

**สารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมการควบบริษัทระหว่าง
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) และ บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)**

1. ภาพรวมของธุรกรรมการควบบริษัท

บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “BANPU”) และ บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“BPP”) จะดำเนินการควบบริษัทภายใต้พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชน”) (“**ธุรกรรมการควบบริษัท**”) โดยธุรกรรมการควบบริษัทถือเป็นการดำเนินการระยะที่สองของการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ และ BPP เพื่อให้มีความคล่องตัวและความพร้อมในการสร้างโอกาสในการเติบโต โดยมีเป้าหมายเพื่อสนับสนุนการดำเนินกลยุทธ์ Energy Symphonics เนื่องจากโครงสร้างการจดทะเบียนในปัจจุบันของกลุ่มบริษัท ยังไม่เอื้อต่อการสร้างมูลค่าเพิ่มได้อย่างเต็มศักยภาพ การปรับโครงสร้างครั้งนี้จึงมีเป้าหมายเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของโครงสร้างกลุ่มธุรกิจ และเพิ่มความคล่องตัวในการดำเนินกลยุทธ์ พร้อมปรับตำแหน่งทางธุรกิจ (Positioning) และทิศทางการเติบโตของแต่ละธุรกิจให้มีความชัดเจน สอดคล้องกับช่วงเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน (Energy Transition) เพื่อสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน โดยภายหลังจากที่บริษัทฯ และ BPP ได้ดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทเสร็จสิ้น บริษัทฯ และ BPP จะสิ้นสภาพการเป็นนิติบุคคล และเกิดเป็นบริษัทมหาชนจำกัดขึ้นใหม่จากการควบบริษัท (“**บริษัทใหม่**”) ซึ่งบริษัทใหม่ดังกล่าวจะได้รับไปทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของบริษัทฯ และ BPP ทั้งหมด โดยผลของกฎหมายตามพ.ร.บ. บริษัทมหาชน

เนื่องจาก ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 10,018,902,725 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 10,018,902,725 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท และ BPP จะมีทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 30,477,317,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 3,047,731,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท (ภายหลังจากการลดทุนจดทะเบียนของ BPP) เมื่อรวมจำนวนทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ และ BPP จะทำให้มีเศษหุ้นจำนวน 0.5 หุ้นเมื่อกำหนดมูลค่าที่ตราไว้หุ้นของบริษัทใหม่ที่หุ้นละ 10.00 บาท ซึ่งทำให้ไม่สามารถจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่ได้อย่างลงตัว ดังนั้น เพื่อให้ทุนจดทะเบียนของบริษัทใหม่สามารถจัดสรรได้อย่างลงตัว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 10/2568 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2568 จึงมีมติอนุมัติให้นำเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ของบริษัทฯ พิจารณามติ (1) การเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 5 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 10,018,902,725 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 10,018,902,730 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 5 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) อันเป็นไปเพื่อรองรับการเข้าทำธุรกรรมการควบบริษัท รวมถึงอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และ (2) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 5 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ ซึ่งเป็นการเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 4.39

บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 21.95 บาท (“การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน”) (โปรดพิจารณาข้อมูลเพิ่มเติมในสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4))

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติกรรมการควบบริษัท ซึ่งในกรณีที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BPP ได้มีมติอนุมัติดังกล่าว บริษัทฯ และ BPP จะดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นสำหรับกรรมการควบบริษัท ตามพ.ร.บ. บริษัทมหาชน และกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงการส่งหนังสือแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งอนุมัติกรรมการควบบริษัทไปยังเจ้าหนี้ของบริษัทฯ และ BPP และการจัดให้มีผู้รับซื้อหุ้น (“ผู้รับซื้อหุ้น”) จากผู้ถือหุ้นซึ่งเข้าประชุมผู้ถือหุ้นและออกเสียงคัดค้านกรรมการควบบริษัท (“ผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน”) ในราคาหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ครั้งสุดท้ายก่อนวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทจะมีมติอนุมัติกรรมการควบบริษัท (กล่าวคือ ราคาปิดของหุ้นบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ 28 มกราคม 2569) ตามมาตรา 146 วรรคสอง แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน¹ โดยผู้ถือหุ้นที่คัดค้านมีสิทธิขายหุ้นของตนให้แก่ผู้รับซื้อหุ้นภายใน 14 วันนับจากวันที่ได้รับคำเสนอขอซื้อหุ้นจากผู้รับซื้อหุ้น ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านที่ไม่ขายหุ้นของตนให้แก่ผู้รับซื้อหุ้นตามระยะเวลาที่กำหนดให้ถือว่าผู้ถือหุ้นที่คัดค้านดังกล่าวเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทใหม่เมื่อการจดทะเบียนการควบบริษัทแล้วเสร็จ

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำข้อเสนอรับซื้อหุ้นของ BPP เป็นการทั่วไปจากผู้ถือหุ้นรายอื่นของ BPP (“**ธุรกรรมการรับซื้อหุ้นเป็นการทั่วไป (General Offer)**”) ก่อนการดำเนินการกรรมการควบบริษัทและการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ของบริษัทฯ ในราคาหุ้นที่ 13.00 บาทต่อหุ้น สำหรับหุ้นของ BPP ที่เหลือทั้งหมดที่ไม่ได้ถือโดยบริษัทฯ เพื่อเป็นการเข้าลงทุนเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน BPP ซึ่งเป็นธุรกิจที่บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นในศักยภาพการเติบโต และคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากผลตอบแทนการลงทุนที่ดี โดยบริษัทฯ จะจัดทำเอกสารข้อเสนอรับซื้อหุ้นฉบับสมบูรณ์และนำเสนอให้แก่ผู้ถือหุ้นของ BPP ต่อไป (การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน กรรมการควบบริษัท และธุรกรรมการรับซื้อหุ้นเป็นการทั่วไป (General Offer) รวมกันเรียกว่า “**ธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ**”)

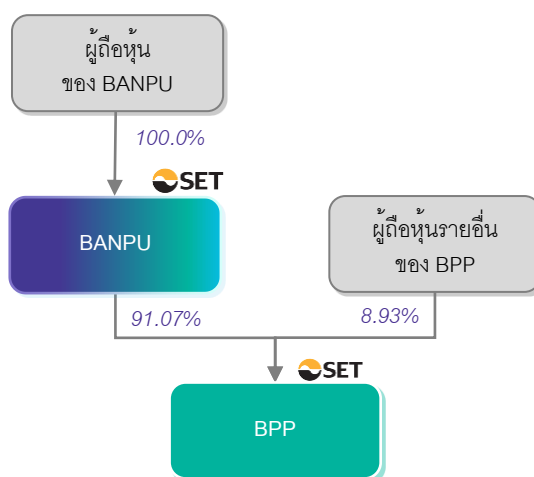
ภายหลังจากการดำเนินการต่าง ๆ ข้างต้นแล้วเสร็จ บริษัทฯ และ BPP จะร่วมกันจัดประชุมผู้ถือหุ้นร่วมระหว่างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของ BPP เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็นในการควบบริษัทตามพ.ร.บ. บริษัทมหาชน และคณะกรรมการของบริษัทใหม่จะดำเนินการจดทะเบียนการควบบริษัทต่อกระทรวงพาณิชย์ โดยเมื่อการจดทะเบียนดังกล่าวแล้วเสร็จ บริษัทใหม่ย่อมได้ไปทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทฯ และ BPP ทั้งหมดโดยผลของกฎหมายตามพ.ร.บ. บริษัทมหาชน ในการนี้ บริษัทใหม่จะยื่นคำขอให้รับหุ้นของบริษัทใหม่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป โดยเมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุมัติคำขอดังกล่าว หุ้นของบริษัทใหม่จะเข้าเป็น

¹ ทั้งนี้ การรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน อาจเป็นการดำเนินการนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือวิธีการอื่นใด ตามที่ผู้รับซื้อจะพิจารณาเห็นสมควร หากเป็นการดำเนินการนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านอาจมีภาระภาษีเงินได้ (Capital Gain Tax) ที่เกิดขึ้นจากการขายหุ้นดังกล่าว

หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และหุ้นของบริษัทฯ และ BPP จะถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าธุรกรรมการควบบริษัทครั้งนี้จะแล้วเสร็จประมาณภายในไตรมาส 3 ของปี 2569

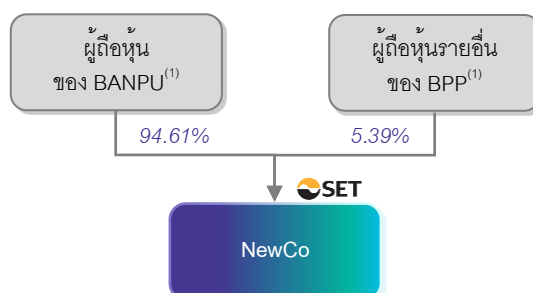
โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทก่อนและภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

โครงสร้างการถือหุ้นก่อนธุรกรรมการควบบริษัท



หมายเหตุ: สัดส่วนการถือหุ้นภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้นของ BPP โดยบริษัทฯ ในธุรกรรมการรับซื้อหุ้นเป็นการทั่วไป (General Offer)

โครงสร้างการถือหุ้นหลังธุรกรรมการควบบริษัท



หมายเหตุ: (1) สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นรายอื่นของ BPP ในบริษัทใหม่ จะขึ้นอยู่กับผลของธุรกรรมการซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน

2. ชื่อบริษัทที่จะควบเข้าด้วยกัน และข้อมูลโดยสังเขปของกิจการ

2.1 บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)

2.1.1 ข้อมูลโดยสังเขปของบริษัท

ชื่อบริษัท: บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)

ประเภทธุรกิจ: ประกอบธุรกิจพลังงานแบบครบวงจร ซึ่งสามารถแบ่งการดำเนินงานออกเป็น 3 กลุ่มหลัก ได้แก่ (1) กลุ่มธุรกิจแหล่งพลังงาน (2) กลุ่มธุรกิจผลิตพลังงาน และ (3) กลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีพลังงาน

สำนักงานใหญ่: ชั้น 27 อาคารธณภูมิ
เลขที่ 1550 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี
กรุงเทพมหานคร 10400

เลขทะเบียน: 0107536000781

เว็บไซต์: <http://www.banpu.com>

2.1.2 ความเป็นมาและภาพรวมธุรกิจ

บริษัทฯ ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2526 ภายใต้ชื่อบริษัท เหมืองบ้านปู จำกัด เพื่อเข้าทำสัญญาเช่าช่วงการทำเหมืองถ่านหินที่เหมืองบ้านปู (BP-1) อำเภอสี จังหวัดลำพูน จากกรมพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงาน ต่อมาในวันที่ 4 พฤษภาคม 2532 บริษัทฯ ได้รับอนุมัติให้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และเมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2536 ได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน จำกัด โดยเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) โดยบริษัทฯ มุ่งสร้างความแข็งแกร่งทางธุรกิจจากการผนึกพลังของพอร์ตธุรกิจพลังงานที่มีความหลากหลายใน 9 ประเทศ ยุทธศาสตร์ ได้แก่ ประเทศไทย สาธารณรัฐอินโดนีเซีย สาธารณรัฐประชาชนจีน ประเทศออสเตรเลีย สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ประเทศมองโกเลีย ประเทศญี่ปุ่น สหรัฐอเมริกา และสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม โดยมี 3 กลุ่มธุรกิจหลัก ได้แก่ กลุ่มธุรกิจแหล่งพลังงาน (Energy Resources) กลุ่มธุรกิจผลิตพลังงาน (Energy Generation) และกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีพลังงาน (Energy Technology)

2.1.3 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

(ก) กลุ่มธุรกิจแหล่งพลังงาน (Energy Resources)

(1) ธุรกิจเหมือง (Mining Business)

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจเหมือง ซึ่งเริ่มตั้งแต่กระบวนการสำรวจหาแหล่งถ่านหินที่มีศักยภาพในเชิงพาณิชย์ การผลิต (ขุดเจาะและขนส่ง) การคัดเลือกถ่านหิน การนำถ่านหินที่ได้มาผ่านกระบวนการเพื่อให้มีขนาดและคุณภาพตรงตามที่ถูกค้าต้องการ และกองเก็บไว้ที่เหมืองเพื่อรอส่งมอบให้ลูกค้าต่อไป โดยบริษัทฯ มีเหมืองถ่านหินในหลายประเทศ ประกอบด้วย

เหมืองถ่านหินในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย: ดำเนินการภายใต้ PT Indo Tambangraya Megah Tbk ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 65.14 (ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2568) ซึ่งเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อินโดนีเซียเมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2550 โดยในปี 2567 มีการผลิตรวม 20.24 ล้านตัน

เหมืองถ่านหินในประเทศออสเตรเลีย: ดำเนินการภายใต้ Centennial Coal Company ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 100.00 (ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2568) โดยในปี 2567 มีปริมาณการผลิตรวม 7.55 ล้านตัน

เหมืองถ่านหินในสาธารณรัฐประชาชนจีน: ดำเนินการภายใต้บริษัทร่วมทุน Shanxi Gaohe Energy Co., Ltd. และ Hebi Zhong Tai Mining Co., Ltd. ซึ่งบริษัทถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 45.00 และร้อยละ 40.00 ตามลำดับ (ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2568) โดยในปี 2567 มีการผลิตรวม 10.60 ล้านตัน

แหล่งถ่านหินในประเทศมองโกเลีย: บริษัทฯ ดำเนินการพัฒนาโครงการเหมืองถ่านหินในมองโกเลียอย่างต่อเนื่อง โดยมีความก้าวหน้าในการสำรวจทางธรณีวิทยา การเจาะสำรวจเพื่อศึกษาความเป็นไปได้ และการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรมเพื่อเพิ่มมูลค่าของผลิตภัณฑ์ โดยมีเป้าหมายเพื่อเสริมสร้างศักยภาพของทรัพยากรถ่านหินในประเทศมองโกเลีย พร้อมตอบสนองความต้องการของตลาดทั้งในประเทศมองโกเลียและประเทศจีน โดยในปี 2568 เหมืองในประเทศมองโกเลียได้เริ่มผลิตถ่านหินและเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

