

วันที่ 12 มีนาคม 2568

เรื่อง ความเห็นของกรรมการอิสระเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) และการเพิกถอนหุ้นของบริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรียน: ท่านผู้ถือหุ้น
บริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ บริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “BSRC”) ครั้งที่ 3/2568 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2568 ได้พิจารณาการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ และการดำเนินการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง (“การปรับโครงสร้างบริษัทฯ”) และเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568 เพื่อพิจารณานุมัติการปรับโครงสร้างบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงการอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ (“แผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ”) และการเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) นั้น

ในการนี้ กรรมการอิสระของบริษัทฯ ได้แก่ (1) นายสุเทพ วงศ์วรเศรษฐ์ (2) นายสมชาย คุวิจิตรสุวรรณ (3) นายวีรศักดิ์ โฆสิตไพศาล (4) นางสาวไซศรี อุทัยวรรณ (5) นางสาวประจิต หาว์ตร (6) พลตำรวจโท ชัยวัฒน์ โชติมา และ (7) พลเอก วรเกียรติ รัตนานนท์ ได้พิจารณารายละเอียดของแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และการเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกอบกับรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่จัดทำโดย บริษัท เจย์ แคปปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) เกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และการเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งกรรมการอิสระของบริษัทฯ มีความเห็นสอดคล้องกับความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ดังนี้

1. เหตุผลและความเหมาะสมของแผนการปรับโครงสร้างการบริษัทฯ และการเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

กรรมการอิสระของบริษัทฯ มีความเห็นว่าการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และการเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในครั้งนี้ มีความเหมาะสมและสมเหตุสมผลตามวัตถุประสงค์ของการปรับโครงสร้างบริษัทฯ กล่าวคือ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เพิ่มความแข็งแกร่งต่อผลประกอบการทางการเงิน และลดความซับซ้อนของโครงสร้างการถือหุ้นและโครงสร้างองค์กรภายในบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ (“กลุ่มบริษัทบางจาก”) ซึ่งสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่จะเสริมสร้างรากฐานที่มั่นคงของกลุ่มบริษัทบางจากในการรักษาความเป็นผู้นำด้านพลังงานของประเทศไทย ดังนี้

(1) เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันและโอกาสในการขยายธุรกิจ

บริษัทฯ และบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“BCP”) มีการดำเนินธุรกิจที่คล้ายคลึงกัน การปรับโครงสร้างบริษัทฯ จะช่วยเสริมสร้างศักยภาพในการขยายธุรกิจ และเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในอุตสาหกรรมพลังงาน รวมถึงสร้างโอกาสใหม่ๆ ที่จะนำไปสู่การเติบโตอย่างมั่นคงในระยะยาว ด้วยการผสานกำลังการผลิต องค์ความรู้ กระบวนการวางแผนการผลิตผ่านระบบ Single Linear Programming (Single LP) ซึ่งเป็นเครื่องมือในการวางแผนการผลิตขั้นสูง ทรัพยากรและความเชี่ยวชาญที่มีอยู่ทั้งของบริษัทฯ และ BCP อย่างต่อเนื่อง อีกทั้ง ยังช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการวางแผนการผลิตให้สอดคล้องความต้องการของลูกค้าของทั้ง BCP และ BSRC ในภาพรวม และแนวทางการบริหารแบบรวมศูนย์ช่วยให้ BCP และ BSRC สามารถบริหารจัดการน้ำมันดิบได้ดีและมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น เสมือนเป็นบริษัทเดียวกัน

(2) การบริหารงานมีความคล่องตัวมากยิ่งขึ้น

การปรับโครงสร้างบริษัทฯ ด้วยแนวทางการบริหารแบบรวมศูนย์จะช่วยลดความซ้ำซ้อนของขั้นตอนการทำงาน ซึ่งช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทบางจากมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ การปรับโครงสร้างบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงการเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะช่วยลดภาระหน้าที่ในการปฏิบัติตามระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่อาจมีความซ้ำซ้อน ซึ่งจะช่วยลดขั้นตอนการดำเนินการต่างๆ ของบริษัทฯ ส่งผลให้การบริหารจัดการโดยรวมมีความคล่องตัวมากยิ่งขึ้นและสามารถตอบสนองต่อความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจได้อย่างรวดเร็ว

(3) โอกาสในการเพิ่มสภาพคล่องและการลงทุนในบริษัทที่มีการกระจายธุรกิจ (Business Diversification)

