

แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน)

1. ภาพรวมเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) (“BSRC” หรือ “บริษัทฯ”) ครั้งที่ 3/2568 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2568 ได้พิจารณาการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ (“การปรับโครงสร้างบริษัทฯ”) และมีมติอนุมัติให้เสนอแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ (“แผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ”) และเรื่องที่เกี่ยวข้อง (ซึ่งรวมถึงการเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 ของบริษัทฯ) ซึ่งจะจัดประชุมในวันที่ 9 เมษายน 2568 เวลา 13.30 น.) เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

หลังจากที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และเรื่องที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความสำเร็จของเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องต่างๆ (ตามรายละเอียดที่จะระบุต่อไป) บริษัทฯ จะดำเนินการขอเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“BCP”) ซึ่งเป็นบริษัทที่มีหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ที่ถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 81.7 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BSRC (อ้างอิงข้อมูลจากวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 (Record Date) ของบริษัทฯ ณ วันที่ 6 มีนาคม 2568) จะเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ BSRC จำนวนไม่เกิน 631,859,702 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 4.9338 บาท คิดเป็นร้อยละ 18.3 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (อ้างอิงข้อมูลจากวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 (Record Date) ของบริษัทฯ ณ วันที่ 6 มีนาคม 2568) จากผู้ถือหุ้นรายอื่นของ BSRC เพื่อเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (“คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC”) โดย BCP จะชำระราคาเสนอซื้อด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของ BCP (“หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP”) (ตามรายละเอียดที่จะระบุต่อไป) (share swap) ในอัตราการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ที่ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ต่อ 6.50 หุ้นสามัญของ BSRC (“อัตราแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์”) ทั้งนี้ หากมีเศษหุ้นจากการคำนวณหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP เพื่อการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ BSRC ที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC จะมีการปิดเศษหุ้นนั้นทิ้ง (“หลักเกณฑ์การปิดเศษหุ้น”)

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของ BSRC ทุกรายตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ที่จะถูกจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นของ BSRC จะคิดเป็นประมาณร้อยละ 6.6 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ BCP ภายหลังจากการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วอันเนื่องมาจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ดังกล่าว นอกจากนี้ BCP จะดำเนินการขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทฯ จะดำเนินการขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ สั่งเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ทั้งนี้ แผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ เป็นไปเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ให้สามารถตอบสนองต่อโอกาสทางธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นและเพิ่มความแข็งแกร่งของผลประกอบการ อันทำให้โครงสร้างการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทบางจาก มีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น ตลอดจนช่วยลดกระบวนการทำงานและขั้นตอนการทำงานให้มีความคล่องตัวมากยิ่งขึ้น การปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ เป็นเพียงการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นภายในกลุ่มตามกฎหมายหลักทรัพย์

การปรับโครงสร้างดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยของ BSRC ทุกรายด้วยเช่นกัน เนื่องจากเป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยของ BSRC ทุกรายที่จะมีสิทธิเข้าถือหุ้นของ BCP หากตอบรับข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ BSRC ในธุรกรรมการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC ซึ่งเป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้น BSRC มีสภาพคล่องในการลงทุนที่สูงขึ้น พร้อมทั้งกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจ (Business Diversification) ผ่านการถือครองหุ้นของ BCP ซึ่งเป็นบริษัทขนาดใหญ่ที่มีความมั่นคงและความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงิน นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นรายย่อยของ BSRC ทุกรายจะยังคงมีส่วนในการได้รับรู้รายได้จากการประกอบกิจการของ BSRC ผ่านการถือหุ้น BCP ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ BSRC ภายหลังจากดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ เสร็จสิ้น นอกจากนี้ โครงสร้างกรรมการของ BSRC รวมถึงคุณสมบัติ การแต่งตั้ง และวาระการประชุมจะยังอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ BCP ตามมาตรฐานการกำกับดูแลตามกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งอยู่ภายใต้บังคับมาตรา 89/24¹ แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ**”) เนื่องจาก BSRC จะยังคงสถานะเป็นบริษัทย่อยของ BCP ตามกฎหมายหลักทรัพย์ ดังนั้น แผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ จึงจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อ BSRC และ BCP ในภาพรวม และไม่ส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยของ BSRC แต่อย่างใด

หากการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC เสร็จสิ้น แล้วปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ BCP ซึ่งเป็นผู้ทำข้อเสนอซื้อ บุคคลที่ระทำการร่วมกับผู้ทำข้อเสนอซื้อ (concert party) และบุคคลตามมาตรา 258 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5.0 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ BSRC จะส่งผลให้ BSRC สิ้นสุดหน้าที่จัดทำและส่งรายงานที่แสดงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในฐานะบริษัทที่ออกหุ้นและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (ถ้ามี) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 44/2556 เรื่องหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ตลอดจนสิ้นสุดหน้าที่ต่าง ๆ ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการได้รับยกเว้นให้ไม่อยู่ภายใต้บังคับของหมวด 3/1 การบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2558 เรื่อง กำหนดลักษณะของบริษัทที่ได้รับยกเว้นไม่อยู่ภายใต้บังคับของหมวด 3/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่อาจมีการแก้ไขเพิ่มเติม) อย่างไรก็ตาม BSRC ในฐานะบริษัทมหาชนจำกัดยังคงอยู่ภายใต้บังคับของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด**”) รวมถึง BSRC จะยังคงมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ BCP ตามกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งอยู่ภายใต้บังคับมาตรา 89/24¹ แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ต่อไป

อนึ่ง การเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นการดำเนินการเพิกถอนหุ้นโดยสมัครใจ (Voluntary Delisting) ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2564 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง แนวทางการเพิกถอนหุ้นโดยสมัครใจ พ.ศ. 2564 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และการที่ BCP ซื้อหุ้นสามัญของ BSRC ในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC โดยชำระราคาเสนอซื้อด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP เป็นการดำเนินการภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 34/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่พร้อมกับการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์เดิมของบริษัทจดทะเบียนเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ลงวันที่ 3 สิงหาคม 2552 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศ ทจ. 34/2552**”)

