

แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

1. ภาพรวมเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“BCP” หรือ “บริษัทฯ”) ครั้งที่ 3/2568 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2568 ได้พิจารณาการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ (“การปรับโครงสร้างบริษัทฯ”) และมีมติอนุมัติให้เสนอแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ (“แผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ”) และเรื่องที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงธุรกรรมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC (ตามนิยามด้านล่าง) การเพิ่มทุน และการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ (จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน) ให้แก่ผู้ถือหุ้นรายอื่นของ BSRC ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 ของบริษัทฯ ซึ่งจะจัดประชุมในวันที่ 11 เมษายน 2568 เวลา 13.30 น.) เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

หลังจากที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และเรื่องที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความสำเร็จของเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ (ตามรายละเอียดที่จะระบุต่อไป) บริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) (“BSRC”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่มีหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ที่บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 81.7 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BSRC โดยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ BSRC จำนวนไม่เกิน 631,859,702 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 4.9338 บาท คิดเป็นร้อยละ 18.3 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BSRC (อ้างอิงข้อมูลจากวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 (Record Date) ของ BSRC ณ วันที่ 6 มีนาคม 2568) จากผู้ถือหุ้นรายอื่นของ BSRC เพื่อเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (“ธุรกรรมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC”) โดยบริษัทฯ จะชำระราคาเสนอซื้อด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯ (“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”) ในกรณีนี้ บริษัทฯ จะเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จาก 1,376,923,157.0 บาท เป็น 1,474,132,342.0 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 97,209,185 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.0 บาท และจะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นของ BSRC ที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของ BSRC ทุกรายตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ที่จะถูกจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นของ BSRC จะคิดเป็นประมาณร้อยละ 6.6 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วอันเนื่องมาจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ BSRC จะดำเนินการขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ สั่งเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ทั้งนี้ แผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ เป็นไปเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท บางจาก ให้สามารถตอบสนองต่อโอกาสทางธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นและเพิ่มความแข็งแกร่งของผลประกอบการ อันทำให้โครงสร้างการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทบางจาก มีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น ตลอดจนช่วยลดกระบวนการทำงานและขั้นตอนการทำงานให้มีความคล่องตัวมากยิ่งขึ้น การปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ เป็นเพียงการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นภายในกลุ่มตามกฎหมายหลักทรัพย์

การปรับโครงสร้างดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยของ BSRC ทุกรายด้วยเช่นกันเนื่องจากการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยของ BSRC ทุกรายที่จะมีสิทธิเข้าถือหุ้นของบริษัทฯ หากตอบรับคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์ BSRC ในธุรกรรมการทำคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์ 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 และวาระการประชุมจะยังอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของบริษัทฯ ตามมาตรฐานการกำกับดูแลตามกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งอยู่ภายใต้บังคับมาตรา 89/24¹ แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ**”) เนื่องจาก BSRC จะยังคงสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ตามกฎหมายหลักทรัพย์ ดังนั้น แผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ จึงจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ และ BSRC ในภาพรวม และไม่ส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยของ BSRC แต่อย่างใด

หากการทำคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์ BSRC เสร็จสิ้น แล้วปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่บริษัทฯ ซึ่งเป็นผู้ทำคำแนะนำซื้อบุคคลที่กระทำการร่วมกับผู้ทำคำแนะนำซื้อ (concert party) และบุคคลตามมาตรา 258 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5.0 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ BSRC จะส่งผลให้ BSRC สิ้นสุดหน้าที่จัดทำและส่งรายงานที่แสดงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในฐานะบริษัทที่ออกหุ้นและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (ถ้ามี) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 44/2556 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข 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 จะยังคงมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ตามกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งอยู่ภายใต้บังคับมาตรา 89/24¹ แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ต่อไป

อนึ่ง การที่บริษัทฯ ซื้อหุ้นสามัญของ BSRC ในธุรกรรมการทำคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์ BSRC โดยชำระราคาเสนอซื้อด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP เป็นการดำเนินการภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 34/2552 เรื่องหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่พร้อมกับการทำคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์เดิมของบริษัทจดทะเบียนเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ลงวันที่ 3 สิงหาคม 2552 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศ ทจ. 34/2552**”)

นอกจากนี้ ธุรกรรมการทำคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์ BSRC เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “**ประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป**”) โดยการคำนวณขนาดรายการ เมื่อคำนวณขนาดรายการโดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ และงบการเงินรวมของ BSRC สิ้นสุดวันที่