การปรับโครงสร้างบริษัทฯ ซึ่งดำเนินการผ่านการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC (ตามที่ได้นิยามไว้ในวาระ 8.2 “พิจารณาอนุมัติการขอเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” ของระเบียบวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568 ของบริษัทฯ) โดยชำระราคาเสนอซื้อด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีสภาพคล่องในการลงทุนที่สูงขึ้น ผ่านการถือครองหุ้นของ BCP ซึ่งเป็นบริษัทขนาดใหญ่ซึ่งมีความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงิน มีผลประกอบการที่เติบโตอย่างมั่นคง อีกทั้ง BCP มีการประกอบธุรกิจนอกเหนือจากธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันและจำหน่ายน้ำมัน เช่น ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานสะอาดและธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่สอดคล้องกับการเปลี่ยนผ่านไปสู่การใช้พลังงานที่มีความยั่งยืน ซึ่งถือเป็นโอกาสในการลงทุนในบริษัทที่มีการกระจายความเสี่ยงด้านธุรกิจมากยิ่งขึ้น

2. ความเหมาะสมของอัตราการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์

กรรมการอิสระของบริษัทฯ มีความเห็นว่าการปรับโครงสร้างบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 34/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เดิมของบริษัทจดทะเบียนเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ลงวันที่ 3 สิงหาคม 2552 (และที่ได้มีการแก้ไข

เพิ่มเติม) ผ่านการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC (ตามที่ได้นิยามไว้ในวาระ 8.2 “พิจารณาอนุมัติการขอเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” ของระเบียบวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568 ของบริษัทฯ) โดย BCP ชำระราคาเสนอซื้อด้วยหุ้นสามัญที่ออกใหม่ของ BCP (share swap) ในอัตราการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ที่ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ต่อ 6.50 หุ้นสามัญของ BSRC เป็นอัตรา การแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ที่เหมาะสม เนื่องจากอยู่ในช่วงอัตราแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ BCP ด้วยวิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of the Parts Approach: SOTP) และการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ BSRC ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF) ซึ่งได้อัตราการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ที่ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ต่อ 6.36 – 6.87 หุ้นสามัญของ BSRC

3. ผลกระทบจากการปรับโครงสร้างบริษัทฯ ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ผลกระทบต่อบริษัทฯ

การเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะทำให้บริษัทฯ สิ้นสุดการได้รับประโยชน์จากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึง

- (1) โอกาสในการระดมทุนผ่านหุ้นสามัญเพิ่มทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะยังคงมีกระแสเงินสดจากการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน และบริษัทฯ ยังคงมีช่องทางการระดมทุนอื่น เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจและขยายการลงทุนของบริษัทฯ ในอนาคต นอกเหนือจากการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ เช่น การระดมทุนผ่าน BCP ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ การกู้เงินจากสถาบันการเงิน และการออกหุ้นกู้
- (2) การได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลที่ได้รับจากบริษัทไทยหรือกองทุนรวมเป็นรายได้ในการคำนวณเพื่อเสียภาษี (ตามเงื่อนไขที่กำหนด) ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ ไม่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้จากเงินปันผลจากบริษัทที่บริษัทฯ ถือหุ้นน้อยกว่าร้อยละ 25.0 ของหุ้นทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียง

ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC

- (1) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC จะกลายเป็นผู้ถือหุ้นของ BCP ซึ่งมีขอบเขตการดำเนินธุรกิจที่หลากหลายมากขึ้นและมีความผันผวนต่ำกว่า เมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทฯ แต่มีฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่แตกต่างจากบริษัทฯ จึงอาจมีความเสี่ยงจากการลงทุนที่แตกต่างจากเดิม อย่างไรก็ตาม การปรับโครงสร้างบริษัทฯ จะช่วยเสริมความแข็งแกร่งต่อทั้งบริษัทฯ และ BCP ในหลายๆ ด้าน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในการเพิ่มประสิทธิภาพในกระบวนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดต่างๆ จากทั้งสองโรงงานตามความต้องการของตลาดโดยรวม ซึ่งจะเพิ่มโอกาสในการสร้างประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของทั้งบริษัทฯ และ BCP

- (2) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ซึ่งจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น จึงมีสภาพคล่องในการซื้อขายมากกว่าหุ้นสามัญของบริษัทฯ หลังการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และการเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (ทั้งนี้ โปรดอ้างอิงรายละเอียดผลกระทบจากการปรับโครงสร้าง BCP ต่อผู้ถือหุ้นของ BCP ปรากฏตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BCP ซึ่งสามารถดูได้ที่ www.bangchak.co.th หรือ www.set.or.th)
- (3) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC จะกลายเป็นผู้ถือหุ้นของ BCP ซึ่งอาจได้รับผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานภายหลังการปรับโครงสร้างบริษัทฯ ดังนี้