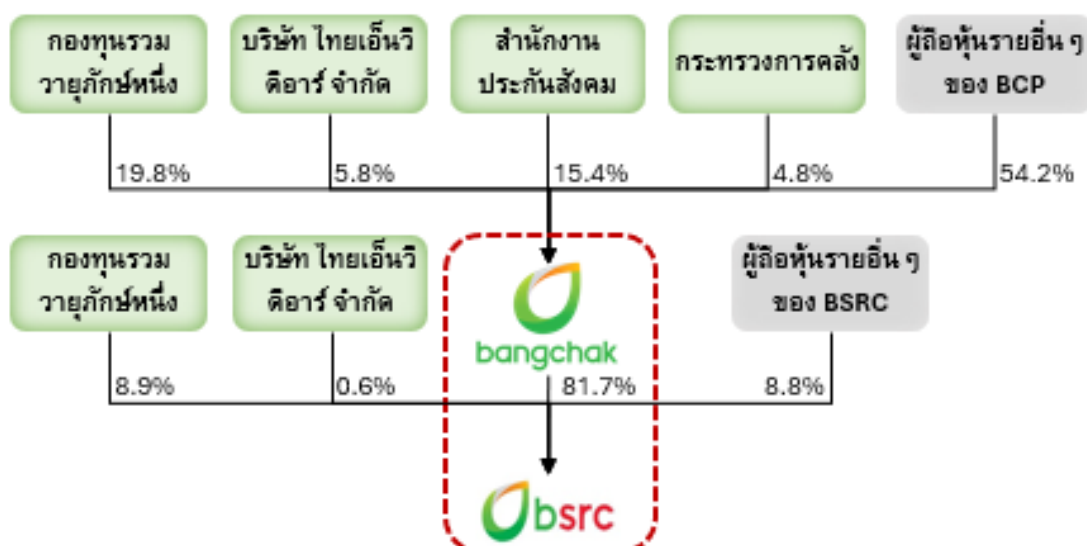
¹ มาตรา 89/24 ในการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการของบริษัทย่อยและผู้บริหารของบริษัทย่อย ให้นำความในมาตรา 89/7 มาตรา 89/8 มาตรา 89/9 และมาตรา 89/10 รวมถึงบทกำหนดโทษที่เกี่ยวข้องมาใช้บังคับ โดยอนุโลม

ให้นำความในวรรคหนึ่งมาใช้บังคับกับบุคคลตามมาตรา 89/22 (1) และ (2) ของบริษัทย่อย โดยอนุโลม

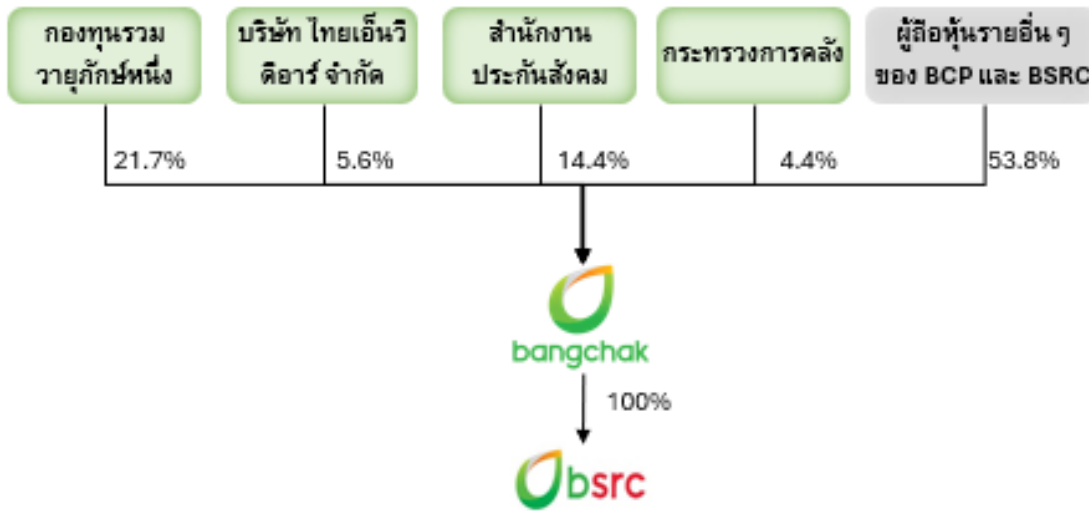
การดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ รวมถึงการเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อยู่ภายใต้เงื่อนไขต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ และ BCP (รายละเอียดเพิ่มเติม โปรดดูข้อ 4.3 ของเอกสารฉบับนี้) เช่น การได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้อง การได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ BCP ในเรื่องที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการที่บริษัทฯ และ BCP ได้รับแจ้งผลการอนุญาตเบื้องต้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP และการรับหุ้นในส่วนเพิ่มทุนของ BCP เพื่อเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศ ทจ. 34/2552 การที่ BCP ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) การที่ BSRC ได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการขอเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และเมื่อบริษัทฯ หรือ BCP ได้แจ้งแก่หน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องสำหรับการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP และได้ดำเนินการตามที่หน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องกำหนดแล้ว และเมื่อบริษัทฯ และ BCP ได้แจ้ง ขอความยินยอม หรือขอม่อนผันจากคู่สัญญา และ/หรือเจ้าหน้าที่ตามสัญญา สำหรับการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP และคู่สัญญา และ/หรือเจ้าหน้าที่ตามสัญญาให้อนุญาต ให้ความเห็นชอบ หรือให้การผ่อนผันการดำเนินการดังกล่าว เป็นต้น ทั้งนี้ แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP สามารถดูได้จาก www.bangchak.co.th หรือ www.set.or.th

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BCP ก่อนและหลังการปรับโครงสร้างบริษัทฯ เป็นไปตามรูปภาพแสดงโครงสร้างผู้ถือหุ้น ดังนี้

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และ BCP ในปัจจุบัน (อ้างอิงข้อมูลจากวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 (Record Date) ของ BSRC ณ วันที่ 6 มีนาคม 2568 และข้อมูลรายชื่อผู้ถือหุ้นของ BCP ณ วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568)



โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และ BCP ภายหลังการปรับโครงสร้างบริษัทฯ



- ข้อมูลสรุปของ BCP และ BSRC ปรากฏตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี / รายงานประจำปี (แบบ 56-1 One Report) ของบริษัท -

2. วัตถุประสงค์ เหตุผล และความจำเป็นในการปรับโครงสร้างบริษัทฯ

ในปัจจุบัน บริษัทฯ และ BCP เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งทั้งสองบริษัทประกอบธุรกิจ ในอุตสาหกรรมเดียวกัน และมีธุรกิจที่คล้ายคลึงและเอื้อประโยชน์ต่อกัน โดย BCP ถือหุ้นบริษัทฯ ในสัดส่วนประมาณ ร้อยละ 81.7 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (อ้างอิงข้อมูลจากวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 (Record Date) ของ BSRC ณ วันที่ 6 มีนาคม 2568) ทั้งนี้ การเข้าทำธุรกรรม ในครั้งนี้มีจุดมุ่งหมายสำคัญเพื่อปรับโครงสร้างทางธุรกิจของบริษัทฯ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เพิ่มความแข็งแกร่งต่อผลประกอบการทางการเงิน และลดความซับซ้อนของโครงสร้างการถือหุ้นและโครงสร้างองค์กรภายใน กลุ่มบริษัทบางจาก ซึ่งสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่จะเสริมสร้างรากฐานที่มั่นคงของกลุ่มบริษัทบางจาก ในการรักษาความเป็นผู้นำด้านพลังงานของประเทศไทย ดังนั้น บริษัทฯ จึงพิจารณาแล้วเห็นว่าการปรับโครงสร้างในครั้งนี้ เป็นการดำเนินการที่เหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นโดยรวม