(2) ธุรกิจก๊าซธรรมชาติ (Gas Business)

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจในสหรัฐอเมริกา ซึ่งเป็นประเทศยุทธศาสตร์ ผ่าน BKV Corporation (“BKV”) ที่เป็นกุญแจสำคัญในการเดินทาง

ธุรกิจก๊าซธรรมชาติ โดย BKV มีการลงทุน พัฒนาและดำเนินการผลิตก๊าซธรรมชาติและก๊าซธรรมชาติเหลวในสหรัฐอเมริกา ได้แก่ ก๊าซธรรมชาติที่มาจากแหล่งก๊าซธรรมชาติมาร์เซลลัส (Marcellus) ในรัฐเพนซิลเวเนีย และแหล่งก๊าซธรรมชาติบาร์เน็ตต์ (Barnett) ในรัฐเท็กซัส นอกจากนี้ BKV ยังดำเนินโครงการดักจับและกักเก็บคาร์บอน (CCUS) และการพัฒนาก๊าซธรรมชาติที่มีคาร์บอนเป็นกลาง (Carbon-Sequestered Gas: CSG) ด้วยคุณภาพระดับพรีเมียม และที่ผ่านมา BKV ได้เสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) และนำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนใน New York Stock Exchange (NYSE) โดยได้ทำการซื้อขายผ่าน NYSE เป็นครั้งแรกในวันที่ 26 กันยายน 2567 โดย ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2568 บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นใน BKV ที่ร้อยละ 71.0 ของทุนจดทะเบียน โดยธุรกิจของ BKV ในสหรัฐอเมริกาประกอบด้วย

ธุรกิจผลิตก๊าซธรรมชาติที่แหล่งบาร์เน็ตต์ ในรัฐเท็กซัส: เป็นแหล่งผลิตก๊าซธรรมชาติที่มีความพร้อมทั้งโครงสร้างพื้นฐานและระบบการขนส่งรวมถึงเป็นแหล่งผลิตหลักที่ตอบสนองความต้องการก๊าซธรรมชาติที่สำคัญ ในบริเวณรัฐแถบชายฝั่งอ่าวเม็กซิโกของสหรัฐฯ ครอบคลุมพื้นที่การผลิตก๊าซธรรมชาติประมาณ 454,000 เอเคอร์ มีจำนวนหลุมผลิตทั้งหมด 5,950 หลุม โดยบริษัทฯ ได้เข้าซื้อสัดส่วนผลประโยชน์ในแหล่งก๊าซธรรมชาติบาร์เน็ตต์ในปี 2563 และได้มีการขยายการลงทุนเพิ่มเติมในปี 2565 โดยแหล่งก๊าซธรรมชาติดังกล่าวเป็นแหล่งก๊าซธรรมชาติขนาดใหญ่มีความเสี่ยงต่ำและครอบคลุมธุรกิจกลางน้ำ (Midstream) ในบริเวณใจกลางของแหล่งก๊าซธรรมชาติบาร์เน็ตต์

ธุรกิจผลิตก๊าซธรรมชาติที่แหล่งมาร์เซลลัส ในรัฐเพนซิลเวเนีย: ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีพื้นที่การผลิตก๊าซธรรมชาติในแหล่งก๊าซธรรมชาติมาร์เซลลัส ประมาณ 19,480 เอเคอร์

ธุรกิจดักจับและกักเก็บคาร์บอน Carbon Capture, Utilization, and Sequestration (CCUS): BKV ได้ตั้งเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) จากธุรกิจก๊าซธรรมชาติที่ดำเนินการอยู่ภายในปี 2573 จึงได้จัดตั้ง BKV dCarbon Ventures, LLC เพื่อศึกษาโอกาสในการลงทุนและพัฒนาเทคโนโลยีการดักจับและกักเก็บคาร์บอน (Carbon Capture, Utilization, and Sequestration: CCUS) ในเชิงพาณิชย์ โดยเมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2566 โครงการ บาร์เน็ตต์ ซีโร่ (Barnett Zero) ที่ตั้งอยู่ในรัฐเท็กซัส เริ่มเปิดดำเนินการ

เชิงพาณิชย์โดยดักจับคาร์บอนเพื่อกักเก็บลงชั้นใต้ดินอย่างถาวรเป็นครั้งแรก มี
ความสามารถในการกักเก็บคาร์บอน 183,000 ตันต่อปี โดยในปี 2567 สามารถ
กักเก็บคาร์บอนไดออกไซด์จำนวน 165,069 ตัน

(ข) กลุ่มธุรกิจผลิตพลังงาน (Energy Generation)

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจกลุ่มธุรกิจผลิตพลังงานผ่าน BPP ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้น
ร้อยละ 78.66 (ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2568) ซึ่งเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่
28 ตุลาคม 2559 โดยประกอบธุรกิจถือหุ้นในบริษัทอื่นซึ่งลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าและ
ความร้อนที่ผลิตขึ้นจากแหล่งกำเนิดที่หลากหลายและตั้งอยู่ในหลายประเทศดังต่อไปนี้

(1) ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานความร้อน (Thermal Power Business)

โรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Temple I และ Temple II

BKV ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 71.0 (ณ วันที่ 28
ตุลาคม 2568) และ Banpu Power US Corporation (BPPUS) ซึ่งเป็นบริษัท
ย่อยของ BPP ที่ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 (ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2568) ได้
ร่วมกันจัดตั้ง BKV-BPP Power, LLC (“BKV-BPP”) โดย BKV และ BPPUS ถือ
หุ้นในสัดส่วนที่เท่ากันคือร้อยละ 50 (ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2568) ซึ่งได้เข้าลงทุน
ซื้อหุ้นในโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Temple I และ Temple II ในปี 2564 และปี
2566 ตามลำดับ

โรงไฟฟ้าทั้ง 2 แห่งนี้ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง และใช้เทคโนโลยี Combined
Cycle Gas Turbines (CCGT) ที่มีประสิทธิภาพสูง มีการติดตั้งระบบการจัดการ
มลสารให้อยู่ในระดับต่ำ มีความยืดหยุ่นในการเดินเครื่องเพื่อผลิตไฟฟ้าให้สอดคล้อง
กับรูปแบบความต้องการใช้ไฟฟ้า อยู่ในลำดับการเรียกจ่ายไฟฟ้า (Merit
Order) ที่ดี ซึ่งเหมาะสมกับสภาพและการแข่งขันในตลาดซื้อขายไฟฟ้าเสรีในรัฐเท็กซัส
(Electric Reliability Council of Texas: ERCOT) โดย BKV-BPP มีกำลัง
ผลิตติดตั้งรวม 1,523 เมกะวัตต์

โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนรวม (Combined Heat and Power Plant: CHP)

BPP ถือหุ้นร้อยละ 100 ใน Banpu Power Investment Co., Ltd. (BPIC) (ณ
วันที่ 28 ตุลาคม 2568) ซึ่งจดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ผ่านบริษัท Banpu
Power International Limited (BPPI) โดย BPIC ลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงาน
ความร้อนรวม (Combined Heat and Power Plant: CHP) ในเขตภาคเหนือของ

สาธารณรัฐประชาชนจีนจำนวน 3 แห่ง มีกำลังผลิตไฟฟ้า 348 เมกะวัตต์ และกำลังผลิตไอน้ำ 1,508 ตันต่อชั่วโมง รวมเป็นกำลังผลิตติดตั้ง 618 เมกะวัตต์ เทียบเท่า (548 เมกะวัตต์ เทียบเท่าตามสัดส่วนการลงทุน) ซึ่งประกอบด้วย (1) โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมหลวนหนาน (Luannan) (2) โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมเจิ่งต้ง (Zhengding) และ (3) โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมโจวผิง (Zouping)

โรงไฟฟ้าเฮซพีซี (HPC)

BPP ได้ร่วมทุนกับบริษัทย่อยของบริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (RATCH) และ Lao Holding State Enterprise (LHSE) ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว) เพื่อร่วมจัดตั้ง Hongsa Power Co., Ltd. (HPC) และ Phu Fai Mining Co., Ltd. (PFMC) โดยทั้ง 2 บริษัทมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่เมืองเวียงจันทน์ สปป.ลาว ทั้งนี้ HPC และ PFMC มีวัตถุประสงค์ในการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าเฮซพีซี

โรงไฟฟ้าเฮซพีซีเป็นโรงไฟฟ้าปากเหมืองที่ใช้พลังงานถ่านหินลิกไนต์ มีกำลังผลิตรวม 1,878 เมกะวัตต์ ประกอบด้วยหน่วยผลิตไฟฟ้า 3 หน่วย หน่วยละ 626 เมกะวัตต์ ซึ่งมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ที่มีอายุสัญญา 25 ปี นับตั้งแต่วันที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ และได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วทั้งหมดดังนี้ หน่วยการผลิตที่ 1 เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2558 หน่วยการผลิตที่ 2 เมื่อวันที่ 2 พฤศจิกายน 2558 และหน่วยการผลิตที่ 3 เมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2559

โรงไฟฟ้าบีแอลซีพี (BLCP)

BPP ถือหุ้นร้อยละ 50 ในบริษัท บีแอลซีพีเพาเวอร์ จำกัด (BLCP) (ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2568) ซึ่งเป็นผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (Independent Power Producer: IPP) ที่เป็นโรงไฟฟ้าพลังความร้อนขนาด 1,434 เมกะวัตต์ ประกอบด้วยโรงไฟฟ้าขนาดกำลังผลิตติดตั้ง 717 เมกะวัตต์ จำนวน 2 หน่วย โดยใช้ถ่านหินบิทูมินัสที่มีคุณภาพดีเป็นเชื้อเพลิง โรงไฟฟ้าบีแอลซีพีตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ที่มีอายุสัญญา 25 ปี นับตั้งแต่วันที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ ของหน่วยการผลิตที่ 2 ทั้งนี้ โรงไฟฟ้าบีแอลซีพีเริ่มก่อสร้างในเดือน

สิงหาคม 2546 และเปิดดำเนินการในเชิงพาณิชย์ สำหรับหน่วยการผลิตที่ 1 ในเดือนตุลาคม 2549 และหน่วยการผลิตที่ 2 ในเดือนกุมภาพันธ์ 2550

โรงไฟฟ้าซานซีลูกวง (Shanxi Lu Guang)

BPP ถือหุ้นร้อยละ 100 ใน Banpu Power Investment Co., Ltd. (BPIC) (ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2568) ที่ได้ลงนามในสัญญาร่วมทุนเพื่อศึกษาและร่วมพัฒนาโรงไฟฟ้าซานซีลูกวง ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าพลังความร้อนขนาด 1,320 เมกะวัตต์ โดยใช้เทคโนโลยีถ่านหินสะอาดขั้นสูงระบบ Ultra-Supercritical (USC) ตั้งอยู่ในเมืองฉางจื่อ มณฑลซานซี สาธารณรัฐประชาชนจีน ซึ่งห่างจากเมืองเกาเหอประมาณ 3 กิโลเมตร ผู้ถือหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้นประกอบด้วย BPIC ร้อยละ 30 Gemeng International Energy Co., Ltd. ร้อยละ 35 และ Anhui Province Wenergy Co., Ltd. ร้อยละ 35 (ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2568) ซึ่งเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วดังนี้ หน่วยการผลิตที่ 1 ในเดือนมิถุนายน 2564 และหน่วยการผลิตที่ 2 ในเดือนตุลาคม 2564

(2) ธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน (Renewable Power Business)

โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในสาธารณรัฐประชาชนจีน

บริษัท บ้านปู เน็กซ์ จำกัด (“บ้านปู เน็กซ์”) ที่บริษัทฯ และ BPP ถือหุ้นในสัดส่วนเท่ากันที่ร้อยละ 50 (ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2568) ได้ถือหุ้นร้อยละ 100 ใน BPP Renewable Investment (China) Co., Ltd. (BPPRIC) (ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2568) ซึ่งลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในจีนจำนวน 7 แห่งที่มีโครงสร้างราคาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว (Feed-in Tariff: FiT) ระยะเวลา 20 ปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 มีกำลังผลิตทั้งสิ้น 177.32 เมกะวัตต์

โรงไฟฟ้าและโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น

บ้านปู เน็กซ์ ได้ลงทุนในโรงไฟฟ้าและโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในญี่ปุ่นผ่านบริษัทย่อย ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 มีกำลังผลิตตามสัดส่วนการลงทุนจำนวน 145.89 เมกะวัตต์

โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศออสเตรเลีย

บริษัทฯ ได้ลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว 2 แห่ง ในรัฐนิวเซาท์เวลส์ (New South Wales) ประเทศออสเตรเลีย ผ่าน

หน่วยลงทุน Banpu Energy Hold Trust ที่จัดตั้งโดย Banpu Energy Australia Pty Ltd. (BEN) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และ Banpu Renewable Australia Pty Ltd. (BREA) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบ้านปู เน็กซ์ โดย BEN ถือหุ้นร้อยละ 80 และ BREA ถือหุ้นร้อยละ 20 ในหน่วยลงทุน Banpu Energy Hold Trust (ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2568) ที่เข้าซื้อหุ้นโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เบอริล (Beryl หรือ BSF) และมานิลดรา (Manildra หรือ MSF) ในสัดส่วนร้อยละ 100 (ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2568) ซึ่งโรงไฟฟ้าทั้ง 2 แห่ง ถือว่าเป็นโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดใหญ่โครงการแรกของกลุ่มบริษัท ในประเทศออสเตรเลีย โดยโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เบอริลและโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์มานิลดรา ตั้งอยู่ในรัฐนิวเซาท์เวลส์และมีการผลิต 110.9 เมกะวัตต์ และ 55.9 เมกะวัตต์ ตามลำดับ

โรงไฟฟ้าและโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลมในสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม