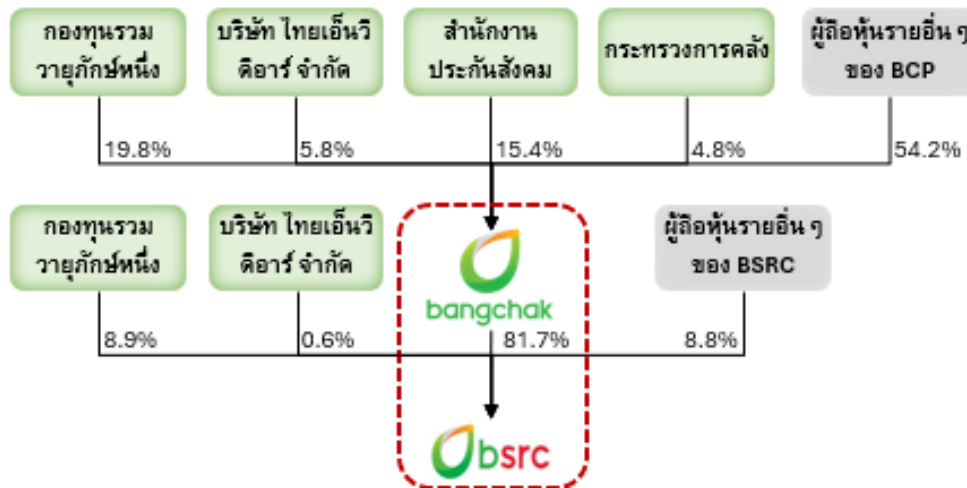
¹ มาตรา 89/24 ในการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการของบริษัทย่อยและผู้บริหารของบริษัทย่อย ให้นำความในมาตรา 89/7 มาตรา 89/8 มาตรา 89/9 และมาตรา 89/10 รวมถึงบทกำหนดโทษที่เกี่ยวข้องมาใช้บังคับ โดยอนุโลมให้นำความในวรรคหนึ่งมาใช้บังคับกับบุคคลตามมาตรา 89/22 (1) และ (2) ของบริษัทย่อย โดยอนุโลม

31 ธันวาคม 2567 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว มูลค่าขนาดสูงสุดเท่ากับร้อยละ 11.6 คำนวณตามเกณฑ์สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) และเมื่อนับรวมรายการที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือนที่ผ่านมาก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC ในครั้งนี้ จะมีขนาดรายการได้มารวมสูงสุดเท่ากับร้อยละ 18.6 ดังนั้น ธุรกรรมการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC จึงเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 2 กล่าวคือ มีมูลค่าขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 15 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป และจัดส่งหนังสือเวียนซึ่งมีสารสนเทศอย่างน้อยตามที่ประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปกำหนด ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ภายใน 21 วันนับแต่วันที่เปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการไปเรียบร้อยแล้ว

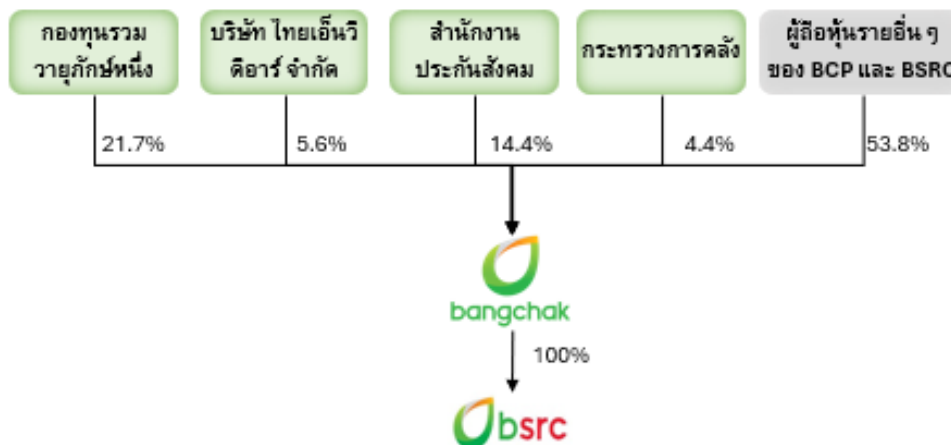
การดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ รวมถึงธุรกรรมการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC อยู่ภายใต้เงื่อนไขต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ และ BSRC (รายละเอียดเพิ่มเติม โปรดดูข้อ 4.3 ของเอกสารฉบับนี้) เช่น การได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้อง การได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ BSRC ในเรื่องที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการที่บริษัทฯ และ BSRC ได้รับแจ้งผลการอนุญาตเบื้องต้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC รวมทั้งการเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการรับหุ้นในส่วนเพิ่มทุนของ BCP เพื่อเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศ ทจ. 34/2552 การที่บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) การที่ BSRC ได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการเพิกถอนหุ้นของ BSRC และเมื่อบริษัทฯ หรือ BSRC ได้แจ้งแก่หน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องสำหรับการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC และได้ดำเนินการตามที่หน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องกำหนดแล้ว และเมื่อบริษัทฯ และ BSRC ได้แจ้ง ขอความยินยอม หรือขอผ่อนผันจากคู่สัญญา และ/หรือเจ้าหน้าที่ตามสัญญา สำหรับการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น และการจัดการของ BSRC และคู่สัญญา และ/หรือเจ้าหน้าที่ตามสัญญาให้อนุญาต ให้ความเห็นชอบ หรือให้การผ่อนผันการดำเนินการดังกล่าว เป็นต้น ทั้งนี้ แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC สามารถดูได้จาก www.bsrc.co.th หรือ www.set.or.th