3. ประโยชน์ที่จะได้รับจากการปรับโครงสร้างบริษัทฯ

3.1 เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันและโอกาสในการขยายธุรกิจ

การปรับโครงสร้างบริษัทฯ ถือเป็นก้าวสำคัญในการเสริมสร้างศักยภาพในการขยายธุรกิจและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในอุตสาหกรรมพลังงาน โดยผสานกระบวนการวางแผนการผลิตของโรงกลั่นทั้งสองแห่ง ให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น โดยใช้ระบบ Single Linear Programming (Single LP) ร่วมกันอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นเครื่องมือในการวางแผนการผลิตขั้นสูง ภายใต้แนวทางการดำเนินงานในปัจจุบันโรงกลั่นน้ำมันแต่ละแห่งจะให้ความสำคัญกับการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าของตนเองเป็นลำดับแรก

การวางแผนการผลิตร่วมกันช่วยทำให้เกิดความยืดหยุ่นสูงสุด ในการบริหารจัดการและเพิ่มประสิทธิภาพรองรับความต้องการน้ำมันส่วนเกินหรือไม่เพียงพอของโรงกลั่นแต่ละแห่ง การผสานกำลังการผลิตนี้จะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในทุกกระบวนการ ตั้งแต่การเลือกน้ำมันดิบและการกำหนดสัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดต่างๆ จากทั้งสองโรงกลั่นตามความต้องการของลูกค้าของทั้ง BCP และ BSRC รวมกันเสมือนเป็นบริษัทเดียวกัน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพสูงสุดในการผลิต

อีกทั้ง ยังช่วยส่งเสริมการต่อยอดธุรกิจผ่านการนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย เพื่อตอบสนองความต้องการของตลาดได้อย่างครอบคลุม รวมถึงการใช้ประโยชน์จากกำลังการผลิตรวมของทั้งสองโรงกลั่นในการขยายการผลิตผลิตภัณฑ์เฉพาะทางที่มีมูลค่าสูง

นอกจากนี้ ในสถานการณ์ที่ราคาน้ำมันมีความผันผวน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อค่าการกลั่นของน้ำมันดิบที่อยู่ระหว่างการจัดซื้อและขนส่งมายังโรงกลั่น ด้วยแนวทางการบริหารแบบรวมศูนย์ช่วยให้กลุ่มบริษัทบางจากสามารถบริหารจัดการน้ำมันดิบได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น เพิ่มความคล่องตัวในการวางแผนการจัดซื้อและการขนส่งน้ำมันดิบชนิดดังกล่าวไปที่โรงกลั่นแห่งใดแห่งหนึ่งที่สามารถให้ค่าการกลั่น (GRM) ในระดับที่สูงกว่า กล่าวคือ โรงกลั่นที่มีต้นทุนการผลิตต่ำกว่าจะผลิตเพิ่มขึ้น และลดกำลังการผลิตของโรงกลั่นที่มีต้นทุนการผลิตสูงกว่า ซึ่งจะเพิ่มผลประกอบการโดยรวมของกลุ่มบริษัทบางจากผ่านกระบวนการ Crude Optimization ที่มีประสิทธิภาพ

การปรับโครงสร้างครั้งนี้จึงไม่ได้เป็นเพียงการเพิ่มประสิทธิภาพภายในองค์กร แต่ยังช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับกลุ่มบริษัทบางจากในการขยายธุรกิจอย่างยั่งยืน และสร้างโอกาสใหม่ๆ ที่จะนำไปสู่การเติบโตอย่างมั่นคงในระยะยาว

3.2 การลดกระบวนการทำงานและขั้นตอนที่ซ้ำซ้อนให้มีความคล่องตัวมากยิ่งขึ้น

การปรับโครงสร้างบริษัทฯ ไม่เพียงแต่ส่งผลดีต่อการบริหารจัดการด้านการผลิตและจำหน่ายเท่านั้น แต่ยังช่วยลดขั้นตอนการทำงานที่ซ้ำซ้อนและเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทบางจาก ส่งผลให้การบริหารจัดการโดยรวมมีความคล่องตัวมากยิ่งขึ้นและสามารถตอบสนองต่อความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการดำเนินงานของหน่วยงานสนับสนุน

นอกจากนี้ การปรับโครงสร้างยังช่วยลดภาระหน้าที่ของความเป็นบริษัทจดทะเบียนที่ซ้ำซ้อนกันของ BCP และ BSRC ส่งผลให้กระบวนการทำงานมีความรวดเร็วและมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น ซึ่งช่วยให้กลุ่มบริษัทบางจาก สามารถบริหารจัดการเวลาได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยสามารถมุ่งเน้นไปที่การดำเนินธุรกิจ การวางแผนกลยุทธ์ และการตัดสินใจเชิงธุรกิจที่สำคัญ เพื่อสนับสนุนการเติบโตที่ยั่งยืนในระยะยาว

3.3 โอกาสในการเพิ่มสภาพคล่องและการลงทุนในบริษัทที่มีการกระจายธุรกิจ (Business Diversification)

การปรับโครงสร้างครั้งนี้ ซึ่งดำเนินการผ่านธุรกรรมการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC โดยชำระราคาเสนอซื้อด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้น BSRC มีสภาพคล่องในการลงทุนที่สูงขึ้น พร้อมทั้งกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจ (Business Diversification) ผ่านการถือครองหุ้นของ BCP ซึ่งเป็นบริษัทขนาดใหญ่มีความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงิน ทั้งในด้านผลประกอบการที่เติบโตอย่างมั่นคงและมีความผันผวนน้อยกว่า โดยมี EBITDA เป็นระดับ 40,000 ล้านบาท ต่อเนื่อง และฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง โดยมีขนาดของสินทรัพย์ระดับกว่า 300,000 ล้านบาท ประกอบกับมีศักยภาพในการเติบโตจากธุรกิจหลักที่มีความหลากหลาย ภายใต้แนวคิด Bangchak 100X เพื่อมุ่งสู่เป้าหมาย EBITDA 100,000 ล้านบาท ภายในปี 2573 และการเติบโตเป็นองค์กรที่ยั่งยืน 100 ปีคู่สังคมไทย โดยผู้ถือหุ้น BSRC ยังคงมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของ BSRC โดยอ้อม ผ่านการถือหุ้นในบางจากฯ พร้อมทั้งมีสภาพคล่องในการลงทุนที่สูงขึ้นจากมูลค่าตลาด (Market Capitalization) ที่ใหญ่ขึ้น