บ้านปู เน็กซ์ ได้ขยายฐานการลงทุนและพัฒนาโรงไฟฟ้าและโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลมในเวียดนามซึ่งปัจจุบันมีจำนวน 3 แห่ง แบ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างการยื่นเอกสารเพื่อเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์และศึกษาความเป็นไปได้ จำนวน 1 แห่ง และโรงไฟฟ้าที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วจำนวน 2 แห่ง ซึ่งมีโครงสร้างราคาซื้อไฟฟ้าระยะยาว (Feed-in Tariff: FiT) โดยผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบสายส่งให้แก่การไฟฟ้าเวียดนาม (EVN) ตามสัญญาการซื้อขายไฟฟ้า (PPA) เป็นระยะเวลา 20 ปี ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 มีการผลิตจำนวน 152.60 เมกะวัตต์

โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในสหรัฐอเมริกา

BKV-BPP ลงทุนและพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในสหรัฐอเมริกา ซึ่งเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว จำนวน 1 แห่ง ขนาดกำลังการผลิต 2.5 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ในเมืองเดนตัน รัฐเท็กซัส สหรัฐอเมริกา โดยเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้กับ Denton County Electric Cooperative, Inc. (CoServ) ซึ่งมีหน้าที่ดูแลจำหน่ายไฟฟ้าและก๊าซธรรมชาติให้กับ 8 เขต ทางตอนเหนือของรัฐเท็กซัส

(ค) กลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีพลังงาน (Energy Technology)

บริษัทฯ มุ่งสู่การเป็นผู้นำด้านพลังงานที่หลากหลายที่ผสมผสานเทคโนโลยีหลากหลายรูปแบบ พร้อมมุ่งมั่นสร้างพลังงานที่ยั่งยืน จึงเริ่มต้นนำประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจด้านพลังงานกว่า 4 ทศวรรษ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ และความเชี่ยวชาญจากการบริหารธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดใหญ่ รวมถึงเทคโนโลยีการซื้อขายไฟฟ้าผ่านแพลตฟอร์ม (Energy Trading) และเทคโนโลยี โรงไฟฟ้าเสมือน (Virtual Power Plant) มาต่อยอดเป็นธุรกิจเทคโนโลยีพลังงานสะอาดที่เหมาะสมสำหรับประเทศไทยในอนาคต ซึ่งดำเนินการโดย บ้านปู เน็กซ์ ซึ่งบริษัทฯ และ BPP ถือหุ้นในสัดส่วนเท่ากันที่ร้อยละ 50.00 (ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2568)

ธุรกิจระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาและบนทุ่นลอยน้ำ (Solar Rooftop and Floating)

ดำเนินธุรกิจผลิตและจ่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาและทุ่นลอยน้ำ ผ่านการติดตั้งระบบโซลาร์และการเข้าซื้อโครงการ รวมถึงความร่วมมือเชิงยุทธศาสตร์กับพันธมิตรชั้นนำ โดยขยายพอร์ตธุรกิจไปยังตลาดยุทธศาสตร์ในเอเชียแปซิฟิก ได้แก่ ไทย จีน ญี่ปุ่น เวียดนาม และอินโดนีเซีย ปัจจุบันมีกำลังผลิตรวมกว่า 272 เมกะวัตต์

ธุรกิจแบตเตอรี่ (Energy Storage Systems)

บ้านปู เน็กซ์ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 65.1 ใน Durapower Holdings Pte. Ltd (Durapower) (ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2568) ซึ่งเป็นบริษัทลูกและเป็นผู้ผลิตแบตเตอรี่ลิเธียม-ไอออนชั้นนำที่มีโรงงานผลิตแบตเตอรี่ในประเทศจีน กำลังผลิต 1 กิกะวัตต์ชั่วโมง และยังได้ร่วมมือกับ Durapower เปิดโรงงานประกอบแบตเตอรี่ดีพี เน็กซ์ ในประเทศไทยอย่างเป็นทางการเมื่อปลายปี 2567 ที่ผ่านมา เพื่อรองรับตลาดรถบัสไฟฟ้า และรถบรรทุกไฟฟ้า รวมถึงรถขนส่งเชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ ซึ่งโรงงานแห่งนี้สามารถประกอบแบตเตอรี่ได้มากกว่า 15,000 ชุดต่อปีตามความต้องการของตลาด

ธุรกิจอี-โมบิลิตี้ (E-Mobility)

ให้บริการระบบจัดการการเดินทางและขนส่งด้วยยานพาหนะไฟฟ้า เชื่อมต่อดิจิทัลแพลตฟอร์ม รวมทั้งให้บริการด้านพลังงานสำหรับยานพาหนะไฟฟ้า เพื่อสนับสนุนธุรกิจขนส่งและการเดินทางของลูกค้าในรูปแบบบริการระบบสัญจรทางเลือกแบบครบวงจร (Mobility-as-a-Service หรือ MaaS)

- (1) Vehicle-as-a-Service (VaaS) ออกแบบระบบจัดการการเดินทางและขนส่งด้วยยานพาหนะไฟฟ้า พร้อมสถานีชาร์จรถยนต์ไฟฟ้าให้เหมาะสมกับความต้องการของธุรกิจลูกค้า
- (2) Energy-as-a-Service (EaaS) บริการด้านพลังงานสำหรับยานพาหนะไฟฟ้า ประกอบด้วย แบตเตอรี่และสถานีชาร์จรถยนต์ไฟฟ้า เพื่อประหยัดค่าใช้จ่าย พร้อมการดำเนินธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพ
- (3) Platform-as-a-Service (PaaS) ออกแบบดิจิทัลแพลตฟอร์มให้ง่ายต่อการใช้งาน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของการจัดการยานพาหนะ นอกจากนี้ยังช่วยบริหารจัดการคาร์บอนเครดิตอย่างเหมาะสม พร้อมประหยัดค่าใช้จ่าย

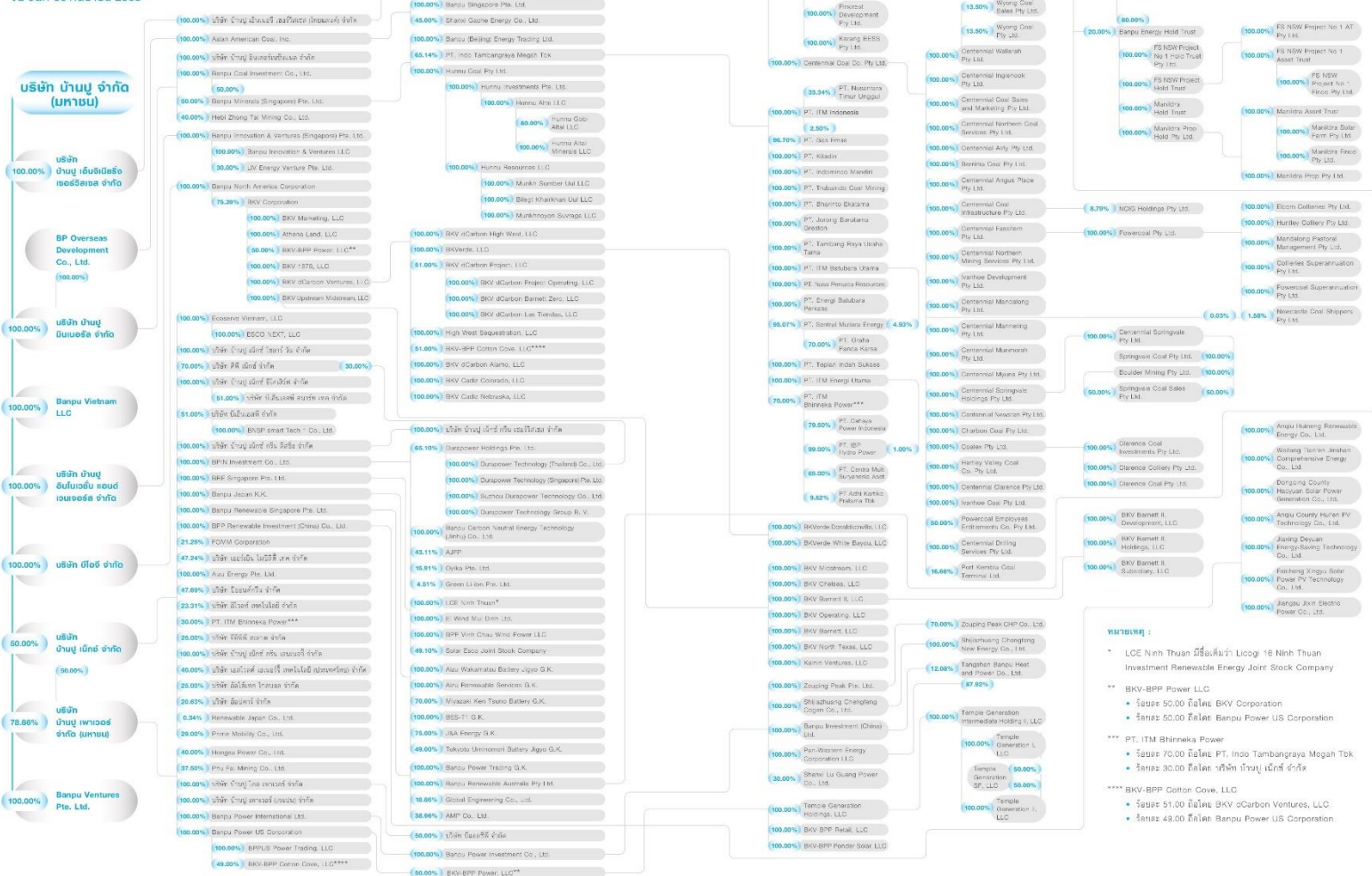
ธุรกิจจัดการพลังงาน (Energy Management)

นำเสนอโซลูชันด้านการจัดการพลังงานครบวงจร ครอบคลุมตั้งแต่ตรวจสอบการใช้พลังงานและศึกษาความเป็นไปได้ จัดหาอุปกรณ์ ติดตั้งและปรับปรุงอุปกรณ์ และระบบผลิตความเย็นจากส่วนกลาง รวมถึงมีโซลูชันการจัดการระบบสาธารณูปโภคอัจฉริยะ ทั้งการวิเคราะห์การใช้พลังงาน และการบริหารจัดการขยะ ปัจจุบันมีโครงการระบบจัดการพลังงาน ระบบสาธารณูปโภคอัจฉริยะ และบริการโซลูชันแบบครบวงจรในประเทศไทยรวม 37 โครงการ

ธุรกิจซื้อขายไฟฟ้า (Trading)

ดำเนินซื้อขายไฟฟ้าให้กับกลุ่มลูกค้าในประเทศญี่ปุ่น และสร้างผลกำไรจากส่วนต่างราคาซื้อขาย ในอนาคตจะขยายสู่ตลาดไฟฟ้าเสรีไปยังภูมิภาคอื่น ๆ ที่มีศักยภาพการเติบโตสูง โดยใช้กลยุทธ์การตลาดและการซื้อขายไฟฟ้าด้วยการกำหนดราคาตามตลาด รวมถึงทำข้อตกลงการจัดหาผ่านการประมูลแข่งขัน ปัจจุบันมีกำลังซื้อขายไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่น 2,816 กิกะวัตต์ชั่วโมง

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568



ทั้งนี้ โปรดพิจารณาข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทฯ เพิ่มเติมได้ในแบบ 56-1 One Report ฉบับล่าสุด และข้อมูลอื่นที่ได้เปิดเผยในเว็บไซต์ของบริษัทฯ และเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

2.2 บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

2.2.1 ข้อมูลโดยสังเขปของบริษัท

ชื่อบริษัท:	บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)
ประเภทธุรกิจ:	ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจหลักด้านการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ครอบคลุมทั้งการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานความร้อน การผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน และเทคโนโลยีพลังงาน
สำนักงานใหญ่:	ชั้น 26 อาคารณภูมิ เลขที่ 1550 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพมหานคร 10400
เลขทะเบียน:	0107558000385
เว็บไซต์:	http://www.banpupower.com

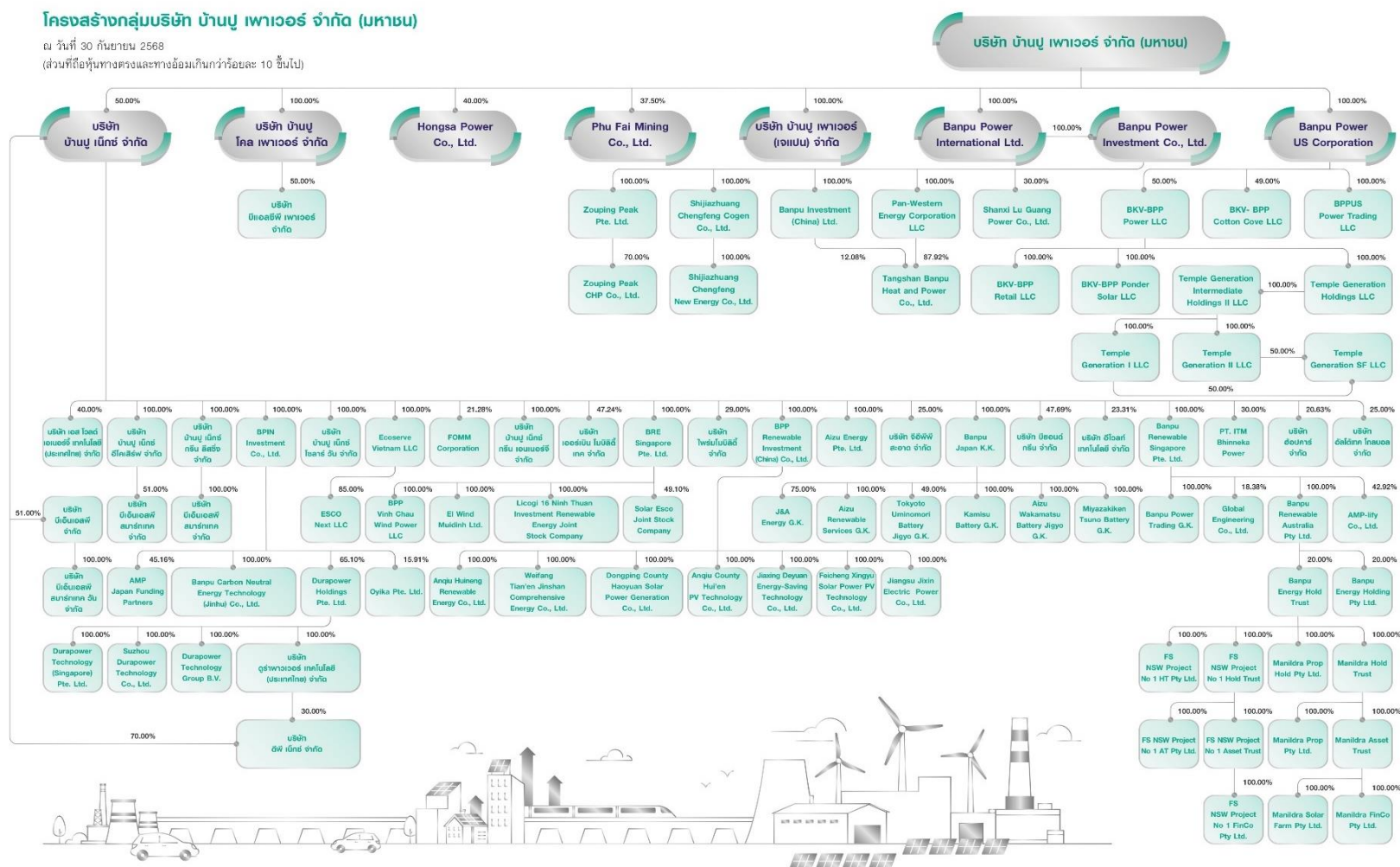
2.2.2 ความเป็นมาและภาพรวมธุรกิจ

บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ BPP ผู้ผลิตพลังงานไฟฟ้าคุณภาพระดับสากล เป็นบริษัทย่อยของบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งขึ้นในปี 2539 และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2559 ตลอดระยะเวลาเกือบ 3 ทศวรรษ BPP มุ่งสร้างการเติบโตโดยใช้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจไฟฟ้าของทีมงานและการผนึกพลังร่วมกับกลุ่มบ้านปู เพื่อต่อยอดโอกาสในการลงทุนที่จะสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า พร้อมพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ ๆ ให้ตอบสนองต่อความต้องการไฟฟ้าที่เพิ่มสูงขึ้นและรูปแบบการใช้พลังงานในอนาคต