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BSRC ก่อนและหลังการปรับโครงสร้างบริษัทฯ เป็นไปตามรูปภาพแสดงโครงสร้างผู้ถือหุ้น ดังนี้

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



โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และ BSRC ภายหลังจากปรับโครงสร้างบริษัทฯ



- ข้อมูลสรุปของ BCP และ BSRC ปรากฏตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี / รายงานประจำปี (แบบ 56-1 One Report) ของบริษัทฯ และ ของ BSRC (แล้วแต่กรณี)

2. วัตถุประสงค์ เหตุผล และความจำเป็นในการปรับโครงสร้างบริษัทฯ

ในปัจจุบัน บริษัทฯ และ BSRC เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งทั้งสองบริษัทประกอบธุรกิจในอุตสาหกรรมเดียวกันและมีธุรกิจที่คล้ายคลึงและเอื้อประโยชน์ต่อกัน โดยบริษัทฯ ถือหุ้น BSRC อยู่ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 81.7 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BSRC (อ้างอิงข้อมูลจากวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 (Record Date) ณ วันที่ 6 มีนาคม 2568) ทั้งนี้ การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้มีจุดมุ่งหมายสำคัญเพื่อปรับโครงสร้างทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทฯ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เพิ่มความแข็งแกร่งต่อผลประกอบการทางการเงิน และลดความซับซ้อนของโครงสร้างการถือหุ้นและโครงสร้างองค์กรภายในกลุ่มบริษัทบางจาก ซึ่งสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่จะเสริมสร้างรากฐานที่มั่นคงของกลุ่มบริษัทบางจาก ในการรักษาความเป็นผู้นำ

ด้านพลังงานของประเทศไทย ดังนั้น บริษัทฯ จึงพิจารณาแล้วเห็นว่าการปรับโครงสร้างในครั้งนี้เป็นการดำเนินการที่เหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นโดยรวม

3. ประโยชน์ที่จะได้รับจากการปรับโครงสร้างบริษัทฯ

3.1 เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันและโอกาสในการขยายธุรกิจ

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

การวางแผนการผลิตร่วมกันช่วยทำให้เกิดความยืดหยุ่นสูงสุด ในการบริหารจัดการและเพิ่มประสิทธิภาพรองรับความต้องการน้ำมันส่วนเกินหรือไม่เพียงพอของโรงกลั่นแต่ละแห่ง การผสมผสานกำลังการผลิตนี้จะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในทุกกระบวนการ ตั้งแต่การเลือกน้ำมันดิบและการกำหนดสัดส่วนการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปชนิดต่างๆ จากทั้งสองโรงกลั่นตามความต้องการของลูกค้าของทั้ง BCP และ BSRC รวมกันเสมือนเป็นบริษัทเดียวกัน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพสูงสุดในการผลิต อีกทั้งยังช่วยส่งเสริมการต่อยอดธุรกิจผ่านการนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย เพื่อตอบสนองความต้องการของตลาดได้อย่างครอบคลุม รวมถึงการใช้ประโยชน์จากกำลังการผลิตรวมของทั้งสองโรงกลั่นในการขยายการผลิตผลิตภัณฑ์เฉพาะทางที่มีมูลค่าสูง

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

การปรับโครงสร้างครั้งนี้จึงไม่ได้เป็นเพียงการเพิ่มประสิทธิภาพภายในองค์กร แต่ยังช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับกลุ่มบริษัทบางจากในการขยายธุรกิจอย่างยั่งยืน และสร้างโอกาสใหม่ ๆ 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 ต่อเนื่องและฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง โดยมีขนาดของสินทรัพย์ระดับกว่า 300,000 ล้านบาท ประกอบกับมีศักยภาพในการเติบโตจากธุรกิจหลักที่มีความหลากหลาย ภายใต้แนวคิด Bangchak 100X เพื่อมุ่งสู่เป้าหมาย EBITDA 100,000 ล้านบาท ภายในปี 2573 และการเติบโตเป็นองค์กรที่ยั่งยืน 100 ปีคู่สังคมไทย โดยผู้ถือหุ้น BSRC ยังคงมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของ BSRC โดยอ้อมผ่านการถือหุ้นใน BCP พร้อมทั้งมีสภาพคล่องในการลงทุนที่สูงขึ้นจากมูลค่าตลาด (Market Capitalization) ที่ใหญ่ขึ้น

