
จำนวนเงิน	:	จำนวนเงินต้นของหุ้นกู้ที่จะออกจะไม่เกิน 20,000 ล้านบาท หรือเงินสกุลดอลล่าร์สหรัฐอเมริกา หรือเงินสกุลต่างประเทศอื่นในจำนวนที่เท่ากันโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนในขณะที่มีการออกหุ้นกู้แต่ละคราว
การเสนอขาย	:	เสนอขายต่อประชาชน และ/หรือ เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดตามหลักเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ไม่ว่าจะเสนอขายภายในประเทศ หรือต่างประเทศ โดยอาจเสนอขายครั้งเดียวเต็มจำนวน และ/หรือเป็นคราวๆ ไป และอาจออก และเสนอขายเพื่อทดแทนหุ้นกู้ที่เคยออกและเสนอขายไปแล้ว

อายุ	:	ไม่เกิน 15 ปี
อัตราดอกเบี้ย	:	ขึ้นอยู่กับความเหมาะสม และสภาพตลาดในขณะที่ออกและเสนอขาย
การชำระคืนเงินต้น	:	ทยอยคืนเงินต้น หรือชำระงวดเดียวเมื่อครบกำหนด
สิทธิของบริษัทฯ ในการไถ่ถอนหุ้นกู้คืนก่อนครบกำหนด (Call Option)	:	บริษัทฯ อาจกำหนดให้มีสิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้คืนก่อนครบกำหนด รวมทั้งการซื้อคืนหุ้นกู้ดังกล่าว
สิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ในการไถ่ถอนหุ้นกู้คืนก่อนครบกำหนด (Put Option)	:	บริษัทฯ อาจกำหนดให้สิทธิผู้ถือหุ้นกู้ในการไถ่ถอนหุ้นกู้คืนก่อนครบกำหนด ตามเงื่อนไขที่จะได้กำหนดต่อไป รวมทั้งการซื้อคืนหุ้นกู้ดังกล่าว
ตลาดรอง	:	บริษัทฯ อาจจดทะเบียนหุ้นกู้กับศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย หรือศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้อื่นในต่างประเทศ

ในกรณีที่มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ไม่ว่าด้วยกรณีใด รวมทั้งกรณีที่มีการซื้อคืนหุ้นกู้ดังกล่าว อันมีผลให้ต้นเงินคงค้างของหุ้นกู้ลดลง ให้บริษัทฯ สามารถออกหุ้นกู้เพิ่มเติมได้อีกภายในวงเงินที่ขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวข้างต้น

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่ามีผู้เข้าร่วมประชุมสอบถามและให้ข้อเสนอแนะโดยคณะกรรมการบริษัทได้ชี้แจงโดยสรุป ดังนี้

1. นายฮั้งใช้ อัคควัสกุล ผู้ถือหุ้นรายย่อย ได้สอบถามและให้ข้อเสนอแนะ ดังนี้
   - การจัดอันดับของหุ้นกู้ของบริษัทฯ ที่ผ่านมาอยู่ในอันดับที่เท่าไร
   - เสนอให้บริษัทฯ ออกหุ้นกู้ในสกุลเงินบาทเพื่อส่งเสริมเศรษฐกิจของประเทศไทย

   นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงว่า ปัจจุบันหุ้นกู้ของบริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับโดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด (TRIS) อยู่ในระดับ AA- และหลังจากการประกาศการลงทุนใน Centennial นั้น TRIS ได้มีการเตือนว่าอยู่ในระหว่างการพัฒนาที่จะมีการซื้อกิจการ

   ในส่วนการออกหุ้นกู้ในสกุลเงินบาท และการ swap นั้น เป็นส่วนที่ฝ่ายบริหารได้ให้ความสำคัญ ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้ในสกุลเงินบาทอยู่แล้ว ทั้งนี้ จะเห็นได้ว่าเงื่อนไขในการออกและเสนอขายหุ้นกู้นั้น เปิดโอกาสให้ฝ่ายบริหารมีความคล่องตัวในการดำเนินการ รวมทั้งมีความยืดหยุ่นในเรื่องของอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการของบริษัทฯ และให้ได้ประโยชน์จากสภาวะตลาดในขณะนั้น

2. นางสาวจิณพักตร์ พรพิบูลย์ ผู้ถือหุ้นรายย่อย ได้สอบถามว่า เหตุใดจึงไม่เสนอขายหุ้นกู้ให้กับผู้ถือหุ้น และหากผู้ถือหุ้นประสงค์ที่จะซื้อหุ้นกู้ บริษัทฯ จะเปิดโอกาสหรือไม่อย่างไร และดอกเบี้ยหุ้นกู้จะเป็นอย่างไร

   นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงว่าการเสนอขายหุ้นกู้ให้แก่บุคคลทั่วไปหรือบุคคลในวงจำกัด มีความยืดหยุ่นอยู่แล้ว และในส่วนของอัตราดอกเบี้ยนั้น ยังไม่สามารถที่จะกำหนดได้ในขณะนี้ ขึ้นอยู่กับระยะเวลาและภาวะที่ออกหุ้นกู้ในขณะนั้น