2.2.3 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ปัจจุบัน BPP บริษัทย่อยของ BPP และบริษัทร่วมทุน ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ครอบคลุมทั้งการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานความร้อน (Thermal Power Plant) การผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน (Renewable Power Plant) และเทคโนโลยีพลังงาน (Energy Technology) (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2. ชื่อบริษัทที่จะควบเข้าด้วยกัน และข้อมูลโดยสังเขปของกิจการ หัวข้อย่อยที่ 2.1.3 ลักษณะการประกอบธุรกิจ - (ข) กลุ่มธุรกิจผลิตพลังงาน (Energy Generation) และ (ค) กลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีพลังงาน (Energy Technology) ของเอกสารฉบับนี้)

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568
(ส่วนที่ถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 10 ขึ้นไป)



ทั้งนี้ โปรดพิจารณาข้อมูลเกี่ยวกับ BPP เพิ่มเติมได้ในแบบ 56-1 One Report ฉบับล่าสุด และข้อมูลอื่นที่ได้เปิดเผยในเว็บไซต์ของ BPP และเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

3. ชื่อของบริษัทใหม่

ชื่อของบริษัทใหม่จะถูกเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของ BPP พิจารณานุมัติตามขั้นตอนธุรกรรมการควบบริษัท ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใต้พ.ร.บ. บริษัทมหาชน โดยคาดว่าบริษัทใหม่จะใช้ชื่อ บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) และจะใช้ BANPU เป็นชื่อย่อหลักทรัพย์ในการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยจะมีการดำเนินการที่จำเป็นและเกี่ยวข้องเพื่อวัตถุประสงค์ในการใช้ชื่อย่อหลักทรัพย์ในการซื้อขายในอนาคตต่อไป

4. วัตถุประสงค์หรือประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับการควบบริษัท

ธุรกรรมการควบบริษัทถือเป็นการดำเนินการระยะที่สองของการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจให้มีความคล่องตัวและความพร้อมในการสร้างโอกาสในการเติบโต โดยมีเป้าหมายเพื่อสนับสนุนการดำเนินกลยุทธ์ Energy Symphonics เนื่องจากโครงสร้างการจดทะเบียนในปัจจุบันของกลุ่มบริษัทยังไม่เอื้อต่อการสร้างมูลค่าเพิ่มได้อย่างเต็มศักยภาพ การปรับโครงสร้างครั้งนี้ จึงมีเป้าหมายเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของโครงสร้างกลุ่มธุรกิจ และเพิ่มความคล่องตัวในการดำเนินกลยุทธ์ พร้อมปรับตำแหน่งทางธุรกิจ (Positioning) และทิศทางการเติบโตของแต่ละธุรกิจให้มีความชัดเจน สอดคล้องกับช่วงเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน (Energy Transition) เพื่อสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน และเพิ่มสัดส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จากธุรกิจที่ไม่ใช่ถ่านหิน (Non-coal) โดยบริษัทฯ คาดว่าธุรกรรมการควบบริษัทจะมีประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในด้านกลยุทธ์ โครงสร้าง และการบริหารจัดการของกลุ่มบริษัท ดังต่อไปนี้

- (1) **เพิ่มขีดความสามารถในการขับเคลื่อนกลยุทธ์เพื่อเพิ่มมูลค่าเพิ่ม (Unlock Value)** ทั้งในด้านความร่วมมือและการจัดสรรทรัพยากรภายในกลุ่ม ซึ่งบริษัทใหม่มีแผนจะปรับโครงสร้างสินทรัพย์ของธุรกิจผลิตไฟฟ้าและพลังงาน เพื่อให้มีโครงสร้างธุรกิจและทิศทางการเติบโตที่ชัดเจนมากยิ่งขึ้น รองรับการเติบโตภายใต้โครงสร้างใหม่
- (2) **ลดความซ้ำซ้อน (Simplify) ของโครงสร้างและกระบวนการบริหารงานของกลุ่มบริษัท** โดยการมีบริษัทใหม่ เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพียงแห่งเดียวจะทำให้เกิดความคล่องตัวในการขยายธุรกิจ เพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน และการบริหารทรัพยากรในระดับกลุ่ม (Group-level Portfolio Optimization) รวมถึงการรวมศูนย์หน่วยงานกลาง (Shared Service) และการรายงาน เพื่อเพิ่มศักยภาพในการเติบโตของธุรกิจปัจจุบัน และรองรับการลงทุนใหม่ในอนาคต
- (3) **จัดโครงสร้างเสาหลักในการเติบโต (New Growth Pillars)** ให้สามารถรองรับความท้าทายและโอกาสในช่วงเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน (Energy Transition) โดยมีการบริหารงานตามความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน และได้รับการสนับสนุนด้านทรัพยากรและเงินทุนจากบริษัทใหม่

5. ขั้นตอนและระยะเวลาในการดำเนินการธุรกรรมการควบบริษัท

ธุรกรรมการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ BPP จะดำเนินการตามขั้นตอนภายใต้บทบัญญัติของ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน และปฏิบัติตามกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องกับการควบบริษัท ดังนี้

5.1 ขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญสำหรับธุรกรรมการควบบริษัทภายใต้บทบัญญัติของพ.ร.บ. บริษัทมหาชน

5.1.1 การประชุมผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทที่จะควบกันเพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัทและการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการควบบริษัท

บริษัทฯ และ BPP จะจัดประชุมผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัทและการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการควบบริษัท ซึ่งรวมถึงการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ และการลดทุนจดทะเบียนโดยการตัดหุ้นที่ยังมิได้นำออกจำหน่ายและแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของ BPP (แล้วแต่กรณี) โดยธุรกรรมการควบบริษัทต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BPP ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนตามบทบัญญัติของพ.ร.บ. บริษัทมหาชน

5.1.2 การแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัทต่อเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ และ BPP

บริษัทฯ และ BPP จะดำเนินการส่งหนังสือแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัทไปยังเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ และ BPP ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัท โดยกำหนดเวลาให้เจ้าหน้าที่ส่งคำคัดค้านภายในสองเดือนนับแต่วันที่ได้รับหนังสือแจ้งมตินั้น นอกจากนี้ บริษัทฯ และ BPP จะต้องโฆษณามติที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวทางหนังสือพิมพ์หรือสื่ออิเล็กทรอนิกส์ติดต่อกันเป็นเวลาอย่างน้อย 3 วัน ภายในกำหนดเวลา 14 วันนั้นด้วย ทั้งนี้ หากเจ้าหน้าที่มีการคัดค้านธุรกรรมการควบบริษัท บริษัทฯ และ/หรือ BPP (แล้วแต่กรณี) จะต้องดำเนินการชำระหนี้หรือให้ประกันเพื่อหนี้้นั้น ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในพ.ร.บ. บริษัทมหาชน ก่อนที่จะดำเนินการธุรกรรมการควบบริษัทต่อไป

5.1.3 การจัดให้มีผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านธุรกรรมการควบบริษัทโดยบริษัทฯ และ BPP

หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ BPP มีมติอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัท แต่มีผู้ถือหุ้นที่คัดค้านการควบบริษัทดังกล่าว บริษัทฯ และ BPP จะต้องจัดให้มีผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านดังกล่าว ในราคาหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครั้งสุดท้ายก่อนวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทจะมีมติอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัท (กล่าวคือ ราคาปิดของหุ้นบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ 28 มกราคม 2569) ตามมาตรา 146 วรรคสอง แห่ง พ.ร.บ. บริษัท

มหาชนโดยผู้ถือหุ้นที่คัดค้านมีสิทธิขายหุ้นของตนให้แก่ผู้รับซื้อหุ้นภายใน 14 วันนับจากวันที่ได้รับคำแนะนำขอซื้อหุ้นจากผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน ซึ่งคาดว่าจะการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านจะเกิดขึ้นภายในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2569 ทั้งนี้ หากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านไม่ขายหุ้นของตนให้แก่ผู้รับซื้อหุ้นตามระยะเวลาที่กำหนด ให้ถือว่าผู้ถือหุ้นที่คัดค้านดังกล่าวเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทใหม่เมื่อการจดทะเบียนการควบบริษัทแล้วเสร็จ

ในการนี้ เพื่อให้การควบบริษัทครั้งนี้เป็นไปเพื่อการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มบริษัท บริษัท บ้านปู มินเนอรอล จำกัด (“BMC”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 ได้แสดงความประสงค์ที่จะทำหน้าที่รับเป็นผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของทั้งบริษัทฯ และ BPP โดยเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของ BMC รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5

ทั้งนี้ การที่ BMC เป็นผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อการถือหุ้นในระยะยาวหรือการมีโครงสร้างการถือหุ้นที่อาจก่อให้เกิดความไม่เป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด แต่เป็นไปเพื่อการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายภายใต้มาตรา 146 วรรคสอง แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน ซึ่งกำหนดให้บริษัทที่จะควบเข้ากันต้องจัดให้มีผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านการควบบริษัท อันเป็นการดำเนินการเพื่อให้ธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ สามารถสำเร็จลุล่วงได้ เนื่องจากไม่มีผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ หรือ BPP ที่มีความประสงค์และมีความสามารถที่จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ และ BPP ได้ อย่างไรก็ตาม การดำเนินการดังกล่าวจะก่อให้เกิดการถือหุ้นไขว้ระหว่าง BMC และบริษัทฯ เนื่องจาก BMC จะถือหุ้นของบริษัทฯ ภายหลังที่รับซื้อหุ้นของบริษัทฯ จากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านการควบบริษัท และต่อมาภายหลังการควบบริษัทแล้วเสร็จ BMC จะถือหุ้นไขว้ในบริษัทใหม่จากการได้รับจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่จากการถือหุ้นของบริษัทฯ และ/หรือ BPP โดยมีเหตุจำเป็นและสมควรตามกระบวนการทางกฎหมายในการควบบริษัทอย่างไรก็ดี สถานะการถือหุ้นไขว้นี้จะเกิดขึ้นเป็นการชั่วคราว โดยบริษัทใหม่มีแผนที่จะดำเนินการแก้ไขสถานะการถือหุ้นไขว้ดังกล่าว ภายหลังการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วยวิธีการลดทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทใหม่ โดยการลดจำนวนหุ้นสามัญเฉพาะส่วนที่ถือโดย BMC หรือดำเนินการอื่นใดอันเป็นไปตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อยกเลิกการถือหุ้นไขว้ทำให้บริษัทใหม่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามหลักเกณฑ์การดำรงสถานะของบริษัทจดทะเบียนต่อไป โดยคาดว่าจะสามารถดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาประมาณ 4 เดือน นับจากวันที่บริษัทใหม่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (กล่าวคือ ภายในประมาณไตรมาส 4 ของปี 2569)

5.1.4 การประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของบริษัทฯ และ BPP

ภายหลังจากการดำเนินการตามขั้นตอนต่าง ๆ ข้างต้นแล้ว ประธานกรรมการของบริษัทฯ และของ BPP จะต้องเรียกประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BPP ให้มาประชุมร่วมกันเพื่อพิจารณาเรื่องดังต่อไปนี้ ตามมาตรา 148 แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชน

- (1) การจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น
- (2) ชื่อของบริษัทใหม่ โดยจะใช้ชื่อใหม่หรือจะใช้ชื่อเดิมของบริษัทใดบริษัทหนึ่งที่จะควบกันก็ได้
- (3) วัตถุประสงค์ของบริษัทใหม่
- (4) ทุนของบริษัทใหม่ โดยจะต้องมีทุนไม่น้อยกว่าทุนชำระแล้วของบริษัทที่จะควบกันทั้งหมดรวมกัน
- (5) หนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทใหม่
- (6) ข้อบังคับของบริษัทใหม่
- (7) เลือกตั้งกรรมการของบริษัทใหม่
- (8) เลือกตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทใหม่
- (9) เรื่องอื่น ๆ ที่จำเป็นในธุรกรรมการควบบริษัท (ถ้ามี)