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

4. ขั้นตอนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ สรุปสาระสำคัญของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC เงื่อนไขในการดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และตารางเวลาเบื้องต้นของการดำเนินการที่สำคัญเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างบริษัทฯ

4.1 ขั้นตอนที่สำคัญในการปรับโครงสร้างบริษัทฯ สรุปได้ดังนี้

- 4.1.1 บริษัทฯ และ BSRC ยื่นเอกสารที่เกี่ยวข้องเพื่อขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุญาตในเบื้องต้นเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC รวมทั้งการเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการรับหุ้นในส่วนเพิ่มทุนของ BCP เพื่อเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- 4.1.2 บริษัทฯ และ BSRC ได้รับแจ้งผลการอนุญาตในเบื้องต้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC รวมทั้งการเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการรับหุ้นในส่วนเพิ่มทุนของ BCP เพื่อเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- 4.1.3 บริษัทฯ ขออนุมัติและได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ดังนี้
 - (ก) พิจารณาอนุมัติการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ
 - 1) พิจารณาอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ
(จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน)
 - 2) พิจารณาอนุมัติการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) (BSRC) ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ
(จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน)

- 3) พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการออกหุ้นสามัญใหม่ และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4. ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ
(จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน)
- 4) พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) (BSRC) ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ
(จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน)
- 5) พิจารณานุมัติการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ
(จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน)

อนึ่ง เนื่องจากวาระที่ 1) ถึง วาระที่ 5) ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ข้างต้น เป็นวาระที่มีความเกี่ยวเนื่องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะไม่มีการเสนอวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกันกับวาระที่ไม่ได้รับอนุมัตินั้นต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาต่อไปอีก และจะถือว่าวาระที่เกี่ยวข้องกันที่ได้รับการอนุมัติแล้วเป็นอันยกเลิก

4.1.4 BSRC ขออนุมัติและได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ BSRC ในเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

- (ก) พิจารณานุมัติการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC
 - 1) พิจารณานุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC
(จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง)
 - 2) พิจารณานุมัติการเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
(จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BSRC และไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านการเพิกถอนหุ้นเกินร้อยละ 10.0 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BSRC)
 - 3) พิจารณานุมัติการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC และการเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
(จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน)

อนึ่ง เนื่องจากวาระที่ 1) ถึง วาระที่ 3) ในการประชุมผู้ถือหุ้นของ BSRC ข้างต้น เป็นวาระที่มีความเกี่ยวเนื่องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ BSRC จะไม่มีการเสนอวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกันกับวาระที่ไม่ได้รับอนุมัตินั้นต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ BSRC เพื่อพิจารณาต่อไปอีก และจะถือว่าวาระที่เกี่ยวข้องกันที่ได้รับอนุมัติแล้วเป็นอันยกเลิก