นอกจากจะช่วยเสริมสร้างความมั่นคงในการลงทุนแล้ว ผู้ถือหุ้นของ BSRC ที่ต่อรับการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC ยังมีโอกาสในการถือครองหุ้นของ BCP ซึ่งเป็นบริษัทที่มีกลยุทธ์การดำเนินงานด้านความยั่งยืน (Sustainability) ที่ชัดเจนในระยะยาว โดยนอกเหนือจากธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน BCP ยังมีธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานสะอาดและธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูง พร้อมเป้าหมายในการเพิ่มสัดส่วน EBITDA จากกลุ่มธุรกิจที่ปล่อยคาร์บอนต่ำ ซึ่งสะท้อนทิศทางการเติบโตที่มุ่งเน้นพลังงานสะอาดและการบริหารจัดการสิ่งแวดล้อมที่ดีขึ้น ทั้งนี้ ปัจจัยดังกล่าวจะช่วยสร้างมูลค่าเพิ่มในระยะยาวให้แก่ผู้ถือหุ้นและกลุ่มธุรกิจโดยรวม

4. ขั้นตอนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ สรุปลงสาระสำคัญของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC เงื่อนไขในการดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และตารางเวลาเบื้องต้นของการดำเนินการที่สำคัญเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างบริษัทฯ

4.1 ขั้นตอนที่สำคัญในการปรับโครงสร้างบริษัทฯ สรุปได้ดังนี้

4.1.1 บริษัทฯ และ BCP ยื่นเอกสารที่เกี่ยวข้องเพื่อขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุญาตในเบื้องต้นเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP รวมทั้งการเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการรับหุ้นในส่วนเพิ่มทุนของ BCP เพื่อเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

4.1.2 บริษัทฯ และ BCP ได้รับแจ้งผลการอนุญาตในเบื้องต้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP รวมทั้งการเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการรับหุ้นในส่วนเพิ่มทุนของ BCP เพื่อเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

4.1.3 บริษัทฯ ขออนุมัติและได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

(ก) พิจารณาอนุมัติการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ

1) พิจารณาอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ

(จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง)

2) พิจารณาอนุมัติการเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

(จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านการเพิกถอนหุ้นเกินร้อยละ 10.0 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ)

3) พิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ และการขอเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

(จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน)

อนึ่ง เนื่องจากวาระที่ 1) ถึง วาระที่ 3) ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ข้างต้น เป็นวาระที่มีความเกี่ยวเนื่องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะไม่มีการเสนอวาระอื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกันกับวาระที่ไม่ได้รับอนุมัตินั้นต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาต่อไปอีก และจะถือว่าวาระที่เกี่ยวข้องกันที่ได้รับการอนุมัติแล้วเป็นอันยกเลิก

4.1.4 BCP ขออนุมัติและได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ BCP ในเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

(ก) พิจารณาอนุมัติการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP

1) พิจารณาอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP

(จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง)

2) พิจารณาอนุมัติการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) (BSRC) ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP

(จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง)

3) พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของ BCP โดยการออกหุ้นสามัญใหม่ และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4. ของ BCP เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของ BCP

(จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง)

4) พิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) (BSRC) ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP

(จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน)

5) พิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP

(จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน)

อนึ่ง เนื่องจากวาระที่ 1) ถึง วาระที่ 5) ในการประชุมผู้ถือหุ้นของ BCP ข้างต้น เป็นวาระที่มีความเกี่ยวเนื่องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ BCP จะไม่มีการเสนอวาระอื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกันกับวาระที่ไม่ได้รับอนุมัตินั้นต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ BCP เพื่อพิจารณาต่อไปอีก และจะถือว่าวาระที่เกี่ยวข้องกันที่ได้รับอนุมัติแล้วเป็นอันยกเลิก

4.1.5 บริษัทฯ และ BCP ได้แจ้งหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง สำหรับการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP และได้ดำเนินการตามที่หน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องกำหนดแล้ว และบริษัทฯ และ BCP ได้แจ้ง ขอความยินยอมหรือขอผ่อนผันจากคู่สัญญา และ/หรือเจ้าหน้าที่ตามสัญญา สำหรับการดำเนินการตามแผนการปรับ

โครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP และคู่สัญญา และ/หรือเจ้าหน้าที่ตามสัญญาได้อนุญาต ให้ความเห็นชอบ ให้ความยินยอม หรือให้การผ่อนผันการดำเนินการดังกล่าว

- 4.1.6 ภายหลังจากที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BCP มีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP และบริษัทฯ และ BCP ได้รับแจ้งผลการอนุญาตเบื้องต้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP รวมทั้งการเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการรับหุ้นในส่วนเพิ่มทุนของ BCP เพื่อเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว บริษัทฯ จะยื่นแบบคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ และยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต.
- 4.1.7 ภายหลังจากที่ BCP ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่และแบบ 69/247-1 และร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับตามประกาศ ทจ. 34/2552 และเมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แจ้งผลการพิจารณาการเพิกถอนหุ้นของ BSRC แล้ว BCP จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP พร้อมกับทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC โดยวิธีการแลกเปลี่ยนหุ้นสามัญเดิมของ BSRC กับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ตามอัตราการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์การปิดเศษหุ้นที่กำหนดไว้โดยรายละเอียดและเงื่อนไขในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC ปรากฏตามข้อ 4.2 ของเอกสารฉบับนี้
- 4.1.8 ภายหลังจากการสิ้นสุดระยะเวลาเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ BSRC BCP จะจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วอันเนื่องมาจากการแลกเปลี่ยนหุ้นสามัญเดิมของ BSRC กับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ผ่านการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และ BCP จะดำเนินการขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทฯ จะดำเนินการขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ สั่งเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

4.2 สรุปสาระสำคัญของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC และเงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC เป็นดังนี้

<p>ประเภทและลักษณะหลักทรัพย์ที่ ทำคำเสนอซื้อ</p>	<p>หุ้นสามัญทั้งหมดของ BSRC ที่จดทะเบียนและชำระแล้ว ซึ่งถือโดยผู้ถือหุ้นรายอื่นของ BSRC ทั้งนี้ ณ วันที่ 6 มีนาคม 2568 หุ้ดังกล่าว มีจำนวนทั้งสิ้น 631,859,702 หุ้น</p>
<p>อัตราการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์</p>	<p>อัตราการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ที่ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ต่อ 6.50 หุ้นสามัญของ BSRC หากมีเศษหุ้นจากการคำนวณหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP เพื่อการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ BSRC ที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC จะมีการปิดเศษหุ้นนั้นทิ้ง</p>