ทั้งนี้ การประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BPP จะต้องดำเนินการให้เสร็จสิ้นภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ หรือของ BPP ได้ลงมติให้ควบกันเป็นรายหลังสุด เว้นแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BPP จะได้ลงมติให้ขยายเวลาออกไป แต่เมื่อรวมเวลาทั้งหมดแล้วต้องไม่เกินหนึ่งปี

ทั้งนี้ มาตรา 149 แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชน ได้กำหนดให้ในการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมเพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ให้นำบทบัญญัติว่าด้วยการนั้น ๆ มาใช้บังคับโดยอนุโลม เว้นแต่เรื่องที่บัญญัติไว้ดังต่อไปนี้

- (1) สถานที่ที่จะใช้เป็นที่ประชุมต้องอยู่ในท้องที่อันเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ หรือจังหวัดใกล้เคียงของบริษัทใดบริษัทหนึ่งที่จะควบกัน
- (2) ต้องมีผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทที่จะควบกันมาประชุม จึงจะเป็นองค์ประชุม
- (3) ให้ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมเลือกผู้ถือหุ้นคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุม และ

(4) การวินิจฉัยชี้ขาดของที่ประชุม ให้ถือเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมตามข้อ (2)

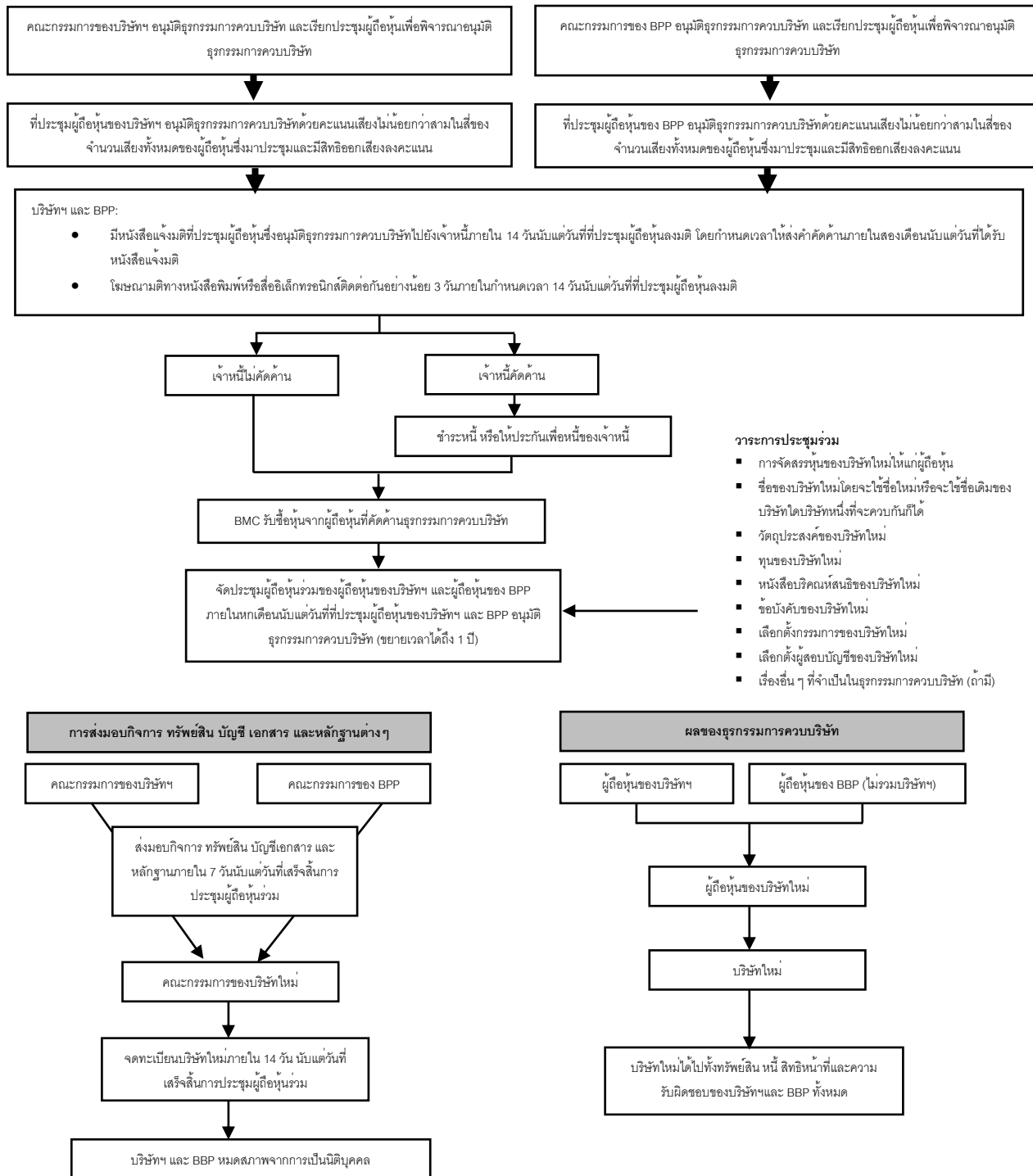
5.1.5 การส่งมอบกิจการ

คณะกรรมการของบริษัทฯ และ BPP ต้องส่งมอบกิจการ ทรัพย์สิน บัญชี เอกสาร และหลักฐานต่าง ๆ ของบริษัทฯ และ BPP ให้แก่คณะกรรมการของบริษัทใหม่ภายใน 7 วันนับแต่วันที่เสร็จสิ้นการประชุมผู้ถือหุ้นรวมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BPP

5.1.6 การจดทะเบียนการควบบริษัทและผลของการจดทะเบียน

คณะกรรมการของบริษัทใหม่จะต้องดำเนินการจดทะเบียนการควบบริษัทพร้อมกับยื่นหนังสือบริคณห์สนธิ และข้อบังคับที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมได้พิจารณาอนุมัติแล้วต่อนายทะเบียนบริษัทมหาชน กระทรวงพาณิชย์ ภายใน 14 วันนับแต่วันที่เสร็จสิ้นการประชุมผู้ถือหุ้นรวมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BPP เมื่อนายทะเบียนบริษัทมหาชนรับจดทะเบียนการควบบริษัทแล้ว บริษัทฯ และ BPP จะสิ้นสภาพจากการเป็นนิติบุคคล และนายทะเบียนจะบันทึกหมายเหตุไว้ในทะเบียน ทั้งนี้ เมื่อการจดทะเบียนแล้วเสร็จ บริษัทใหม่จะได้ไปทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทฯ และ BPP ทั้งหมด โดยผลของกฎหมายตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชน

สรุปขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการควบบริษัทตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชน



บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)

ทะเบียนเลขที่ 0107536000781

1550 อาคารธนภูมิ ชั้นที่ 27 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่

แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400

โทร. +66(0) 2694 6600

www.banpu.com

Banpu Public Company Limited

Registration No. 0107536000781

1550 Thanapoom Tower, 27th Floor, New Petchburi Road

Makkasan, Ratchathewi, Bangkok 10400, Thailand

T. +66(0) 2694 6600

www.banpu.com

5.2 การดำเนินการตามขั้นตอนธุรกรรมการควบบริษัทที่สำคัญกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

นอกเหนือจากการดำเนินการตามขั้นตอนภายใต้บทบัญญัติของ พ.ร.บ. บริษัทมหาชนแล้ว บริษัทฯ และ BPP จะต้องปฏิบัติตามกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องกับการควบบริษัท รวมถึงประสานงาน หรือ และ/หรือ ขอความเห็นชอบ การอนุมัติ การอนุญาต การผ่อนผัน แก้ไข เปลี่ยนแปลง โอน และ/หรือ ความยินยอมจากหน่วยงานราชการ องค์กร หน่วยงานของรัฐ และ/หรือ เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง โดยการดำเนินการที่สำคัญสรุปได้ดังนี้

5.2.1 การดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณะ และการรับหุ้นของบริษัทใหม่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

- (1) การเปิดเผยข้อมูลของบริษัทฯ และ BPP ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการควบบริษัท และเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการแจ้งมติของที่ประชุมคณะกรรมการและที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- (2) การยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้รับหุ้นของบริษัทใหม่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (3) เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

5.2.2 การดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับหุ้นของบริษัทฯ และ BPP

- (1) การกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น (Record Date) และการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อกำหนดสิทธิในการรับจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่ (Book Closing Date)
- (2) การจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น การปันพิเศษหุ้น และการจ่ายเงินชดเชยค่าหุ้น (ถ้ามี)
- (3) การจัดบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทใหม่ (บมจ. 006) เพื่อใช้เป็นเอกสารประกอบในการจดทะเบียนการควบบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์

5.2.3 การดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้

การส่งหนังสือแจ้งธุรกรรมการควบบริษัทให้แก่ตัวแทนผู้ถือหุ้นกู้ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ที่เกี่ยวข้อง และการดำเนินการอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ ซึ่งอาจรวมถึงการยื่นข้อกำหนดสิทธิสำหรับหุ้นกู้ฉบับใหม่ และเอกสารที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ เช่น สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ และตัวแทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยมีเงื่อนไขสำคัญเช่นเดียวกับเงื่อนไขของสัญญาเดิม เว้นแต่ชื่อของบริษัท และข้อกำหนดสำคัญอื่น ๆ ที่ต้องแก้ไขตามให้เป็นไปตามธุรกรรมกรรมการควบบริษัท การคืนใบหุ้นกู้ฉบับเดิม การออกใบหุ้นกู้ฉบับใหม่ และการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

5.2.4 การดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับภาษี

- (1) การแจ้งการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ BPP เพื่อขอใช้สิทธิยกเว้นภาษีตามประมวลรัษฎากร ภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด
- (2) การขอเลขประจำตัวผู้เสียภาษีของบริษัทใหม่เมื่อเสร็จสิ้นการจดทะเบียนการควบบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์
- (3) การจดทะเบียนและจัดแจ้งทางด้านภาษีมูลค่าเพิ่มต่าง ๆ ซึ่งเกี่ยวข้องกับการควบบริษัทของบริษัทฯ และ BPP ตลอดจนบริษัทใหม่ภายใต้ระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด การดำเนินการยื่นแบบแสดงรายการภาษี และการชำระภาษีหรือขอคืนภาษีทั้งหลายที่เกี่ยวข้องภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนดของบริษัททั้งหลายที่เกี่ยวข้อง
- (4) เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

5.2.5 การดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนนิติบุคคล

การจดทะเบียนการควบบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของบริษัทฯ และ BPP อนุมัติเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการรวมการควบบริษัท

5.3 ขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญ และกำหนดเวลาเบื้องต้นอันเกี่ยวเนื่องกับธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินงานที่สำคัญ	กำหนดเวลาเบื้องต้น
1.	บริษัทฯ และ BPP จัดประชุมคณะกรรมการเพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัท และการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ และการลดทุนจดทะเบียนโดยการตัดหุ้นที่ยังมิได้นำออกจำหน่ายและแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของ BPP (แล้วแต่กรณี) เพื่อเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติ	29 ตุลาคม 2568
2.	บริษัทฯ เข้าทำธุรกรรมการรับซื้อหุ้นเป็นการทั่วไป (General Offer) โดยการรับซื้อหุ้นของ BPP ที่เหลือทั้งหมดจำนวน 650,532,203 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 21.34 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ BPP เป็นการทั่วไปจากผู้ถือหุ้นรายอื่นของ BPP	1 – 23 ธันวาคม 2568

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินงานที่สำคัญ	กำหนดเวลาเบื้องต้น
3.	บริษัทฯ และ BPP ประสานงานหารือ และขอความเห็นชอบ อนุมัติ อนุญาต ผ่อนผัน แก้ไข เปลี่ยนแปลง โฉน และ/หรือ ความยินยอมทั้งหมดจากหน่วยงานราชการ หน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง เจ้าหนี้สถาบันการเงิน เจ้าหนี้สัญญาทางการเงิน หรือคู่สัญญารายใด ๆ อันจำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องกับธุรกรรมการควบบริษัทตามกฎหมาย หรือตามที่ระบุไว้ในสัญญาหรือเอกสารที่เกี่ยวข้อง	ตุลาคม 2568 – เมษายน 2569
4.	บริษัทฯ และ BPP จัดประชุมผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัทและการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการควบบริษัท ซึ่งรวมถึงการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ และการลดทุนจดทะเบียนโดยการตัดหุ้นที่ยังมิได้นำออกจำหน่ายและแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของ BPP (แล้วแต่กรณี)	29 มกราคม 2569
5.	บริษัทฯ และ BPP ส่งหนังสือแจ้งเจ้าหนี้ของตนเป็นลายลักษณ์อักษรและโฆษณาทางหนังสือพิมพ์หรือสื่ออิเล็กทรอนิกส์เกี่ยวกับมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัทติดต่อกันเป็นเวลาอย่างน้อย 3 วัน ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัทโดยกำหนดเวลาให้ส่งคำคัดค้านภายในสองเดือนนับแต่วันที่ได้รับหนังสือแจ้งมติ	กุมภาพันธ์ - มีนาคม 2569
6.	ผู้รับซื้อหุ้น ซึ่งได้แก่ BMC รับซื้อหุ้นของบริษัทฯ และ BPP จากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน	ไตรมาส 2 ของปี 2569
7.	ช่วงเริ่มการหยุดพักการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ และ BPP เพื่อเตรียมการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่	ไตรมาส 2 ของปี 2569
8.	การประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของ BPP เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ อันจำเป็นสำหรับธุรกรรมการควบบริษัท ซึ่งรวมถึงชื่อของบริษัทใหม่ ทุนของบริษัทใหม่ การจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่ วัตถุประสงค์ หนังสือบริคณห์	ไตรมาส 2 ของปี 2569