- 4.1.5 บริษัทฯ และ BSRC ได้แจ้งหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง สำหรับการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC และได้ดำเนินการตามที่หน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องกำหนดแล้ว และบริษัทฯ และ BSRC ได้แจ้ง ขอความยินยอม หรือขอผ่อนผันจากคู่สัญญา และ/หรือเจ้าหน้าที่ตามสัญญา สำหรับการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC และ คู่สัญญา และ/หรือเจ้าหน้าที่ตามสัญญา ได้อนุญาต ให้ความเห็นชอบ ให้ความยินยอม หรือให้การผ่อนผันการดำเนินการดังกล่าว
- 4.1.6 ภายหลังจากที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BSRC มีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC และบริษัทฯ และ BSRC ได้รับแจ้งผลการอนุญาตเบื้องต้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC รวมทั้งการเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการรับหุ้นในส่วนเพิ่มทุนของ BCP เพื่อเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว BSRC จะยื่นแบบคำขออนุญาตหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน (F10-7) ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทฯ จะยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ และยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต.
- 4.1.7 ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่และแบบ 69/247-1 และร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับตามประกาศ ทจ. 34/2552 และเมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แจ้งผลการพิจารณาการเพิกถอนหุ้นของ BSRC แล้ว บริษัทฯ จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP พร้อมกับทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC โดยวิธีการแลกเปลี่ยนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ กับหุ้นสามัญเดิมของ BSRC ตามอัตราแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์การปิดเศษหุ้นที่กำหนดไว้ โดยรายละเอียดและเงื่อนไขในธุรกรรมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC ปรากฏตามข้อ 4.2. ของเอกสารฉบับนี้
- 4.1.8 ภายหลังจากการสิ้นสุดระยะเวลาเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ BSRC บริษัทฯ จะจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วอันเนื่องมาจากการแลกเปลี่ยนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ กับหุ้นสามัญเดิมของ BSRC ผ่านธุรกรรมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และบริษัทฯ จะดำเนินการขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ BSRC 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 หุ้ดังกล่าวมีจำนวนทั้งสิ้น 631,859,702 หุ้น</p>
<p>อัตราการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์</p>	<p>อัตราการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ที่ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ต่อ 6.50 หุ้นสามัญของ BSRC หากมีเศษหุ้นจากการคำนวณหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP เพื่อการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ BSRC ที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC จะมีการปัดเศษหุ้นนั้นทิ้ง</p>
<p>ระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์</p>	<p>ไม่น้อยกว่า 25 วันทำการแต่ไม่เกิน 45 วันทำการ ซึ่งจะประกาศวันที่เริ่มต้นและสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อให้ทราบต่อไป โดยระยะเวลาดังกล่าวจะเป็นระยะเวลารับซื้อสุดท้ายที่จะไม่ขยายระยะเวลารับซื้ออีก (Final Period)</p>
<p>เงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อ หลักทรัพย์ BSRC</p>	<p>ผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์สงวนสิทธิที่จะยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ หากมีเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (“แบบ 69/247-1”) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้ออันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของ BSRC ในฐานะกิจการที่ถูกเสนอซื้อ โดยเหตุการณ์หรือการกระทำดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของบริษัทฯ หรือการกระทำที่บริษัทฯ ต้องรับผิดชอบ หรือ (2) มีเหตุการณ์อื่นใดที่ทำให้การเพิกถอนหุ้นทั้งหมดของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ระงับไป หรือ (3) BSRC กระทำการใด ๆ ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้ยื่นแบบ 69/247-1 ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้อ อันเป็นผลให้มูลค่าของหุ้น BSRC ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ
<p>ระยะเวลาที่ผู้แสดงเจตนาขาย หลักทรัพย์สามารถยกเลิกการ แสดงเจตนาขาย</p>	<p>ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายได้ภายใน 20 วันทำการแรก ของระยะเวลารับซื้อ</p>

4.3 เงื่อนไขก่อนการดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัทฯ

เงื่อนไขที่สำคัญก่อนการดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัทฯ สรุปได้ดังนี้

4.3.1 บริษัทฯ และ BSRC ได้รับแจ้งผลการอนุญาตเบื้องต้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC รวมทั้งการเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการรับหุ้นในส่วนเพิ่มทุนของ BCP เพื่อเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

- 4.3.2 บริษัทฯ และ BSRC ได้แจ้งหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องสำหรับการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC และบริษัทฯ และ BSRC ได้ดำเนินการตามที่หน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องกำหนดแล้ว
- 4.3.3 บริษัทฯ และ BSRC ได้แจ้ง ขอความยินยอม หรือขอม่อนผันจากคู่สัญญา และ/หรือเจ้าหน้าที่ตามสัญญาที่เกี่ยวข้องสำหรับการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC และคู่สัญญา และ/หรือเจ้าหน้าที่ดังกล่าวได้ให้ความยินยอม หรือให้การผ่อนผันการดำเนินการดังกล่าวตามข้อกำหนดหรือเงื่อนไขตามสัญญาที่เกี่ยวข้องแล้ว
- 4.3.4 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ BSRC อนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC (โปรดพิจารณารายละเอียดตามข้อ 4.1 ของเอกสารฉบับนี้)
- 4.3.5 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP แก่ผู้ถือหุ้นอื่นๆ ของ BSRC ในธุรกรรมการทำคำสั่งซื้อหลักทรัพย์ BSRC โดยบริษัทฯ จะชำระราคาเสนอซื้อด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP
- 4.3.6 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ BSRC ได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้เพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

4.4 ตารางเวลาเบื้องต้นของการดำเนินการที่สำคัญเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างบริษัทฯ