<p>ระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์</p>	<p>ไม่น้อยกว่า 25 วันทำการแต่ไม่เกิน 45 วันทำการ ซึ่งจะประกาศวันที่เริ่มต้นและสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อให้ทราบต่อไป โดยระยะเวลาดังกล่าวจะเป็นระยะเวลารับซื้อสุดท้ายที่จะไม่ขยายระยะเวลารับซื้ออีก (Final Period)</p>
<p>เงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC</p>	<p>ผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์สงวนสิทธิที่จะยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ หากมีเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) มีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ เกิดขึ้นภายหลังจากที่ BCP ได้ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (“แบบ 69/247-1”) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้ออันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของ BSRC ในฐานะกิจการที่ถูกเสนอซื้อ โดยเหตุการณ์หรือการกระทำดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของ BCP หรือการกระทำที่ BCP ต้องรับผิดชอบ หรือ (2) มีเหตุการณ์อื่นใดที่ทำให้การขอเพิกถอนหุ้นทั้งหมดของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ระงับไป หรือ (3) BSRC กระทำการใดๆ ภายหลังจากที่ BCP ได้ยื่น แบบ 69/247-1 ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้อ อันเป็นผลให้มูลค่าของหุ้น BSRC ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ
<p>ระยะเวลาที่ผู้แสดงเจตนาขายหลักทรัพย์สามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขาย</p>	<p>ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายได้ ภายใน 20 วันทำการแรกขอระยะเวลารับซื้อ</p>

4.3 เงื่อนไขก่อนการดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัทฯ

เงื่อนไขที่สำคัญก่อนการดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัทฯ สรุปได้ดังนี้

- 4.3.1 บริษัทฯ และ BCP ได้รับแจ้งผลการอนุญาตเบื้องต้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP รวมทั้งการเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการรับหุ้นในส่วนเพิ่มทุนของ BCP เพื่อเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- 4.3.2 บริษัทฯ และ BCP ได้แจ้งหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องสำหรับการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP และบริษัทฯ และ BCP ได้ดำเนินการตามที่หน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องกำหนดแล้ว
- 4.3.3 บริษัทฯ และ BCP ได้แจ้ง ขอความยินยอม หรือขอผ่อนผันจากคู่สัญญา และ/หรือเจ้าหน้าที่ตามสัญญาที่เกี่ยวข้องสำหรับการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP และคู่สัญญา และ/หรือเจ้าหน้าที่ดังกล่าวได้ให้ความยินยอม หรือให้การผ่อนผันการดำเนินการดังกล่าวตามข้อกำหนดหรือเงื่อนไขตามสัญญาที่เกี่ยวข้องแล้ว

- 4.3.4 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ BCP อนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP (โปรดพิจารณารายละเอียดตามข้อ 4.1 ของเอกสารฉบับนี้)
- 4.3.5 BCP ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP แก่ผู้ถือหุ้นอื่นๆ ของ BSRC ในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC โดย BCP จะชำระราคาเสนอซื้อด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP
- 4.3.6 BCP ได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ BSRC ได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้เพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

4.4 ตารางเวลาเบื้องต้นของการดำเนินการที่สำคัญเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างบริษัทฯ

วัน/ระยะเวลา	การดำเนินการที่สำคัญของบริษัทฯ และ BCP
20 กุมภาพันธ์ 2568	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ (ซึ่งรวมถึงการขอเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ) และที่ประชุมคณะกรรมการของ BCP มีมติอนุมัติในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP (ซึ่งรวมถึงการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC การเพิ่มทุน และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ให้แก่ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ) และให้เสนอเรื่องดังกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BCP (ตามแต่กรณี) เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป
ภายหลังจากวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2568	บริษัทฯ และ BCP (ตามแต่กรณี) ดำเนินการแจ้งหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องสำหรับการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP
	บริษัทฯ และ BCP (ตามแต่กรณี) ดำเนินการแจ้ง ขอความยินยอม หรือขออนุญาต จากคู่สัญญา และ/หรือเจ้าหน้าที่ตามสัญญาที่เกี่ยวข้องสำหรับการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP
	บริษัทฯ และ BCP ยื่นเอกสารที่เกี่ยวข้องเพื่อขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุญาตในเบื้องต้นเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP รวมทั้งการเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการรับหุ้นในส่วนเพิ่มทุนของ BCP เพื่อเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
9 เมษายน 2568	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ
11 เมษายน 2568	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของ BCP มีมติอนุมัติในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP

วัน/ระยะเวลา	การดำเนินการที่สำคัญของบริษัทฯ และ BCP
<p>ภายหลังจากที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BCP มีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น และการจัดการของ BCP และบริษัทฯ และ BCP ได้รับแจ้งผลการอนุญาตเบื้องต้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP รวมทั้งการเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการรับหุ้นในส่วนเพิ่มทุนของ BCP เพื่อเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว</p>	<p>BCP ยื่นแบบคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ (แบบ 35-1RE) และยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 69/247-1) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต.</p> <p>บริษัทฯ ยื่นแบบคำขอลถอนหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน (F10-7) ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ</p>
<p>ภายหลังจากที่ BCP ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และเมื่อแบบ 69/247-1 และร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ และเมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แจ้งผลการพิจารณาการเพิกถอนหุ้นของ BSRC แล้ว</p>	<p>BCP ดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP พร้อมกับทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC โดยวิธีการแลกเปลี่ยนหุ้นสามัญเดิมของ BSRC กับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ตามอัตราแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์การปิดเศษหุ้นที่กำหนดไว้</p>

วัน/ระยะเวลา	การดำเนินการที่สำคัญของบริษัทฯ และ BCP
ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาสั่งซื้อหลักทรัพย์	BCP ยื่นรายงานผลการซื้อหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ
ภายหลังจากการสิ้นสุดระยะเวลาเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ BSRC	BCP จัดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของ BCP อันเนื่องมาจากการแลกเปลี่ยนหุ้นสามัญเดิมของ BSRC กับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ผ่านการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์
ภายหลังจากการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของ BCP ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นภายในปลายเดือนธันวาคม 2568	BCP ยื่นคำขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และดำเนินการให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ส่งเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันเดียวกัน

หมายเหตุ กำหนดวันหรือระยะเวลาข้างต้น (นอกเหนือจากวันประชุมคณะกรรมการ และวันประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BCP (หากมีได้มีการเลื่อนไป)) เป็นเพียงกำหนดวันหรือระยะเวลาเบื้องต้นหรือเป็นเพียงประมาณการเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงไปขึ้นอยู่กับความคืบหน้าของแต่ละขั้นตอน และความคืบหน้าของการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP

5. ภาพรวมของ BCP และ BSRC ภายหลังจากปรับโครงสร้างบริษัทฯ

5.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ภายหลังจากปรับโครงสร้างบริษัทฯ คาดว่าประเภทของธุรกิจแบ่งได้ดังนี้