ในกรณีที่มีการปรับโครงสร้างบริษัทฯ ประสบความสำเร็จ และภายใต้สมมติฐานที่ว่า BCP ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของบริษัทฯ ร้อยละ 100.0 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ BCP จะรับรู้ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานทั้งหมดของบริษัทฯ จากปัจจุบันที่รับรู้ตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 81.7 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (อ้างอิงข้อมูลวันกำหนดตราขายซื้อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 (Record Date) ของบริษัทฯ ณ วันที่ 6 มีนาคม 2568) ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดของงบการเงินของ BCP ก่อนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และงบการเงินรวมเสมือนของ BCP ภายหลังการปรับโครงสร้างบริษัทฯ กรณีผู้ถือหุ้นของ BSRC ที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC (ตามที่ได้นิยามไว้ในวาระ 8.2 “พิจารณาอนุมัติการขอเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” ของระเบียบวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568 ของบริษัทฯ) ทั้งหมด ในหัวข้อ “ผลกระทบจากการปรับโครงสร้างบริษัทฯ ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ” ในแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 13 ของหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568

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

- การเพิ่มขึ้นในส่วนของทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้วมูลค่า 97,209,185.0 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 97,209,185 หุ้น มูลค่า 1.0 บาทต่อหุ้น)
- การเพิ่มขึ้นในส่วนของส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญและส่วนเกินทุนอื่นมูลค่า 3,231.0 ล้านบาท
- การลดลงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมใน BSRC มูลค่า 7,786.4 ล้านบาท

นอกจากนี้ ตามข้อบังคับของ BCP หุ้นของ BCP สามารถโอนได้โดยไม่มีข้อจำกัด เว้นแต่การโอนหุ้นนั้น เป็นเหตุให้ BCP มีหุ้นที่ถือโดยบุคคลผู้ไม่มีสัญชาติไทยเกินกว่าร้อยละ 25.0 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมด หรือมีบุคคลผู้ไม่มีสัญชาติไทยรายใดรายหนึ่งถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 5.0 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมด ทั้งนี้ ตามข้อบังคับของบริษัทฯ หุ้นของบริษัทฯ สามารถโอนได้โดยไม่มีข้อจำกัด โดยอ้างอิงข้อมูลจากวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น ที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 (Record Date) ของบริษัทฯ ณ วันที่ 6 มีนาคม 2568 และข้อมูล รายชื่อผู้ถือหุ้นของ BCP ณ วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัทฯ คาดว่าสัดส่วนหุ้นที่ถือโดยบุคคลผู้ไม่มีสัญชาติไทยใน BCP ภายหลังจากแลกหุ้น จะคิดเป็นไม่เกินร้อยละ 20.1¹ ซึ่งไม่เกินกว่าร้อยละ 25.0 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย ทั้งหมดของ BCP

อย่างไรก็ดี ภายหลังจากข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ BSRC เสร็จสิ้น หากจำนวนหุ้น BCP ที่ถือโดยผู้ถือหุ้น ผู้ไม่มีสัญชาติไทย รวมกันแล้วเกินกว่าร้อยละ 25.0 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมดของ BCP จะส่งผลให้ BCP ไม่สามารถลงทะเบียนการโอนหุ้นบางส่วนดังกล่าวที่ขัดต่อข้อบังคับของ BCP ข้างต้นได้ ซึ่งจะส่งผลให้หุ้น BCP บางส่วนดังกล่าวที่ถือโดยบุคคลผู้ไม่มีสัญชาติไทย จะไม่มีสิทธิต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับหุ้น เช่น สิทธิในการเข้าร่วมประชุม ผู้ถือหุ้น สิทธิในการได้รับเงินปันผล สิทธิในการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่จัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้น เป็นต้น โดย BCP จะพิจารณาการลงทะเบียนในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ทั้งนี้ บุคคลผู้ไม่มีสัญชาติไทย สามารถถือหุ้น BCP บางส่วนดังกล่าวผ่านการถือครองใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (NVDR) สำหรับหุ้นของ BCP ได้ ซึ่งการถือ NVDR จะทำให้บุคคลดังกล่าวจะยังคงสามารถรับสิทธิประโยชน์ทางการเงิน (Financial Benefit) ได้เสมือนลงทุนในหุ้นของ BCP ทุกประการ ซึ่งรวมถึงสิทธิในการได้รับเงินปันผล แต่จะไม่มีสิทธิ ในการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ BCP ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบการถือหุ้นของคนต่างด้าวใน BCP และ BSRC ได้จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