วัน/ระยะเวลา	การดำเนินการที่สำคัญของบริษัทฯ และ BSRC
20 กุมภาพันธ์ 2568	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ (ซึ่งรวมถึงธุรกรรมการทำคำสั่งซื้อหลักทรัพย์ BSRC การเพิ่มทุน และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ให้แก่ผู้ถือหุ้นรายอื่นของ BSRC) และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ BSRC มีมติอนุมัติในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC (ซึ่งรวมถึงการเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ) และให้เสนอเรื่องดังกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BSRC (ตามแต่กรณี) เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป
ภายหลังจากวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2568	<p>บริษัทฯ และ BSRC (ตามแต่กรณี) ดำเนินการแจ้งหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องสำหรับการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC</p> <p>บริษัทฯ และ BSRC (ตามแต่กรณี) ดำเนินการแจ้ง ขอความยินยอม หรือขอม่อนผันจากคู่สัญญา และ/หรือเจ้าหน้าที่ตามสัญญาที่เกี่ยวข้องสำหรับการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC</p> <p>บริษัทฯ และ BSRC ยื่นเอกสารที่เกี่ยวข้องเพื่อขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุญาตในเบื้องต้นเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC รวมทั้งการเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาด</p>

วัน/ระยะเวลา	การดำเนินการที่สำคัญของบริษัทฯ และ BSRC
	หลักทรัพย์ฯ และการรับหุ้นในส่วนเพิ่มทุนของ BCP เพื่อเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
9 เมษายน 2568	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของ BSRC มีมติอนุมัติในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC
11 เมษายน 2568	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ
<p>ภายหลังจากที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BSRC มีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC และบริษัทฯ และ BSRC ได้รับแจ้งผลการอนุญาตเบื้องต้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC รวมทั้งการเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการรับหุ้นในส่วนเพิ่มทุนของ BCP เพื่อเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว</p>	<p>BSRC ยื่นแบบคำขออนุญาตถอนหุ้นจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน (F10-7) ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ</p> <p>บริษัทฯ ยื่นแบบคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ (แบบ 35-1RE) และยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 69/247-1) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต.</p>
<p>ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และ</p>	<p>บริษัทฯ ดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP พร้อมกับทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC โดยวิธีการแลกเปลี่ยนหุ้นสามัญเดิมของ BSRC กับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ตามอัตราแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์การปิดเศษหุ้นที่กำหนดไว้</p>

วัน/ระยะเวลา	การดำเนินการที่สำคัญของบริษัทฯ และ BSRC
เมื่อแบบ 69/247-1 และ ร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้ บังคับ และเมื่อตลาด หลักทรัพย์ฯ แจ้งผลการ พิจารณาการเพิกถอนหุ้น ของ BSRC แล้ว	
ภายใน 5 วันทำการนับแต่ วันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ หลักทรัพย์	บริษัทฯ ยื่นรายงานผลการซื้อหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ
ภายหลังจากการสิ้นสุด ระยะเวลาเสนอซื้อ หลักทรัพย์ทั้งหมดของ BSRC	บริษัทฯ จัดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ อันเนื่องมาจากการแลกเปลี่ยนหุ้นสามัญ เดิมของ BSRC กับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ผ่านการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC ต่อ กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์
ภายหลังจากการจด ทะเบียนการเพิ่มทุนชำระ แล้วของบริษัทฯ ซึ่งคาดว่า จะเกิดขึ้นภายในปลาย เดือนธันวาคม 2568	บริษัทฯ ยื่นคำขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์ จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และดำเนินการให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ส่งเพิกถอนหุ้นของ BSRC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันเดียวกัน

หมายเหตุ: กำหนดวันหรือระยะเวลาข้างต้น (นอกเหนือจากวันประชุมคณะกรรมการ และวันประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BSRC (หากมิได้มีการเลื่อนไป)) เป็นเพียงกำหนดวันหรือระยะเวลาเบื้องต้นหรือเป็นเพียงประมาณการเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงไปขึ้นอยู่กับความคืบหน้าของแต่ละขั้นตอน และความคืบหน้าของการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC

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 (ดำเนินการโดยบริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน)) กำลังการผลิตติดตั้งรวม 294,000 บาร์เรลต่อวัน ตลอดจนการค้าน้ำมันระหว่างประเทศ การบริหารจัดการที่เป็นเลิศด้านโลจิสติกส์ การผลิตผลิตภัณฑ์ใหม่ ซึ่งมีคาร์บอนต่ำคือ น้ำมันอากาศยานยั่งยืน (Sustainable Aviation Fuel: SAF)
- 2) กลุ่มธุรกิจการตลาด โดย ณ สิ้นปี 2567 มีเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันบางจากรวม 2,163 แห่ง พร้อมด้วยธุรกิจเงินอออยล์ (Non-Oil Business) และบริการต่าง ๆ

- 3) กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โรงไฟฟ้าพลังงานลม โรงไฟฟ้าพลังน้ำ โรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ โครงการสาธารณูปโภคพื้นฐานอื่นๆ
- 4) กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ
- 5) กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและธุรกิจใหม่

โดยมีสถาบันนวัตกรรมและบ่มเพาะธุรกิจ เพื่อผลักดันนวัตกรรมพลังงานและเทคโนโลยีในอนาคต