- 1) กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน โดยดำเนินธุรกิจครอบคลุมทั้ง Supply Chain ด้วยโรงกลั่นระดับ World Class ทั้ง 2 แห่ง ได้แก่ โรงกลั่นน้ำมันบางจาก พระโขนง และโรงกลั่นน้ำมันบางจาก ศรีราชา (ดำเนินการโดย บริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน)) กำลังการผลิตติดตั้งรวม 294,000 บาร์เรลต่อวัน ตลอดจนการค้าน้ำมันระหว่างประเทศ การบริหารจัดการที่เป็นเลิศด้านโลจิสติกส์ การผลิตผลิตภัณฑ์ใหม่ซึ่งมีคาร์บอนต่ำคือ น้ำมันอากาศยานยั่งยืน (Sustainable Aviation Fuel: SAF)
- 2) กลุ่มธุรกิจการตลาด โดย ณ สิ้นปี 2567 มีเครือข่ายสถานีบริการรวม 2,163 แห่ง พร้อมด้วยธุรกิจนอนออยล์ (Non-Oil Business) และบริการต่างๆ
- 3) กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โรงไฟฟ้าพลังงานลม โรงไฟฟ้าพลังน้ำ โรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ โครงการสาธารณูปโภคพื้นฐานอื่นๆ
- 4) กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ
- 5) กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและธุรกิจใหม่ และ
- 6) การบริหารจัดการนวัตกรรม

- ข้อมูลสรุปของ BCP และ BSRC ปรากฏตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี / รายงานประจำปี (แบบ 56-1 One Report) ของบริษัท -

5.2 โครงสร้างการถือหุ้นภายหลังการปรับโครงสร้างบริษัทฯ

อ้างอิงอัตราการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ที่ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ต่อ 6.50 หุ้นสามัญของ BSRC และภายใต้สมมติฐานที่ว่าผู้ถือหุ้นทุกรายของ BSRC ตอรับคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์ BSRC หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นของ BSRC นั้น จะคิดเป็นประมาณร้อยละ 6.6 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ BCP ภายหลังจากจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วอันเนื่องมาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

โครงสร้างการถือหุ้นของ BCP (พิจารณาจากข้อมูลรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ BCP ณ วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568) ภายหลังจากปรับโครงสร้างบริษัทฯ ภายใต้อสมมติฐานว่า ผู้ถือหุ้นทุกรายของ BSRC ตอรับคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์ BSRC ของ BCP สามารถแสดงได้ดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้นใน BCP ก่อนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ (ร้อยละ)	สัดส่วนการถือหุ้นใน BCP ภายหลังจากปรับโครงสร้างบริษัทฯ (ร้อยละ)
1.	กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง	19.8	21.7
2.	สำนักงานประกันสังคม	15.4	14.4
3.	CGS INTERNATIONAL SECURITIES SINGAPORE PTE. LTD.	11.1	10.4
4.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	5.8	5.6
5.	กระทรวงการคลัง	4.8	4.4
6.	THE BANK OF NEW YORK MELLON	3.2	3.0
7.	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	2.0	2.2
8.	นางสาวแคทรียา บีเวอร์	1.3	1.3
9.	บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	1.2	1.1
10.	STATES STREET EUROPE LIMITED	0.9	0.9

5.3 โครงสร้างการจัดการและการบริหาร

ในปัจจุบัน บริษัทฯ และ BCP ต่างเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยทั้งสองบริษัทต่างมีโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและการบริหารงานรวมถึงระบบควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพตามแนวปฏิบัติของการกำกับดูแลกิจการที่ดี ทั้งนี้ ภายหลังจากปรับโครงสร้างบริษัทฯ โครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและการบริหารงานของบริษัทฯ จะยังคงมีลักษณะดั้งเดิม โดยในปัจจุบัน บริษัทฯ ยังไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงกรรมการของบริษัทฯ (เว้นแต่การเปลี่ยนแปลงกรรมการในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีของบริษัทฯ) และผู้บริหารของบริษัทฯ

นอกจากนี้ BCP จะยังคงยึดแนวทางการกำกับดูแลกิจการและการบริหารงานของ BCP และจะกำกับดูแลบริษัทฯ ซึ่งจะดำรงสถานะเป็นบริษัทย่อยของ BCP ตามกฎหมายหลักทรัพย์ เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ยังคงเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและโปร่งใสตามแนวปฏิบัติของการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตามกฎหมายและกฎระเบียบต่างๆ ของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ โครงสร้างกรรมการของบริษัทฯ รวมถึงคุณสมบัติ การแต่งตั้ง และวาระการประชุมจะยังอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ BCP ตามมาตรฐานการกำกับดูแลตามกฎหมายหลักทรัพย์

ทั้งนี้ BCP อาจพิจารณาปรับเปลี่ยนโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและการบริหารงานของบริษัทฯ ในอนาคต ตามความจำเป็นและความเหมาะสมตามลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งการปรับเปลี่ยนโครงสร้างหรือ แนวปฏิบัติใดๆ จะยังคงเป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องรวมถึงนโยบายการบริหารธุรกิจของบริษัทฯ

5.4 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

5.4.1 BSRC

นโยบายการจ่ายเงินปันผลในปัจจุบัน คือ การจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40.0 ของกำไรสุทธิ หลังการจัดสรรทุนสำรองต่างๆ ทุกประเภท และขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน ความจำเป็น กฎหมาย ที่เกี่ยวข้องและข้อพิจารณาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม อัตราการจ่ายเงินปันผลที่แท้จริง อาจมีความแตกต่าง โดยอาจสูงหรือต่ำกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในนโยบายดังกล่าวข้างต้น ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัย ความเสี่ยงเรื่องต่างๆ

5.4.2 BCP

นโยบายการจ่ายเงินปันผลในปัจจุบัน คือ การจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 30.0 ของกำไรสุทธิ หลังจากการหักทุนสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามข้อบังคับของ BCP และตามกฎหมายแล้ว ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับ ภาวะเศรษฐกิจ กระแสเงินสดของ BCP และแผนการลงทุนของ BCP และบริษัทในเครือในแต่ละปี ตามความจำเป็น ความเหมาะสม และข้อพิจารณาอื่นๆ ที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร

อย่างไรก็ดี ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ ที่ตอบรับข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC จะมีสิทธิเข้าถือหุ้น BCP ซึ่งจะมี สิทธิได้รับเงินปันผลจาก BCP ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของ BCP ข้างต้นด้วย ทั้งนี้ ตามที่อธิบายไปใน ส่วนวัตถุประสงค์ เหตุผล และความจำเป็นในการปรับโครงสร้างบริษัทฯ รวมถึงประโยชน์ที่จะได้รับจากการปรับ โครงสร้างบริษัทฯ นั้น การปรับโครงสร้างบริษัทฯ จะช่วยเสริมความแข็งแกร่งต่อทั้งบริษัทฯ และ BCP ในหลายๆ ด้าน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในการเพิ่มประสิทธิภาพในกระบวนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดต่างๆ จากทั้งสองโรงกลั่นตาม ความต้องการของตลาดโดยรวม ซึ่งจะเพิ่มโอกาสในการสร้างประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของทั้งบริษัทฯ และ BCP ในท้ายที่สุด นอกจากนี้ BCP ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีสิทธิได้รับเงินปันผลจากบริษัทฯ ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของ บริษัทฯ ข้างต้น