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินงานที่สำคัญ	กำหนดเวลาเบื้องต้น
	สนธิ และขอบังคับ กรรมการและผู้สอบบัญชีของบริษัทใหม่ เป็นต้น	
9.	บริษัทฯ และ BPP ดำเนินการจดทะเบียนควบบริษัทกับ กระทรวงพาณิชย์ เมื่อการจดทะเบียนควบบริษัทเสร็จสิ้น บริษัทฯ และ BPP จะ หมดสภาพจากการเป็นนิติบุคคล และ บริษัทใหม่ที่เกิดขึ้น จากธุรกรรมควบบริษัทจะได้อัตโนมัติสิทธิ์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบทั้งหมดของบริษัททั้งสองโดยผล ของกฎหมายตามพ.ร.บ. บริษัทมหาชน	ไตรมาส 3 ของปี 2569
10.	หลังจากจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทใหม่แล้ว บริษัทใหม่จะยื่นคำ ขอรับหุ้นของบริษัทใหม่ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์ฯ และเอกสารอื่นใดที่จำเป็นต่อตลาด หลักทรัพย์ฯ และเมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุมัติคำขอดังกล่าว หุ้นของบริษัทใหม่จะเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์ฯ และหุ้นของบริษัทฯ จะถูกเพิกถอนและสิ้นสภาพ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวัน เดียวกัน	ไตรมาส 3 ของปี 2569
11.	หลังจากบริษัทใหม่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัทใหม่จะดำเนินการแก้ไขสถานะการถือหุ้นไขว้ ด้วย วิธีการลดทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทใหม่ โดย การลดจำนวนหุ้นสามัญเฉพาะส่วนที่ถือโดย BMC หรือ ดำเนินการอื่นใดอันเป็นไปตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่ เกี่ยวข้อง เพื่อยกเลิกการถือหุ้นไขว้ เพื่อให้บริษัทใหม่มี คุณสมบัติครบถ้วนตามหลักเกณฑ์การดำรงสถานะของ บริษัทจดทะเบียนต่อไป	ไตรมาส 3 – 4 ของปี 2569

หมายเหตุ: กำหนดเวลาข้างต้นเป็นเพียงกำหนดเวลาเบื้องต้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสม

5.4 **ทุนจดทะเบียนของบริษัทใหม่**

บริษัทใหม่จะมีทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 40,496,219,730.00 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 4,049,621,973 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท ซึ่งเทียบเท่ากับทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ และ BPP ทั้งหมดรวมกันภายหลังจากการลดทุนจดทะเบียนของ BPP การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ และการควบบริษัท

5.5 **รายละเอียดการจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น อัตราส่วน และราคาต่อหุ้น**

การจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BPP ในอัตราส่วนการแลกหุ้นสุดท้าย (Final Swap Ratio) ตามที่บริษัทฯ ได้ประกาศให้ผู้ถือหุ้นทุกคนรับทราบโดยทั่วกันผ่านการแจ้งข่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2568 ภายหลังจากที่กรรมการรับซื้อหุ้นเป็นการทั่วไป (General Offer) จากผู้ถือหุ้นรายอื่นของ BPP โดยบริษัทฯ แล้วเสร็จ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- (1) 1 หุ้นเดิมในบริษัทฯ ต่อ 0.38242 หุ้นในบริษัทใหม่ และ
- (2) 1 หุ้นเดิมใน BPP ต่อ 0.80208 หุ้นในบริษัทใหม่ (อัตราส่วนดังกล่าวคำนวณได้มาโดยไม่นับรวมหุ้น BPP ที่ถือโดยบริษัทฯ โดยการจัดสรรหุ้นบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ BPP จะจัดสรรให้ผู้ถือหุ้นทุกราย ยกเว้นบริษัทฯ ซึ่งจะได้รับ การจัดสรรหุ้นบริษัทใหม่ตามอัตราส่วนภายใต้ข้อ (1))

ทั้งนี้ ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทใหม่ และอัตราส่วนการแลกหุ้นสุดท้าย (Final Swap Ratio) ข้างต้น คำนวณโดยอ้างอิงจากทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ภายหลังจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทฯ แล้วเสร็จสิ้น และทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของ BPP ภายหลังจากการลดทุนจดทะเบียนของ BPP แล้วเสร็จสิ้น ภายใต้สมมติฐานที่ว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนและการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ BPP มีมติอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของ BPP

อนึ่ง การจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BPP มีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

- (1) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่โดยคำนวณจากจำนวนหุ้นในบริษัทฯ ที่ตนถืออยู่ตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ที่จะระบุข้างต้น ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่จะต้องเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งมีรายชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น เพื่อรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่ (Book Closing Date) โดยคณะกรรมการของบริษัทฯ จะมีการพิจารณา กำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นดังกล่าวต่อไป
- (2) ผู้ถือหุ้นของ BPP จะได้รับการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่โดยคำนวณจากจำนวนหุ้นใน BPP ที่ตนถืออยู่ตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ที่จะระบุข้างต้น ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของ BPP ที่ได้รับการ

จัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่จะต้องเป็นผู้ถือหุ้นของ BPP ซึ่งมีรายชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของ BPP ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น เพื่อรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่ (Book Closing Date) โดยคณะกรรมการของ BPP จะมีการพิจารณากำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นดังกล่าวต่อไป

ในการนี้ บริษัทฯ ในฐานะที่เป็นผู้ถือหุ้นของ BPP จะได้รับการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ตามวิธีการที่ระบุข้างต้นอย่างเท่าเทียมกันกับผู้ถือหุ้นรายอื่นของ BPP ทุกราย อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทฯ จะหมดสภาพจากการเป็นนิติบุคคลภายหลังการรวมกิจการแล้วเสร็จ ดังนั้น หุ้นในบริษัทใหม่ที่บริษัทฯ จะได้รับการจัดสรรในฐานะที่เป็นผู้ถือหุ้นของ BPP ดังกล่าว จะถูกจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยตรงตามสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แต่ละรายถืออยู่ ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ในส่วนนี้จะต้องเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งมีรายชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่ (Book Closing Date) ตามข้อ (1) ด้วย ทั้งนี้ อัตราส่วนการแลกหุ้นสุดท้าย (Final Swap Ratio) เพื่อการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BPP ตามที่ระบุข้างต้นได้สะท้อนถึงส่วนได้เสียที่บริษัทฯ ถืออยู่ใน BPP นี้ด้วย

- (3) การจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BPP ตามอัตราส่วนการแลกหุ้นสุดท้าย (Final Swap Ratio) จะได้รับการเสนอให้พิจารณาอนุมัติโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมระหว่างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของ BPP ต่อไป
- (4) ในการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BPP ข้างต้น หากมีเศษหุ้นที่เกิดจากการคำนวณตามอัตราส่วนการจัดสรรข้างต้นเป็นจำนวนมากกว่าหรือเท่ากับ 0.5 หุ้น จะมีการปัดเศษหุ้นนั้นขึ้นให้เต็มจำนวน 1 หุ้น แต่ในกรณีที่เศษหุ้นนั้นต่ำกว่า 0.5 หุ้น จะดำเนินการปัดเศษหุ้นนั้นทิ้ง และบริษัทใหม่จะจ่ายเงินชดเชยให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BPP สำหรับส่วนของเศษหุ้นที่ถูกปัดทิ้งนั้นตามราคาที่กำหนด (“ราคาชดเชยต่อหุ้น”) และภายในเวลาที่บริษัทฯ และ BPP จะกำหนดต่อไป
- (5) นอกจากนี้ เพื่อให้ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทใหม่ประกอบไปด้วยหุ้นสามัญตามจำนวนและมูลค่าที่ตราไว้ที่กำหนดข้างต้นคณะกรรมการบริษัทได้เห็นชอบให้ BMC ตกลงทำหน้าที่เป็นผู้เกลี่ยหุ้น (Balancer) (“ผู้เกลี่ยหุ้น”) ในการปัดเศษหุ้น และจะชำระเงินให้แก่หรือรับเงินชดเชยจากบริษัทใหม่ในการเกลี่ยหุ้นดังกล่าว ดังนั้นในกรณีที่จำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทใหม่ที่ได้จากการคำนวณตามอัตราส่วนการแลกหุ้นสุดท้าย (Final Swap Ratio) และการปัดเศษหุ้นข้างต้นมีจำนวนรวมทั้งสิ้นมากกว่าจำนวนที่กำหนดไว้ข้างต้น บริษัทใหม่จะจัดสรรหุ้นใน

บริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนน้อยลงเพื่อให้จำนวนรวมของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดในบริษัทใหม่มีจำนวนเท่ากับจำนวนที่กำหนดไว้ข้างต้น โดยบริษัทใหม่จะจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นในจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นได้รับการจัดสรรน้อยลง คุณด้วยราคาชดเชยต่อหุ้นในบริษัทใหม่ และในกรณีที่จำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดในบริษัทใหม่ที่ได้จากการคำนวณตามอัตราส่วนการแลกหุ้นสุดท้าย (Final Swap Ratio) และการปิดเศษหุ้นข้างต้นมีจำนวนรวมทั้งสิ้นต่ำกว่าจำนวนที่กำหนดไว้ข้างต้น บริษัทใหม่จะจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้ผู้ถือหุ้นเพิ่มเติมเพื่อให้จำนวนรวมของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดในบริษัทใหม่มีจำนวนเท่ากับจำนวนที่กำหนดไว้ข้างต้น ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นจะทำการชำระเงินค่าหุ้นในบริษัทใหม่ที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติมในอัตราเท่ากับราคาชดเชยต่อหุ้นในบริษัทใหม่ที่บริษัทใหม่จะจ่ายให้ผู้ถือหุ้นที่ถูกปิดเศษหุ้นทั้ง คุณด้วยจำนวนหุ้นในบริษัทใหม่ที่จัดสรรให้ผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถที่จะทำหน้าที่ดังกล่าวได้ไม่ว่าด้วยเหตุใด คณะกรรมการบริษัทสามารถเสนอหรือดำเนินการให้บุคคลอื่นใดทำหน้าที่ดังกล่าวแทนได้ รวมทั้งมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหารมอบหมายเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นและสมควรเพื่อจัดหาหรือแต่งตั้งบุคคลอื่นใดทำหน้าที่เป็นผู้ถือหุ้นได้

5.6 ข้อมูลทั่วไปของบริษัทใหม่

บริษัทใหม่ซึ่งมีสถานะเป็นนิติบุคคลใหม่ที่เกิดจากธุรกรรมควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ BPP จะได้ไปทั้งทรัพย์สินหนี้ สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบทั้งหมดของทั้งสองบริษัทตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชน โดยในการนี้เจ้าหนี้หรือลูกหนี้ของทั้งสองบริษัทจะมีสถานะเป็นเจ้าหนี้หรือลูกหนี้ของบริษัทใหม่ต่อไป และหน้าที่ตามสัญญาต่าง ๆ ระหว่างทั้งสองบริษัทกับคู่สัญญา รวมไปถึงหน้าที่อื่น ๆ จะเป็นหน้าที่ของบริษัทใหม่ที่จะต้องดำเนินการทั้งสิ้น อีกทั้ง บริษัทใหม่จะได้ไปทั้งสิทธิ และภาระหน้าที่ของบริษัทฯ และ BPP ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่นซึ่งบริษัทฯ และ BPP เข้าไปลงทุนด้วย

5.7 ภาพรวมธุรกิจของบริษัทใหม่

บริษัทใหม่จะยังดำเนินธุรกิจแบบครบวงจรในกลุ่มพลังงาน (Integrated Energy Business) ครอบคลุมธุรกิจเหมืองแร่ถ่านหิน ก๊าซธรรมชาติ พลังงานไฟฟ้า และพลังงานสะอาด โดยมีโครงสร้างกลุ่มธุรกิจดังนี้

- (1) **ธุรกิจเหมืองยุคใหม่ (Next Gen Mining):** ธุรกิจเหมืองยุคใหม่ในประเทศอินโดนีเซีย จีน มองโกเลีย และออสเตรเลีย ที่มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและปัญญาประดิษฐ์ (AI) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน และยึดหลักการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม (Responsible Mining) เพื่อให้พลังงานที่มีความมั่นคงภายใต้ต้นทุนที่เข้าถึงได้ โดยมีแผนขยายธุรกิจไปสู่เหมืองแร่แห่งอนาคต (Strategic Minerals)

- (2) **ธุรกิจก๊าซธรรมชาติแบบครบวงจรในสหรัฐอเมริกา (US Closed-Loop Gas):** ธุรกิจก๊าซธรรมชาติครบวงจร ครอบคลุมธุรกิจก๊าซต้นน้ำ (Upstream Gas) ธุรกิจก๊าซกลางน้ำ (Midstream Gas) การดักจับและกักเก็บคาร์บอน (CCUS) และโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซในสหรัฐฯ ที่มุ่งสู่การผลิตก๊าซธรรมชาติที่มีคาร์บอนต่ำ (Decarbonized Gas) เพื่อเป็นแหล่งพลังงานที่ยั่งยืน
- (3) **ธุรกิจไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง (Power+):** ธุรกิจโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ ครอบคลุมทั้งเชื้อเพลิงหลักซึ่งเป็นแหล่งไฟฟ้าฐาน (Baseload Power) และพลังงานหมุนเวียน ควบคู่กับระบบกักเก็บพลังงาน (BESS) เพื่อสนับสนุนการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาดและเป้าหมาย Net Zero โดยมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจในภูมิภาคแปซิฟิก (Pan-Pacific Region) เป็นหลัก
- (4) **ธุรกิจเทคโนโลยีแห่งอนาคต (Future Tech):** ธุรกิจเทคโนโลยีเพื่ออนาคต เช่น เทคโนโลยีพลังงาน (Energy technology) โครงสร้างพื้นฐานอัจฉริยะ (Smart Infrastructure) และศูนย์ข้อมูล (Data Center) ที่มุ่งเน้นเทคโนโลยีใหม่และโซลูชันดิจิทัลด้านพลังงานที่มีการเสริมศักยภาพร่วมกัน (Synergy) กับธุรกิจอื่นในกลุ่มบริษัท และสนับสนุนเป้าหมายการลดการปล่อยคาร์บอนของกลุ่มบริษัท

5.8 โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทใหม่

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของบริษัทใหม่ภายหลังจากการจดทะเบียนการควบบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์จะเป็นดังนี้ ทั้งนี้ ภายใต้สมมติฐานที่ระบุท้ายตาราง