- ข้อมูลสรุปของ BCP และ BSRC ปรากฏตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี / รายงานประจำปี (แบบ 56-1 One Report) ของบริษัทฯ และ ของ BSRC (แล้วแต่กรณี)

5.2 โครงสร้างการถือหุ้นภายหลังการปรับโครงสร้างบริษัทฯ

อ้างอิงอัตราการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ที่ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ต่อ 6.50 หุ้นสามัญของ BSRC และภายใต้สมมติฐานที่ว่าผู้ถือหุ้นทุกรายของ BSRC ตอรับคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นของ BSRC นั้น จะคิดเป็นประมาณร้อยละ 6.6 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วอันเนื่องมาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ (พิจารณาจากข้อมูลรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ณ วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568) ภายหลังการปรับโครงสร้างบริษัทฯ ภายใต้สมมติฐานว่าผู้ถือหุ้นทุกรายของ BSRC ตอรับคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ สามารถแสดงได้ดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้นใน บริษัทฯ ก่อนการปรับ โครงสร้างบริษัทฯ (ร้อยละ)	สัดส่วนการถือหุ้นใน บริษัทฯ ภายหลังการปรับ โครงสร้างบริษัทฯ (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.	นางสาว แคทเธีย บีเวอร์	1.3	1.3
9.	บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	1.2	1.1
10.	STATE STREET EUROPE LIMITED	0.9	0.9

5.3 โครงสร้างการจัดการและการบริหาร

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

นอกจากนี้ บริษัทฯ จะยังคงยึดแนวทางการกำกับดูแลกิจการและการบริหารงานของบริษัทฯ และจะกำกับดูแล BSRC ซึ่งจะดำรงสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ตามกฎหมายหลักทรัพย์ เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของ BSRC ยังคงเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและโปร่งใสตามแนวปฏิบัติของการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตามกฎหมายและกฎระเบียบต่างๆ ของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ โครงสร้างกรรมการของ BSRC รวมถึงคุณสมบัติ การแต่งตั้ง และวาระการประชุมจะยังอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของบริษัทฯ ตามมาตรฐานการกำกับดูแลตามกฎหมายหลักทรัพย์

ทั้งนี้ บริษัทฯ อาจพิจารณาปรับเปลี่ยนโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและการบริหารงานของ BSRC ในอนาคตตามความจำเป็นและความเหมาะสมตามลักษณะการดำเนินธุรกิจของ BSRC ซึ่งการปรับเปลี่ยนโครงสร้างหรือแนวปฏิบัติใดๆ จะยังคงเป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องรวมถึงนโยบายการบริหารธุรกิจของ BSRC

5.4 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

5.4.1 BCP

นโยบายการจ่ายเงินปันผลในปัจจุบันของบริษัทฯ คือ การจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 30.0 ของกำไรสุทธิ หลังจากการหักทุนสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามข้อบังคับของบริษัทฯ และตามกฎหมายแล้ว ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจ กระแสเงินสดของบริษัทฯ และแผนการลงทุนของบริษัทฯ และบริษัทในเครือในแต่ละปี ตามความจำเป็น ความเหมาะสม และข้อพิจารณาอื่นๆ ที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร

5.4.2 BSRC

นโยบายการจ่ายเงินปันผลในปัจจุบันของบริษัทฯ คือ การจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40.0 ของกำไรสุทธิ หลังการจัดสรรทุนสำรองต่าง ๆ ทุกประเภท และขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน ความจำเป็น กฎหมายที่เกี่ยวข้องและข้อพิจารณาอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม อัตราการจ่ายเงินปันผลที่แท้จริงอาจมีความแตกต่าง โดยอาจสูงหรือต่ำกว่าอัตราที่กำหนดไว้ ในนโยบายดังกล่าวข้างต้น ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยความเสี่ยงเรื่องต่าง ๆ

6. ผลกระทบจากการปรับโครงสร้างบริษัทฯ ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

6.1 ผลกระทบต่อบริษัทฯ

ในกรณีที่การปรับโครงสร้างบริษัทฯ ประสบความสำเร็จ และภายใต้สมมติฐานที่ว่าบริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ BSRC ร้อยละ 100.0 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BSRC บริษัทฯ จะรับรู้ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานทั้งหมดของ BSRC จากปัจจุบันที่รับรู้ตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 81.7 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BSRC (อ้างอิงข้อมูลจากวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 (Record Date) ของ BSRC ณ วันที่ 6 มีนาคม 2568) ซึ่งงบการเงินรวมของบริษัทฯ ภายหลังจากการปรับโครงสร้างบริษัทฯ จะมีลักษณะดังที่แสดงในตารางต่อไปนี้