6. ผลกระทบจากการปรับโครงสร้างบริษัทฯ ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

6.1 ผลกระทบต่อบริษัทฯ

การเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะทำให้บริษัทฯ สิ้นสุด การได้รับประโยชน์จากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึง

- 1) โอกาสในการระดมทุนผ่านหุ้นสามัญเพิ่มทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะยังคงมีกระแสเงิน สดจากการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน และบริษัทฯ ยังคงมีช่องทางการระดมทุนอื่น เพื่อรองรับ การดำเนินธุรกิจและขยายการลงทุนของกลุ่ม BSRC ในอนาคต นอกเหนือจากการระดมทุนผ่าน ตลาดหลักทรัพย์ฯ เช่น การระดมทุนผ่าน BCP ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ การกู้เงินจากสถาบันการเงิน และการออกหุ้นกู้

- 2) การได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลที่ได้รับจากบริษัทไทยหรือกองทุนรวมเป็นรายได้ในการคำนวณเพื่อเสียภาษี (ตามเงื่อนไขที่กำหนด) ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ ไม่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้จากเงินปันผลจากบริษัทที่บริษัทฯ ถือหุ้นน้อยกว่าร้อยละ 25.0 ของหุ้นทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียง

6.2 ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สามารถแบ่งได้เป็นสองกลุ่ม คือ (1) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC และ (2) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ไม่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC โดยมีรายละเอียดดังนี้

ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC

- 1) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC จะกลายเป็นผู้ถือหุ้นของ BCP ซึ่งมีขอบเขตการดำเนินธุรกิจที่หลากหลายมากขึ้นและมีความผันผวนต่ำกว่า เมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทฯ แต่มีฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่แตกต่างจากบริษัทฯ จึงอาจมีความเสี่ยงจากการลงทุนที่แตกต่างจากเดิม อย่างไรก็ตาม ตามที่อธิบายไปในส่วนวัตถุประสงค์ เหตุผล และความจำเป็นในการปรับโครงสร้างบริษัทฯ ประโยชน์ที่จะได้รับจากการปรับโครงสร้างบริษัทฯ จะช่วยเสริมความแข็งแกร่งต่อทั้งบริษัทฯ และ BCP ในหลายๆ ด้าน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในการเพิ่มประสิทธิภาพในกระบวนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดต่างๆ จากทั้งสองโรงกลั่นตามความต้องการของตลาดโดยรวม ซึ่งจะเพิ่มโอกาสในการสร้างประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของทั้งบริษัทฯ และ BCP
- 2) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ซึ่งจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น จึงมีสภาพคล่องในการซื้อขายมากกว่าหุ้นสามัญของบริษัทฯ หลังการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และการเพิกถอนหลักทรัพย์หุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (ทั้งนี้ โปรดอ้างอิงรายละเอียดผลกระทบจากการปรับโครงสร้าง BCP ต่อผู้ถือหุ้นของ BCP ปรากฏตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP ซึ่งสามารถดูได้ที่ www.bangchak.co.th หรือ www.set.or.th)
- 3) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC จะกลายเป็นผู้ถือหุ้นของ BCP ซึ่งอาจได้รับผลกระทบทางฐานะการเงินและผลการดำเนินงานภายหลังการปรับโครงสร้างบริษัทฯ ดังนี้
 ในกรณีที่การปรับโครงสร้างบริษัทฯ ประสบความสำเร็จ และภายใต้สมมติฐานที่ว่า BCP ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของบริษัทฯ ร้อยละ 100.0 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ BCP จะรับรู้ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานทั้งหมดของบริษัทฯ จากปัจจุบันที่รับรู้ตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 81.7 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (อ้างอิงข้อมูลวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 (Record Date) ของบริษัทฯ ณ วันที่ 6 มีนาคม 2568) ซึ่งงบการเงินรวมของ BCP ภายหลังจากการปรับโครงสร้างบริษัทฯ จะมีลักษณะดังที่แสดงในตารางต่อไปนี้

งบการเงินของ BCP ก่อนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2565	ปี 2566	ปี 2567
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	12,575	13,233	2,184
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	8.89	9.27	1.30
สินทรัพย์รวม	242,344	340,429	316,542
หนี้สินรวม	158,966	240,397	230,068
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	62,704	72,112	59,745
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	83,378	100,032	86,474

งบการเงินรวมเสมือนของ BCP ภายหลังจากการปรับโครงสร้างบริษัทฯ กรณีผู้ถือหุ้นของ BSRC ที่ตอบรับคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์ BSRC ทั้งหมด

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2565	ปี 2566	ปี 2567
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	23,719	7,151	1,907
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	15.96	4.52	1.02
สินทรัพย์รวม	330,867	338,384	316,235
หนี้สินรวม	232,912	240,397	230,068
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	77,274	80,227	67,224
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	97,956	97,987	86,167

ภายหลังจากการปรับโครงสร้างบริษัทฯ งบการเงินของ BCP จะไม่ได้เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากงบการเงินรวมล่าสุดของ BCP ได้สะท้อนโครงสร้างการถือหุ้นของ BSRC ในฐานะบริษัทย่อยในสัดส่วนร้อยละ 81.7 แล้ว ดังนั้น ภายหลังจากการปรับโครงสร้างบริษัทฯ เป็นเพียงการสะท้อนสัดส่วนการถือหุ้นของ BCP ใน BSRC ในสัดส่วนร้อยละ 100.0 จึงเป็นเพียงการปรับปรุงส่วนของผู้ถือหุ้นเท่านั้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

- การเพิ่มขึ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้วมูลค่า 97,209,185.0 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 97,209,185 หุ้น มูลค่า 1.0 บาทต่อหุ้น)
- การเพิ่มขึ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญและส่วนเกินทุนอื่นมูลค่า 3,231.0 ล้านบาท
- การลดลงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมใน BSRC มูลค่า 7,786.4 ล้านบาท

นอกจากนี้ ตามข้อบังคับของ BCP หุ้นของ BCP สามารถโอนได้โดยไม่มีข้อจำกัด เว้นแต่การโอนหุ้นนั้นเป็นเหตุให้ BCP มีหุ้นที่ถือโดยบุคคลผู้ไม่มีสัญชาติไทยเกินกว่าร้อยละ 25.0 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมด หรือมีบุคคลผู้ไม่มีสัญชาติไทยรายใดรายหนึ่งถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 5.0 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมด ทั้งนี้ ตามข้อบังคับของบริษัทฯ หุ้นของบริษัทฯ สามารถโอนได้โดยไม่มีข้อจำกัด โดยอ้างอิงข้อมูลจากวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิ

เข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 (Record Date) ของ BSRC ณ วันที่ 6 มีนาคม 2568 และข้อมูลรายชื่อผู้ถือหุ้นของ BCP ณ วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัทฯ คาดว่าสัดส่วนหุ้นที่ถือโดยบุคคลผู้ไม่มีสัญชาติไทยใน BCP ภายหลังจากแลกหุ้น จะคิดเป็นไม่เกินร้อยละ 20.1² ซึ่งไม่เกินกว่าร้อยละ 25.0 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมดของ BCP

อย่างไรก็ดี ภายหลังจากทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ BSRC เสร็จสิ้น หากจำนวนหุ้น BCP ที่ถือโดยผู้ถือหุ้นผู้ไม่มีสัญชาติไทย รวมกันแล้วเกินกว่าร้อยละ 25.0 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมดของ BCP จะส่งผลให้ BCP ไม่สามารถลงทะเบียนการโอนหุ้นบางส่วนดังกล่าวที่ขัดต่อข้อบังคับของ BCP ข้างต้นได้ ซึ่งจะส่งผลให้หุ้น BCP บางส่วนดังกล่าวที่ถือโดยบุคคลผู้ไม่มีสัญชาติไทย จะไม่มีสิทธิต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับหุ้น เช่น สิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น สิทธิในการได้รับเงินปันผล สิทธิในการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่จัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้น เป็นต้น โดย BCP จะพิจารณาการลงทะเบียนในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ทั้งนี้ บุคคลผู้ไม่มีสัญชาติไทยสามารถถือหุ้น BCP บางส่วนดังกล่าวผ่านการถือครองใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (NVDR) สำหรับหุ้นของ BCP ได้ ซึ่งการถือ NVDR จะทำให้บุคคลดังกล่าวจะยังคงสามารถรับสิทธิประโยชน์ทางการเงิน (Financial Benefit) ได้เสมือนลงทุนในหุ้นของ BCP ทุกประการ ซึ่งรวมถึงสิทธิในการได้รับเงินปันผล แต่จะไม่มีสิทธิในการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ BCP ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบการถือหุ้นของคนต่างด้าวใน BCP และ BSRC ได้จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

นอกจากนี้ การแลกหุ้นถือเป็นการที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ขายหุ้นของบริษัทฯ ให้แก่ BCP และได้รับการชำระราคาเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ดังนั้น ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จึงอาจมีภาวะภาษีเงินได้ที่เกิดขึ้นจากกำไรจากการขายหุ้นของบริษัทฯ โดยผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะได้รับยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาจากกำไรดังกล่าว ในขณะที่ผู้ถือหุ้นที่เป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยอาจมีภาวะภาษีเงินได้นิติบุคคลจากกำไรจากการขายหุ้นของบริษัทฯ โดยคิดจากฐานต้นทุนของผู้ถือหุ้นแต่ละราย ส่วนภาวะภาษีของผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคลต่างประเทศนั้นขึ้นอยู่กับต้นทุนการถือหุ้นและเงื่อนไขการยกเว้นภาษีเงินได้ภายใต้อนุสัญญาภาษีซ้อนระหว่างประเทศไทยและประเทศที่นิติบุคคลต่างประเทศนั้นมีถิ่นที่อยู่ในทางภาษี (ถ้ามี) อย่างไรก็ตาม ภายใต้อำนาจการปรับโครงสร้างบริษัทฯ การที่ BCP ซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในธุรกรรมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC โดยชำระราคาเสนอซื้อด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP นั้น บริษัทฯ ได้รับแจ้งว่า BCP จะสนับสนุนภาวะภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายที่เกิดขึ้นจากกำไรจากการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่เป็นนิติบุคคลต่างประเทศ เฉพาะกรณีที่นิติบุคคลต่างประเทศนั้นมีถิ่นที่อยู่ในทางภาษีอยู่ในประเทศที่ไม่มีเงื่อนไขการยกเว้นภาษีเงินได้ภายใต้อนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทย

ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ไม่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC

ตามแผนการปรับโครงสร้างฯ บริษัทฯ จะดำเนินการขอเพิกถอนหุ้นสามัญของบริษัทฯ จากการเป็น หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ไม่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC อาจได้รับผลกระทบจากการที่หุ้นของบริษัทฯ ไม่มีสถานะเป็นหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังต่อไปนี้

- 1) หุ้นสามัญของบริษัทฯ จะไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้อีกต่อไป จึงไม่มีราคาตลาดอ้างอิง จึงส่งผลให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC จะขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ

² บนสมมติฐานที่ผู้ถือหุ้นผู้ไม่มีสัญชาติไทยของ BSRC ทั้งหมดตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ BSRC และได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP

- 2) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาจะเสียสิทธิในการได้รับยกเว้นภาษีเงินได้ที่เกิดจากกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gain) และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ทั้งบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล) จะไม่ได้รับยกเว้นอากรแสตมป์ จากการโอนหุ้นสามัญของบริษัทฯ อีกต่อไป และ
- 3) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับข้อมูลของบริษัทฯ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากเดิมที่เคยได้รับในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะยังคงมีสิทธิได้รับและเข้าถึงข้อมูลที่ต้องเปิดเผยตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด รวมถึงข้อมูลที่ BCP จะเปิดเผยต่อไป ในฐานะที่บริษัทฯ ยังคงมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ BCP ตามกฎหมายหลักทรัพย์

สำหรับผลกระทบจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP ต่อ BCP และผู้ถือหุ้นของ BCP ปรากฏตามแผนการปรับโครงสร้าง BCP ซึ่งสามารถดูได้ที่ www.bangchak.co.th

7. ปัจจัยเสี่ยงจากการปรับโครงสร้างบริษัทฯ

แผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ การขอเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC และการดำเนินการอื่นใดที่เกี่ยวข้องจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BCP และจะต้องได้รับอนุญาต ความเห็นชอบ หรือการผ่อนผันจากหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง เช่น สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นต้น และอาจต้องได้รับความยินยอม หรือการผ่อนผันจากคู่สัญญา และ/หรือเจ้าหนี้ตามสัญญาที่เกี่ยวข้อง เช่น สถาบันการเงิน และคู่ค้าของบริษัทฯ และ/หรือ BSRC เป็นต้น นอกจากนี้ การปรับโครงสร้างบริษัทฯ ยังขึ้นอยู่กับความสำเร็จของการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC ด้วย โดยในกรณีที่มิมีเหตุการณ์ตามที่กำหนดในเงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC นั้น BCP สงวนสิทธิที่จะยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC ซึ่งหาก BCP ยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC จะเป็นผลให้การปรับโครงสร้างบริษัทฯ ต้องยกเลิกไปด้วย