ประธานขอบคุณสำหรับข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นกู้ให้กับผู้ถือหุ้น โดยบริษัทฯ จะนำไปเป็นข้อพิจารณาเมื่อมีการออกและเสนอขายหุ้นกู้

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าร่วมประชุมสอบถามเรื่องอื่นใดอีก

ประธานได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาลงมติอนุมัติให้บริษัทฯ ออกหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 20,000 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดปรากฏในเอกสารเชิญประชุมและตามที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหารได้ชี้แจงเพิ่มเติมตามรายละเอียดข้างต้น

ประธานแจ้งให้ที่ประชุมทราบเพิ่มเติมว่า การลงคะแนนเพื่อให้ที่ประชุมมีมติอนุมัติในวาระนี้ ต้องใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 มาตรา 145

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ออกหุ้นกู้ได้ ตามรายละเอียดที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหารได้เสนอข้างต้น ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยมีรายละเอียดดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	**จำนวนเสียงที่ลงคะแนน (1 หุ้น = 1 เสียง)**	**ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาประชุมและใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน**
1. เห็นด้วย	150,684,868	99.63
2. ไม่เห็นด้วย	312,100	0.21
3. งดออกเสียง	241,505	0.16

หมายเหตุ: ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมระหว่างการประชุมเพิ่มขึ้น 2,000 หุ้น นับเป็นจำนวนหุ้นที่เข้าร่วมประชุมทั้งหมดจำนวน 151,238,473 หุ้น

วาระที่ 4 เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ประธานแจ้งว่า วาระนี้กำหนดไว้เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถามข้อสงสัย หรือ เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทได้ชี้แจงข้อซักถามหรือข้อสงสัยต่าง ๆ ของผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) ดังนั้น จะไม่มีการนำเสนอเรื่องอื่นใดให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติและจะไม่มีการลงมติใดๆ ในวาระนี้

ปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมสอบถามและให้ข้อเสนอแนะโดยสรุปดังนี้

1. นางสาวรัศมี เหลืองรังรอง ผู้ถือหุ้นรายย่อย ได้สอบถามว่า หุ้นกู้ที่ขออนุมัติจะออกและเสนอขายได้ภายในปีนี้หรือไม่ และเหตุใดจึงมีอายุนาน 15 ปี

   นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ ได้ชี้แจงว่า กำหนดการในการออกและเสนอขายในปีนี้นั้นอาจจะมีความเป็นไปได้ ขึ้นอยู่กับการพิจารณาของฝ่ายบริหาร ส่วนเรื่องอายุ 15 ปีนั้น การลงทุนของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนระยะยาว การที่บริษัทฯ กำหนดในระยะเวลาไม่เกิน 15 ปี มิได้หมายความว่าจะออกและเสนอขายทั้งจำนวน ซึ่งจะได้พิจารณากระจายความเสี่ยงในการออกหุ้นกู้อย่างเหมาะสม

2. นายฮั้งใช้ อัคควัสกุล ผู้ถือหุ้นรายย่อย ได้ให้ข้อเสนอแนะต่อบริษัทฯ สรุปได้ดังนี้

- การบริหารจัดการความเสี่ยงในด้านต่างๆ
- เสนอให้บริษัทฯ บริหารจัดการในการออกหุ้นกู้ เช่น จัดให้มีหน่วยงานลูกค้าสัมพันธ์ด้านหุ้นกู้
- เสนอให้บริษัทฯ ให้ความสำคัญในด้านความรับผิดชอบต่อสังคม (CSR) โดยมุ่งเน้นเรื่องการศึกษาที่ให้แก่บุคลากรของชาติ

ประธานขอบคุณสำหรับข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญเรื่องการบริหารความเสี่ยงอยู่แล้ว และฝ่ายบริหารจะพิจารณาข้อเสนอแนะต่างๆ ตามความเหมาะสมต่อไป

ประธานแจ้งว่า บริษัทฯ จะจัดทำรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2553 ให้แล้วเสร็จภายใน 14 วัน นับแต่วันประชุมนี้ และจะจัดใส่ไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ ที่ www.banpu.com หากผู้ถือหุ้นมีข้อเสนอแนะหรือข้อแก้ไขที่มีนัยสำคัญ โปรดแจ้งให้เลขานุการบริษัททราบที่ bod_sec@banpu.co.th ภายใน 30 วัน หลังจากการเผยแพร่รายงานการประชุมนี้

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามเรื่องอื่นใดอีก ประธานจึงกล่าวปิดประชุม

ปิดประชุมเวลา 15.10 น.

ลงชื่อ.....ประธานที่ประชุม
(นายเกริกไกร จีระแพทย์)
ประธานกรรมการบริษัท

ลงชื่อ.....เลขานุการที่ประชุม
(นางบุญศิริ จารุศิริ)
เลขานุการบริษัท
บันทึกการประชุม