งบการเงินของบริษัทฯ 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

งบการเงินรวมเสมือนของบริษัทฯ ภายหลังจากการปรับโครงสร้างบริษัทฯ กรณีผู้ถือหุ้นของ BSRC ที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ 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 งบการเงินของบริษัทฯ จะไม่ได้เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากงบการเงินรวมล่าสุดของบริษัทฯ ได้สะท้อนโครงสร้างการถือหุ้นของ BSRC ในฐานะบริษัทย่อยในสัดส่วนร้อยละ 81.7 แล้ว ดังนั้น ภายหลังจากการปรับโครงสร้างบริษัทฯ เป็นเพียงการสะท้อนสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ 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
- การลดลงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมใน BSRC มูลค่า 7,786.4 ล้านบาท

6.2 ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BCP ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ BSRC พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ BSRC อาจมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยสามารถพิจารณาในด้านต่าง ๆ ดังนี้

6.2.1 ผลกระทบต่อสิทธิออกเสียง (Control Dilution)

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้นที่เสนอขาย}} \\
 &= \frac{97,209,185}{1,376,923,157 + 97,209,185} \\
 &= \text{ร้อยละ 6.6}
 \end{aligned}$$

6.2.2 ผลกระทบต่อราคาหุ้น (Price Dilution)

เนื่องจากบริษัทฯ จะทำการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ BSRC ในกระบวนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ ที่ราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ในราคา 37.25 บาทต่อหุ้น ดังนั้น การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจึงไม่ส่งผลกระทบต่อราคาหุ้น

6.2.3 ผลกระทบต่อกำไรต่อหุ้น (Earnings Dilution)

ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ BSRC หากคำนวณจากกำไร (ขาดทุน) สุทธิ อ้างอิงผลการดำเนินงานสำหรับงวดปี 2567 ผลกระทบต่อกำไรต่อหุ้นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{กำไรต่อหุ้นก่อนทำการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน - กำไรต่อหุ้นหลังทำการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน}}{\text{กำไรต่อหุ้นก่อนทำการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน}} \\
 &= \frac{1.30 \text{ บาทต่อหุ้น} - 1.00 \text{ บาทต่อหุ้น}}{1.30 \text{ บาทต่อหุ้น}} \\
 &= \text{ร้อยละ 22.7}
 \end{aligned}$$

ทั้งนี้ หากคำนวณจากกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงานปกติ (ที่ไม่รวมรายการพิเศษ^{1/}) อ้างอิงผลการดำเนินงานสำหรับงวดปี 2567 ผลกระทบต่อกำไรต่อหุ้นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{กำไรต่อหุ้นก่อนทำการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน - กำไรต่อหุ้นหลังทำการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน}}{\text{กำไรต่อหุ้นก่อนทำการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน}} \\
 &= \frac{4.44 \text{ บาทต่อหุ้น} - 4.38 \text{ บาทต่อหุ้น}}{4.44 \text{ บาทต่อหุ้น}} \\
 &= \text{ร้อยละ 1.5}
 \end{aligned}$$

หมายเหตุ: 1/ รายการพิเศษประกอบด้วย Inventory Loss กำไร(ขาดทุน)จากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน และกำไร(ขาดทุน)จากการด้อยค่าสินทรัพย์ เป็นต้น

สำหรับผลกระทบจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC ต่อ BSRC และผู้ถือหุ้นของ BSRC ปรากฏตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC ทั้งนี้ แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ BSRC สามารถดูได้จาก www.bsrc.co.th หรือ www.set.or.th

7. ปัจจัยเสี่ยงจากการปรับโครงสร้างบริษัทฯ

แผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ ธุรกรรมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC และการดำเนินการอื่นใดที่เกี่ยวข้อง จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BSRC และจะต้องได้รับอนุญาต ความเห็นชอบ หรือการผ่อนผันจากหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง เช่น สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นต้น และอาจต้องได้รับความยินยอม หรือการผ่อนผันจากคู่สัญญา และ/หรือเจ้าหนี้ตามสัญญาที่เกี่ยวข้อง เช่น สถาบันการเงิน และคู่ค้าของบริษัทฯ และ/หรือ BSRC เป็นต้น นอกจากนี้ การปรับโครงสร้างบริษัทฯ ยังขึ้นอยู่กับความสำเร็จของธุรกรรมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC ด้วย โดยในกรณีที่มีเหตุการณ์ตามที่กำหนดในเงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC นั้น บริษัทฯ สงวนสิทธิ์ที่จะยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC ซึ่งหากบริษัทฯ ยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ BSRC จะเป็นผลให้การปรับโครงสร้างบริษัทฯ ต้องยกเลิกไปด้วย