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1.	บริษัท น้ำตาลมิตรผล จำกัด	8.7
2.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	7.5
3.	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	3.1
4.	นาย ดิเรก วินิชบุตร	2.3
5.	นาย ประทีป ตั้งมติธรรม	2.3
6.	นาย อิศระ วงศ์กุลกลกิจ	1.8
7.	RAFFLES NOMINEES (PTE) LIMITED	1.4
8.	กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง	1.3
9.	บริษัท ทีเอ็มอี แคปิตอล จำกัด	1.2

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
10.	นาย กมล วงศ์กุลศึก	1.1

หมายเหตุ:

- (1) ภายหลังจากกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ บริษัทใหม่จะมีหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดจำนวน 4,049,621,973 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท ซึ่งเกิดจากการรวมทุนชำระแล้วของบริษัทฯ และ BPP
- (2) การดำเนินการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นจะเป็นไปตามข้อ 5.5 ของสารสนเทศฉบับนี้ โดยมีสมมติฐานว่าผู้ถือหุ้น 10 รายแรกตามตารางข้างต้นไม่ขายหุ้นของ BPP ของตนเองให้แก่บริษัทฯ ในธุรกรรมการรับซื้อหุ้นเป็นการทั่วไป (General Offer)
- (3) ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ ไม่ขายหุ้นของตนให้แก่ผู้รับซื้อหุ้นในการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ
- (4) ผู้ถือหุ้นปัจจุบันของบริษัทฯ และสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 และผู้ถือหุ้นปัจจุบันของ BPP และสัดส่วนการถือหุ้นใน BPP เป็นข้อมูล ณ วันที่ 10 ตุลาคม 2568

5.9 โครงสร้างคณะกรรมการของบริษัทใหม่

คณะกรรมการของบริษัทใหม่จะดำเนินการพิจารณาแต่งตั้งโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมระหว่างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของ BPP ซึ่งเป็นขั้นตอนสุดท้ายของธุรกรรมการควบบริษัท ตามมาตรา 148 แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน ก่อนการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทใหม่ โดยคณะกรรมการของบริษัทใหม่จะประกอบด้วย ผู้ที่มีคุณสมบัติในการดำรงตำแหน่งกรรมการตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชน พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ**”) ตลอดจนหลักเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“**สำนักงาน ก.ล.ต.**”) และตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงโครงสร้างคณะกรรมการของบริษัทใหม่จะมีสัดส่วนของกรรมการอิสระไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด และมีจำนวนไม่น้อยกว่า 3 คนตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทใหม่จะพิจารณาแต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อย ซึ่งรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งจะต้องมีกรรมการจำนวนไม่น้อยกว่า 3 คน และเป็นกรรมการอิสระทั้งหมด 3 คน และคณะกรรมการชุดย่อยอื่น

5.10 ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนที่สำคัญของบริษัทใหม่

ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของบริษัทใหม่ จัดทำร่วมกันโดยผู้บริหารของบริษัทฯ และผู้บริหารของ BPP เพื่อวัตถุประสงค์ของธุรกรรมการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ BPP โดยข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของบริษัทใหม่ประกอบด้วย งบแสดงฐานะทางการเงินรวมเสมือน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2567 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2567 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2568 (“**ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน**”) ทั้งนี้

บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)

ทะเบียนเลขที่ 0107536000781

1550 อาคารธนภูมิ ชั้นที่ 27 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่

แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400

โทร. +66(0) 2694 6600

www.banpu.com

Banpu Public Company Limited

Registration No. 0107536000781

1550 Thanapoom Tower, 27th Floor, New Petchburi Road

Makkasan, Ratchathewi, Bangkok 10400, Thailand

T. +66(0) 2694 6600

www.banpu.com

ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนดังกล่าวจัดทำโดยมีสมมติฐานหลักที่ใช้ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน ดังนี้

- (1) ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนว่าการควบบริษัทแล้วเสร็จตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2566
- (2) นโยบายการบัญชีที่ใช้ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนเป็นนโยบายการบัญชีเดียวกันกับนโยบายการบัญชีที่บริษัทฯ และ BPP ใช้ในการจัดทำงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 และงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วสำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2568 ตามมาตรฐานการรายงาน International Financial Reporting Standards (IFRS)
- (3) ฝ่ายจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่าการควบบริษัทเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน จึงไม่ใช้การรวมธุรกิจตามที่นิยามไว้ในมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนจึงได้จัดทำขึ้นโดยเป็นการรวมส่วนได้เสียของบริษัทที่มาวมกันสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของเจ้าของของแต่ละบริษัทรวมกันด้วยมูลค่าตามบัญชีที่บันทึกไว้โดยการตัดรายการระหว่างกันที่สำคัญออก และไม่เกิดค่าความนิยมจากการควบบริษัท โดยสัดส่วนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (NCI) ก่อนการควบบริษัทที่ร้อยละ 21.34 ซึ่งเป็นสัดส่วนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ BPP ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 78.66 ได้มีการปรับปรุงเสมือนไม่มีการจัดสรรผลการดำเนินงานทางการเงินให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ทั้งก่อนและหลังการควบบริษัท (ณ วันที่ 1 มกราคม 2566)
- (4) ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน มีสมมติฐานว่าได้มีการลดทุนจดทะเบียนที่ยังไม่ชำระของ BPP จำนวน 53,470,300 หุ้นตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2566 ส่งผลให้ทุนจดทะเบียนของ BPP ลดลงจาก 3,101,202,000 หุ้น เป็น 3,047,731,700 หุ้น ซึ่งมูลค่าเท่ากับทุนจดทะเบียนชำระแล้ว
- (5) ขาดทุนทางภาษียกไปจะสามารถนำไปใช้ประโยชน์ในจำนวนที่คาดว่าจะได้ใช้ประโยชน์ก่อนการควบบริษัทแล้วเสร็จเท่านั้น ยอดคงเหลือของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกิดจากขาดทุนสะสมทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ของบริษัทฯ และ BPP ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2566 จะถูกตัดจำหน่ายออกไป
- (6) ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนไม่ได้สะท้อนธุรกรรมที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตก่อนการควบบริษัทแล้วเสร็จดังนี้ (1) ธุรกรรมการรับซื้อหุ้นเป็นการทั่วไป (General Offer) และ (2) ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนใน BKV-BPP โดยบริษัทย่อยของ BPP
- (7) สกุลเงินที่ใช้ในการจัดทำเป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐ (เช่นเดียวกับบริษัทฯ) อย่างไรก็ตาม อาจมีการพิจารณาสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานสำหรับบริษัทใหม่ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงรายการเหตุการณ์และสถานการณ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน (ปัจจุบันสกุลเงินที่ใช้ในการ

ดำเนินงานและใช้ในการจัดทำงบการเงินของบริษัทฯ ได้แก่สกุลเงินเหรียญสหรัฐ ขณะที่ BPP เป็นสกุลเงินบาท)

(8) สมมติฐานที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยน

- อัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ในการแปลงสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทใหม่เป็นอัตราเดียวกันกับอัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ในการแปลงค่ารายการในงบการเงินของบริษัทฯ
- สำหรับการจัดทำยอดยกมา ณ วันเริ่มต้นของการควบบริษัท ใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการในอดีต ในการแปลงค่าสำหรับรายการในส่วนของผู้ถือหุ้นของ BPP (ได้แก่ ทุนจดทะเบียน ส่วนเกินทุน และทุนสำรองตามกฎหมาย) เพื่อเป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐ ในส่วนกำไรสะสม ทุนสำรองอื่น ๆ และองค์ประกอบอื่น ๆ ของส่วนของผู้ถือหุ้น ใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการในอดีต (Historical Rate) ซึ่งเป็นหลักการเดียวกันกับที่ใช้ในการแปลงค่างบการเงินของ BPP เพื่อจัดทำงบการเงินรวมของบริษัทฯ
- ไม่มีการปรับปรุงผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่ารายการทางการเงินในงบกำไรขาดทุน (PL) และไม่มีการปรับปรุงยอดสะสมผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (OCI) สำหรับงบการเงินของ BPP ที่นำมาควบรวม
- บริษัทฯ และบริษัทใหม่ ยังคงใช้นโยบายการบัญชีป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ (Net Investment Hedge) ของเงินลงทุนสุทธิใน BPP จำนวน 20,000 ล้านบาท แม้จะมีการควบบริษัท ทั้งนี้ รายการนี้อยู่ระหว่างการศึกษาการตีความตามมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้อง
- ไม่มีการรับรู้ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มเติม จากการใช้สมมติฐานการแปลงค่าสกุลเงินบาทที่ใช้ในการจัดทำบัญชีของ BPP เป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐ แม้ว่าสกุลเงินที่ใช้ในการยื่นภาษีเป็นสกุลเงินบาท

5.10.1 ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนที่สำคัญ (Pro-forma consolidated financial highlights)

ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนที่สำคัญของบริษัทใหม่ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2567 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2568 เป็นดังนี้

ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนในสกุลเงินเหรียญสหรัฐ

(หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐ ยกเว้นระบุเป็นอย่างอื่น)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2566	2567	2567	2568
งบแสดงฐานะทางการเงินเสมือน				
สินทรัพย์รวม	13,000	12,399		13,394
หนี้สินรวม	8,172	7,698		8,467
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	4,828	4,701		4,927
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนที่เป็นของบริษัท	4,128	3,630		3,767
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือน				
รายได้รวม	5,083	5,148	3,780	3,879
กำไรขั้นต้น	1,418	1,248	900	817
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (EBIT)	864	585	440	308
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	1,487	1,326	1,017	863
กำไรสุทธิ	372	111	149	59
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหม่	192	(14)	62	9
กำไรต่อหุ้น (เหรียญสหรัฐ)	0.05	(0.00)	0.02	0.00

ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนในสกุลเงินบาท

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นระบุเป็นอย่างอื่น)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2566	2567	2567	2568
งบแสดงฐานะทางการเงินเสมือน				
สินทรัพย์รวม	444,913	421,427		432,627
หนี้สินรวม	279,689	261,640		273,480

บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)

ทะเบียนเลขที่ 0107536000781

1550 อาคารธนภูมิ ชั้นที่ 27 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่

แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400

โทร. +66(0) 2694 6600

www.banpu.com

Banpu Public Company Limited

Registration No. 0107536000781

1550 Thanapoom Tower, 27th Floor, New Petchburi Road

Makkasan, Ratchathewi, Bangkok 10400, Thailand

T. +66(0) 2694 6600

www.banpu.com

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นระบุเป็นอย่างอื่น)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2566	2567	2567	2568
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	165,223	159,787		159,147
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนที่เป็นของบริษัท	141,284	123,363		121,667
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือน				
รายได้รวม	176,955	181,549	135,022	128,421
กำไรขั้นต้น	49,293	43,991	32,160	27,060
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (EBIT)	29,825	20,808	15,870	10,152
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคาและ ค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	51,298	47,162	36,721	28,491
กำไรสุทธิ	12,763	4,060	5,341	1,923
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหม่	6,552	(336)	2,244	268
กำไรต่อหุ้น (บาท)	1.62	(0.08)	0.55	0.07

5.10.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (Key Financial Ratio)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทใหม่ อ้างอิงจากงบแสดงฐานะทางการเงินรวมเสมือน และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2567 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2568 เป็นดังนี้

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน	
		2566	2567	2567	2568
อัตรากำไรขั้นต้น	%	27.9	24.2	23.8	21.1
อัตรา EBIT	%	16.9	11.5	11.8	7.9
อัตรา EBITDA	%	29.0	26.0	27.2	22.2
อัตรากำไรสุทธิ	%	7.2	2.2	4.0	1.5

บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)

ทะเบียนเลขที่ 0107536000781

1550 อาคารธนภูมิ ชั้นที่ 27 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่

แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400

โทร. +66(0) 2694 6600

www.banpu.com

Banpu Public Company Limited

Registration No. 0107536000781

1550 Thanapoom Tower, 27th Floor, New Petchburi Road

Makkasan, Ratchathewi, Bangkok 10400, Thailand

T. +66(0) 2694 6600

www.banpu.com

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน	
		2566	2567	2567	2568
อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อ รายได้รวม	%	3.7	(0.2)	1.7	0.2
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ⁽¹⁾	%	n/a	0.9	n/a	0.2
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁽²⁾	%	n/a	(0.2)	n/a	(1.4)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁽³⁾	เท่า	1.7	1.6	n/a	1.7
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้น ⁽⁴⁾	เท่า	0.8	0.7	n/a	0.8
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน ⁽⁵⁾	เท่า	5.5	5.2	n/a	5.4
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA ⁽⁶⁾	เท่า	4.3	4.4	n/a	5.6

หมายเหตุ: (1) คำนวณจาก กำไรสุทธิ (รายปี) / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)

(2) คำนวณจาก กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท (รายปี) / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (เฉลี่ย)

(3) คำนวณจาก หนี้สิน / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

(4) คำนวณจาก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

(5) คำนวณจาก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย / ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว

(6) คำนวณจาก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (เฉลี่ย) / EBITDA

6. เงื่อนไขของการเข้าทำธุรกรรมการควบบริษัท

ธุรกรรมการควบบริษัทจะดำเนินการให้เสร็จสิ้นสมบูรณ์ได้ก็ต่อเมื่อเงื่อนไขตามที่ระบุไว้ในสัญญาควบบริษัทระหว่าง บริษัทฯ และ BPP ได้สำเร็จลุล่วงลง หรือได้รับการยกเว้นหรือผ่อนผันจากคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง โดยเงื่อนไขที่สำคัญมีดังต่อไปนี้

- (1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BPP มีมติอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัท และวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยมติดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป
- (2) บริษัทฯ ได้ดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จาก 10,018,902,725 บาท เป็น 10,018,902,730 บาท
- (3) BPP ได้ดำเนินการลดทุนจดทะเบียนเพื่อให้ทุนจดทะเบียนของ BPP เท่ากับทุนชำระแล้วของ BPP
- (4) การรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน (หากมี) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใต้ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน ได้ดำเนินการแล้วเสร็จ

บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)

ทะเบียนเลขที่ 0107536000781

1550 อาคารธนภูมิ ชั้นที่ 27 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่

แขวงมักกาสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400

โทร. +66(0) 2694 6600

www.banpu.com

Banpu Public Company Limited

Registration No. 0107536000781

1550 Thanapoom Tower, 27th Floor, New Petchburi Road

Makkasan, Ratchathewi, Bangkok 10400, Thailand

T. +66(0) 2694 6600

www.banpu.com

- (5) ไม่มีเจ้าหนี้คัดค้านธุรกรรมการควบบริษัท หรือในกรณีที่มีเจ้าหนี้คัดค้านธุรกรรมการควบบริษัท บริษัทฯ และ BPP (แล้วแต่กรณี) ได้ดำเนินการเกี่ยวกับหนี้ของเจ้าหนี้ที่คัดค้านดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใต้ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน
 - (6) บริษัทฯ BPP และบริษัทในกลุ่มของทั้งบริษัทฯ และ BPP ได้ดำเนินการใด ๆ ซึ่งรวมถึงการได้รับอนุญาต ความเห็นชอบ ความยินยอม และ/หรือ การผ่อนผันทั้งหมดจากหน่วยงานราชการ หน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง เจ้าหนี้สถาบันการเงิน เจ้าหนี้สัญญาทางการเงิน หรือคู่สัญญารายใด ๆ อันจำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องกับธุรกรรม การควบบริษัท ตามกฎหมาย หรือตามที่ระบุไว้ในสัญญาหรือเอกสารที่เกี่ยวข้อง และการอนุญาต ความเห็นชอบ ความยินยอม และ/หรือ การผ่อนผัน ดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป
 - (7) บริษัทฯ และ BPP ได้บรรลุข้อตกลงร่วมกันเกี่ยวกับแผนการ นโยบาย และการแต่งตั้งผู้บริหารของบริษัทใหม่ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการควบบริษัท
 - (8) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของ BPP มีการประชุมร่วมกันและมีมติอนุมัติเรื่องต่าง ๆ อันจำเป็นใน ธุรกรรมการควบบริษัทตามวาระการประชุมที่กำหนดและภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด โดยมีมติอนุมัติ ดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป
 - (9) ในระยะเวลาหนึ่งปีก่อนวันที่ลงนามในสัญญาการควบบริษัท ไม่มีการผิดคำรับรองที่เป็นสาระสำคัญ หรือการ ปกปิดข้อมูลในแบบแสดงข้อมูลประจำปี รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่แจ้งต่อสาธารณะโดยบริษัทฯ และ BPP (แล้วแต่กรณี) เกี่ยวกับข้อเท็จจริงหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบในทางลบอันส่งผลให้เกิดหรืออาจส่งผลให้ เกิด (ก) ผลกระทบอย่างร้ายแรงหรืออย่างมีนัยสำคัญต่อความสำเร็จของธุรกรรมการควบบริษัท หรือ (ข) ผลกระทบอย่างร้ายแรงหรืออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ ฐานะการเงิน หรือทรัพย์สินของบริษัทฯ BPP หรือบริษัทในกลุ่มของทั้งบริษัทฯ และ BPP
 - (10) ไม่มีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ (รวมถึงการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้น) อันมีหรืออาจส่งผลให้ เกิดผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อธุรกรรมการควบบริษัท หรือผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อคู่สัญญา (หรือบริษัทย่อย)
 - (11) ไม่มีการผิดข้อตกลง ภาระผูกพัน หรือหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการควบบริษัทเกิดขึ้น
7. กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ของบริษัทฯ และวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569
- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ในวันพฤหัสบดีที่ 29 มกราคม 2569 เวลา 9.30 น. ในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) และกำหนดให้วันที่ 26 ธันวาคม 2568 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 (Record Date)

8. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

เพื่อให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้รับข้อมูลที่ครบถ้วนและเพียงพอประกอบการพิจารณาธุรกรรมการควบบริษัท ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและพ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการควบบริษัท เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลที่ครบถ้วนและเพียงพอประกอบการพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัท

9. ข้อมูลอื่นใดที่มีหรือจะมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น หรือต่อการตัดสินใจในการลงทุน หรือต่อการเปลี่ยนแปลงในราคาของหลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัทฯ

ปัจจัยสำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น การตัดสินใจ การเปลี่ยนแปลงในราคาหลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัทฯ จากผลของธุรกรรมการควบบริษัท มีดังต่อไปนี้

9.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับหนังสืออนุญาต ใบอนุญาต สิทธิและสิทธิประโยชน์อื่น ๆ

บริษัทที่ควบกันทั้งสองบริษัทอาจมีการได้รับหนังสืออนุญาต ใบอนุญาต สิทธิ และสิทธิประโยชน์อื่น ๆ ที่ได้รับจากหน่วยงานราชการในการดำเนินธุรกิจของบริษัทในปัจจุบัน แม้ว่า หนังสืออนุญาตและใบอนุญาต ตลอดจนสิทธิ และสิทธิประโยชน์ดังกล่าวจะมีการโอนไปยังบริษัทใหม่โดยผลของกฎหมาย แต่บริษัทที่ควบกันหรือบริษัทใหม่อาจจะต้องดำเนินการยื่นคำขอเพื่อแก้ไขหนังสืออนุญาตหรือใบอนุญาต ขอลงหนังสืออนุญาตหรือใบอนุญาตฉบับใหม่ รวมถึงหนังสือรับทราบสิทธิและสิทธิประโยชน์ดังกล่าวในนามของบริษัทใหม่ต่อหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้บริษัทที่ควบกันจะสามารถเริ่มดำเนินการดังกล่าวได้อย่างเป็นทางการภายหลังจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ควบกันทั้งสองบริษัทมีมติอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัทแล้ว ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงในกรณีที่หน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องอาจปฏิเสธคำขอดังกล่าว หรือบริษัทใหม่อาจได้รับหนังสืออนุญาต ใบอนุญาต สิทธิ และสิทธิประโยชน์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องภายหลังจากธุรกรรมควบบริษัทแล้วเสร็จ

9.2 ความเสี่ยงด้านภาษี

การควบบริษัทที่ได้ดำเนินการตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กำหนดไว้ใน พ.ร.บ. บริษัทมหาชน ประมวลรัษฎากร พระราชกฤษฎีกา ประกาศอธิบดีกรมสรรพากร ตลอดจนแนวปฏิบัติของกรมสรรพากรที่เกี่ยวข้อง จะได้รับสิทธิประโยชน์ในการยกเว้นภาษีอากรต่างๆ จากการควบบริษัทดังกล่าว ดังนั้น บริษัทฯ และ BPP ตลอดจนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของ BPP จะได้รับสิทธิยกเว้นภาษีอากรที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการควบบริษัทตามบทบัญญัติในประมวลรัษฎากร ซึ่งรวมถึงการยกเว้นภาษีเงินได้ให้แก่ผู้ถือหุ้นสำหรับผลประโยชน์ที่ได้รับจากการควบบริษัทเนื่องจากการโอนหุ้นที่ถืออยู่ในบริษัทฯ หรือ BPP เพื่อแลกกับหุ้นในบริษัทใหม่ ในส่วนที่ตีราคาเป็นเงินได้เกินกว่าเงินทุน ทั้งนี้ การยกเว้นภาษีอากรให้แก่บริษัทที่ควบเข้ากัน และ

การยกเว้นภาษีเงินได้ให้แก่ผู้ถือหุ้นสำหรับผลประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นได้รับจากการควบบริษัท บริษัทที่ควบเข้ากันจะต้องไม่เป็นลูกหนี้ภาษีอากรค้างต่อกรมสรรพากร ณ วันที่ควบบริษัท เว้นแต่มีการวางหลักประกันหนี้ภาษีอากรค้างนั้นไว้ต่อกรมสรรพากรแล้ว ซึ่ง ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ และ BPP ไม่ได้เป็นลูกหนี้ภาษีอากรค้างของกรมสรรพากรและไม่มีภาษีอากรค้างชำระต่อกรมสรรพากรแต่อย่างใด

เมื่อการควบบริษัทสำเร็จแล้ว บริษัทฯ และ BPP จะหมดสภาพจากการเป็นนิติบุคคล แต่ทั้งบริษัทฯ และ BPP ยังคงมีหน้าที่และความรับผิดชอบทางภาษีอากรสำหรับรอบปีภาษีที่ยังไม่หมดอายุความก่อนสิ้นสภาพนิติบุคคล ทั้งนี้ บริษัทใหม่ที่เกิดขึ้นจากการควบบริษัทยังต้องรับภาระหนี้สินที่อาจเกิดจากการถูกตรวจสอบภาษีและประเมินภาษีอากรของบริษัทฯ และ/หรือ BPP (หากมี) อย่างไรก็ดี ที่ผ่านมามีทั้งบริษัทฯ และ BPP ไม่ได้มีประเด็นด้านภาษีอากรหรือข้อพิพาททางภาษีอากรกับกรมสรรพากรและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องแต่อย่างใด

สำหรับผู้ถือหุ้นที่คัดค้านธุรกรรมการควบบริษัท (ไม่ว่าจะเป็นผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคลหรือบุคคลธรรมดา) มีโอกาสที่จะต้องเสียภาษีเงินได้ในส่วนของกำไรจากการขายหุ้น (capital gains) เนื่องจากการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านอาจเป็นการดำเนินการนอกตลาดหลักทรัพย์ หรือวิธีการอื่นใด ตามที่ผู้รับซื้อหุ้นจะพิจารณาเห็นสมควร ซึ่งหากเป็นการดำเนินการนอกตลาดหลักทรัพย์ ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านทั้งที่เป็นนิติบุคคลและบุคคลธรรมดามีภาระภาษีเงินได้จากกำไร (capital gain tax) ที่เกิดจากการขายหุ้นดังกล่าว

9.3 ผลกระทบอันเกี่ยวเนื่องกับการซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน

เนื่องด้วยบทบัญญัติมาตรา 146 วรรคสอง ของพ.ร.บ.มหาชน ได้กำหนดให้บริษัทที่จะควบเข้ากันจะต้องจัดให้มีผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นซึ่งเข้าประชุมและออกเสียงคัดค้านธุรกรรมการควบบริษัท และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติให้ BMC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 ซึ่งได้แสดงความประสงค์ที่จะเข้าเป็นผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของทั้งบริษัทฯ และ BPP เป็นผู้รับซื้อหุ้นดังกล่าว โดยเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของ BMC

อย่างไรก็ตาม การดำเนินการดังกล่าวจะก่อให้เกิดการถือหุ้นไขว้ระหว่าง BMC และบริษัทฯ เนื่องจาก BMC จะถือหุ้นของบริษัทฯ ภายหลังการรับซื้อหุ้นของบริษัทฯ จากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านการควบบริษัท และต่อมาภายหลังการควบบริษัทแล้วเสร็จ BMC จะถือหุ้นไขว้ในบริษัทใหม่จากการได้รับจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่จากการถือหุ้นบริษัท และ/หรือ BPP โดยมีเหตุจำเป็นและสมควรตามกระบวนการทางกฎหมายในการควบบริษัท อย่างไรก็ดี สถานะการถือหุ้นไขว้นี้จะเกิดขึ้นเป็นการชั่วคราว โดยบริษัทใหม่มีแผนที่จะดำเนินการแก้ไขสถานะการถือหุ้นไขว้ดังกล่าวภายหลังการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วยวิธีการลดทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทใหม่ โดยการลดจำนวนหุ้นสามัญเฉพาะส่วนที่ถือโดย BMC หรือดำเนินการอื่นใด อันเป็นไปตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อยกเลิกการถือหุ้นไขว้ ทำให้บริษัทใหม่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามหลักเกณฑ์การดำรงสถานะของบริษัทจดทะเบียนต่อไป โดยคาดว่าจะสามารถดำเนินการให้

แล้วเสร็จภายในระยะเวลาประมาณ 4 เดือนนับจากวันที่บริษัทใหม่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (กล่าวคือ ภายในประมาณไตรมาส 4 ของปี 2569)

9.4 ผลกระทบจากการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่

ในการดำเนินธุรกรรมควบบริษัท จะมีการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ และ BPP (ไม่รวมบริษัทฯ) ในอัตราส่วนที่ต่างกัน ดังนั้น การจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่โดยการคำนวณตามอัตราส่วนดังกล่าวอาจมีเศษหุ้นในบริษัทใหม่ที่ยังจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของแต่ละบริษัท ซึ่งจะปัดเศษหุ้นนั้นทิ้ง ในการนี้ ผู้ถือหุ้นบางรายอาจได้รับจัดสรรหุ้นในปริมาณที่ไม่สามารถซื้อขายบนกระดานหลักได้ (หุ้น Odd Lot) เนื่องจากกระดานหลักจะซื้อขายหุ้นเป็นจำนวนเท่าของ 100 หุ้นขึ้นไป การซื้อขายหุ้นบนกระดาน Odd Lot มีสภาพคล่องน้อยกว่า และปกติจะซื้อขายในราคาต่ำกว่าราคาซื้อขายหุ้นบนกระดานหลัก ทำให้ผู้ถือหุ้นที่ได้รับการจัดสรรหุ้นดังกล่าวอาจได้รับผลกระทบได้

9.5 ผลกระทบจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มบริษัท

บริษัทฯ จะมีภาระค่าใช้จ่ายจากการดำเนินการตามขั้นตอนที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมควบบริษัท เช่น ค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นในกรณีที่ผู้ถือหุ้นคัดค้านธุรกรรมควบบริษัท ค่าใช้จ่ายในการจัดการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมระหว่างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของ BPP ค่าใช้จ่ายในการยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์ของบริษัทใหม่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน เป็นต้น ซึ่งภาระค่าใช้จ่ายในแต่ละขั้นตอนดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลกำไรของบริษัทฯ (รวมถึงบริษัทใหม่ ภายหลังจากธุรกรรมควบบริษัทแล้วเสร็จ) ซึ่งบริษัทฯ จะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการบริหารจัดการและควบคุมค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องดังกล่าวเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ ต่อไป