นอกจากนี้ การแลกหุ้นถือเป็นการที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ขายหุ้นของบริษัทฯ ให้แก่ BCP และได้รับการชำระ ราคาเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ดังนั้น ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จึงอาจมีภาวะภาษีเงินได้ที่เกิดขึ้นจากกำไรจากการขายหุ้นของบริษัทฯ โดยผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะได้รับยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาจากกำไรดังกล่าว ในขณะที่ผู้ถือหุ้นที่เป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยอาจมีภาวะภาษีเงินได้นิติบุคคลจากกำไรจากการขายหุ้นของบริษัทฯ โดยคิดจากฐานต้นทุนของผู้ถือหุ้นแต่ละราย ส่วนภาวะภาษีของผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคลต่างประเทศ นั้นขึ้นอยู่กับต้นทุนการซื้อหุ้นและเงื่อนไขการยกเว้นภาษีเงินได้ภายใต้อนุสัญญาภาษีซ้อนระหว่างประเทศไทยและ ประเทศที่นิติบุคคลต่างประเทศนั้นมีถิ่นที่อยู่ในทางภาษี (ถ้ามี) อย่างไรก็ตาม ภายใต้อาณัติการปรับโครงสร้างบริษัทฯ การที่ BCP ซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในธุรกรรมการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC โดยชำระราคาเสนอซื้อด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP นั้น บริษัทฯ ได้รับแจ้งว่า BCP จะสนับสนุนภาวะภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายที่เกิดขึ้นจากกำไรจากการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่เป็นนิติบุคคลต่างประเทศ เฉพาะกรณีที่เป็นนิติบุคคล

¹ บนสมมติฐานที่ผู้ถือหุ้นผู้ไม่มีสัญชาติไทยของ BSRC ทั้งหมดตอบรับข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ BSRC (ตามที่ได้นิยามไว้ในวาระ 8.2 “พิจารณาอนุมัติการขอเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” ของระเบียบวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568 ของบริษัทฯ) และได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP

ต่างประเทศนั้น มีถิ่นที่อยู่ในทางภาษีอยู่ในประเทศที่ไม่มีเงื่อนไขการยกเว้นภาษีเงินได้ภายใต้อนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทย

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ผลกระทบจากการปรับโครงสร้างบริษัทฯ ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ” ในแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 13 ของหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568

ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ไม่ตอบรับข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC

ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ไม่ตอบรับข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC (ตามที่ได้นิยามไว้ในวาระ 8.2 “พิจารณาอนุมัติการขอเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” ของระเบียบวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568 ของบริษัทฯ) อาจได้รับผลกระทบจากการที่หุ้นของบริษัทฯ ไม่มีสถานะเป็นหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังต่อไปนี้

- (1) หุ้นสามัญของบริษัทฯ จะไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้อีกต่อไป จึงไม่มีราคาตลาดอ้างอิง จึงส่งผลให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่ตอบรับข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC จะขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ
- (2) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่เป็นบุคคลธรรมดาจะเสียสิทธิในการได้รับยกเว้นภาษีเงินได้ที่เกิดจากกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gain) และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ทั้งบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล) จะไม่ได้รับยกเว้นอากรแสตมป์ จากการโอนหุ้นสามัญของบริษัทฯ อีกต่อไป และ
- (3) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับข้อมูลของบริษัทฯ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากเดิมที่เคยได้รับในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะยังคงมีสิทธิได้รับและเข้าถึงข้อมูลที่ต้องเปิดเผยตามพ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด รวมถึงข้อมูลที่ BCP จะเปิดเผยต่อไป ในฐานะที่บริษัทฯ ยังคงมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ BCP ตามกฎหมายหลักทรัพย์

ในการนี้ กรรมการอิสระของบริษัทฯ จึงเห็นสมควรให้นำเสนอความเห็นข้างต้นต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 9 เมษายน 2568 เพื่อประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ความเห็นของกรรมการอิสระของบริษัทฯ ข้างต้นถือเป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งที่ใช้ประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้น การตัดสินใจขั้นสุดท้ายขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ โดยผู้ถือหุ้นควรพิจารณาความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประกอบการพิจารณาอนุมัติวาระที่เกี่ยวข้องด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(.....)

นายสุเทพ วงศ์วรเศรษฐ
กรรมการอิสระ

(.....)

นายสมชาย คูวิจิตรสุวรรณ
กรรมการอิสระ

(.....)

นายวีรศักดิ์ ไหมสิตไพศาล
กรรมการอิสระ

(.....)

นางสาวไชศรี อุทัยวรรณ
กรรมการอิสระ

(.....)

นางสาวประจิต หาวัตร
กรรมการอิสระ

(.....)

พลตำรวจโท ชัยวัฒน์ โชติมา
กรรมการอิสระ

(.....)

พลเอก วรเกียรติ รัตนานนท์
กรรมการอิสระ