

รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569

ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)

ของ

บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)

ประชุมเมื่อวันที่ 29 มกราคม 2569 เวลา 9.30 น. ถ่ายทอดสดจากห้องประชุม สำนักงานใหญ่ของ บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ชั้น 26 เลขที่ 1550 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพมหานคร 10400 โดยมีนาย ชรินทร์ ว่องกสภกิจ ประธานกรรมการบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") เป็นประธานที่ประชุม ("ประธาน")

นายวิรัช วุฒินาเศรษฐ์ เลขานุการบริษัท ได้กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่สละเวลาเข้าร่วมประชุม การประชุมวันนี้จะเป็น การประชุมในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ผ่านระบบ Inventech Connect ซึ่งเป็นไปตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่อ อิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และประกาศกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม เรื่อง มาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัย ของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 รวมถึงหลักเกณฑ์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ จัดให้มีผู้ให้บริการจัดประชุม ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ที่มีความเชี่ยวชาญและได้รับการรับรองจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

- ระบบควบคุมการประชุม (Zoom Meeting) ที่ผ่านการรับรอง (Certification) และ
- ระบบการลงคะแนน Inventech Connect โดยบริษัท อินเวนทเคค ซิสเต็มส์ (ประเทศไทย) จำกัด ที่ผ่านการ ประเมินความสอดคล้องด้วยตนเอง (Self- Assessment) จากสำนักงานพัฒนาธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ (ETDA) แล้ว

ในวันนี้บริษัทฯ มีการบันทึกภาพการประชุมในลักษณะสื่อวีดิทัศน์ จากห้องประชุมอาคารสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ โดยท่านผู้ถือหุ้นสามารถยืนยันตัวตน และลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมได้ตามรายละเอียด สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 10 ซึ่งบริษัทฯ ได้นำส่งให้แก่ท่านผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว เลขานุการบริษัท แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าบริษัทฯ มีหุ้นที่จำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมดจำนวน 10,018,902,725 หุ้น ในการประชุมครั้งนี้ มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองจำนวน 83 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 208,794,380 หุ้น และผู้รับมอบฉันทะจำนวน 403 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 3,745,803,540 หุ้น รวมเป็นผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุม ทั้งหมดจำนวน 486 ราย นับรวมจำนวนหุ้นได้ทั้งหมด 3,954,597,920 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 39.4713 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมด ซึ่งครบเป็นองค์ประชุมตามกฎหมายและตามข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 34 ที่กำหนดองค์ประชุมในการประชุมผู้ถือหุ้น ประกอบกับผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมดและต้องมีหุ้นนับ รวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด นายชรินทร์ ว่องกสภกิจ ประธานกรรมการ กล่าวเปิดการ ประชุม กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้น และมอบหมายให้เลขานุการบริษัทเป็นผู้ดำเนินการประชุม

เลขานุการบริษัท แนะนำกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี ของบริษัทฯ ที่เข้าร่วมประชุมเพื่อร่วมชี้แจงรายละเอียดและ ตอบข้อซักถามต่อที่ประชุม นอกจากนั้น บริษัทฯ ได้เชิญตัวแทนบริษัทที่ปรึกษากฎหมายเป็นผู้สังเกตการณ์การประชุมและการ นับคะแนน คือ คุณวิษญาพร คล้ายสุบรรณ จาก Thanathip & Partners Legal Counsellors Limited

กรรมการผู้เข้าร่วมประชุมที่อยู่ในห้องประชุม

1.	นายชินนิต์	ว่องกุศลกิจ	ประธานกรรมการบริษัท และกรรมการ
2.	นายอนนต์	สิริแสงทักษิณ	กรรมการ และประธานคณะกรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา
3.	นายธีรณ	พงษ์มพัฒน์	ประธานกรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และ กรรมการกำหนดค่าตอบแทน
4.	นายบรรเทิง	ว่องกุศลกิจ	กรรมการ และประธานคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน
5.	นายพิริยะ	เข้มพล	กรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการสิ่งแวดล้อม สังคมและการ กำกับดูแลกิจการ และ กรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา
6.	นายสินนท์	ว่องกุศลกิจ	กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

กรรมการผู้เข้าร่วมประชุมผ่านทางอิเล็กทรอนิกส์

7.	นายพิชัย	ดุสิตกุลชัย	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ และ กรรมการสิ่งแวดล้อม สังคมและการกำกับดูแลกิจการ
8.	นายธีรภัทร	สงวนกษกร	กรรมการอิสระ / กรรมการกำหนดค่าตอบแทน และ กรรมการสิ่งแวดล้อม สังคมและการกำกับดูแลกิจการ
9.	นางวาหนันท์	พีเทอร์สิด	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
10.	นายเมธี	เอื้ออภิญญกุล	กรรมการ
11.	นายองอาจ	เอื้ออภิญญกุล	กรรมการ
12.	นายวีระเจตน์	ว่องกุศลกิจ	กรรมการ และกรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา
13.	นายศรายุทธ	แสงจันทร์	กรรมการ และกรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา

ผู้บริหารที่เข้าร่วมประชุมในที่ประชุม

1.	นางสาวอริศรา	สกุลกระเวก	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร - การเงิน
2.	นายวิรัช	วุฒินาเศรษฐี	Head of Economic intelligence และเลขานุการบริษัท
3.	นายภิรณ	ลิมปพยอม	Chief Operating Officer
4.	นายอิสรา	นิโรภาส	Head of Power Business

5.	นายสมิทธิพร	เศรษฐสุปราโมทย์	Chief Transformation Officer / Head of Renewable and Energy Technology Business
6.	นายกำธร	ธราวิวัฒน์	Head of Project Management Office
7.	นางเกษรา	ตั้งวิโรจน์ธรรม	Head of Investor Relations

ผู้บริหารที่เข้าร่วมประชุมผ่านทางอิเล็กทรอนิกส์และในห้องประชุม

8.	นายจามร	จำเมือง	Head of Mining Business
9.	นายฐิติ	เมฆวิชัย	Head of Oil and Gas Business
10.	นายวิฑล	เจาะจิตต์	Head of Banpu People
11.	นางสาววิยะดา	วิบูลย์ศิริชัย	Head of Global Internal Audit and Compliance
12.	นายธีระชัย	พรสินศิริรักษ์	Head of Digital and Innovation
13.	นายจิรเมธ	อัครชะ	Head of Corporate Services
14.	นายรัฐพล	สุคันธี	Head of Corporate Communications
15.	Mr.Sundaram	Iyer	Acting Head of Banpu Academy

ผู้ตรวจสอบการนับคะแนนเสียงและสักขีพยาน รวมถึงดูแลการประชุมผู้ถือหุ้นให้เป็นไปตามกฎหมาย

นางสาววิษณุพร คล้ายสุบรรณ Thanathip & Partners Legal Counsellors Limited

ที่ปรึกษากฎหมาย

นางสาวณิชา วณีสอน Thanathip & Partners Legal Counsellors Limited

ปรึกษาทางการเงินอิสระจาก บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์

1. นางสาวจรรย์ อนุมานราชธน
2. นางสาวนฤพร พ่วงศิริ

เลขานุการบริษัท ได้ชี้แจงให้ที่ประชุมทราบข้อปฏิบัติที่สำคัญสำหรับการประชุมและการลงมติ (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 8 และ 9 ที่ได้ส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมแล้ว) ดังนี้

1. ก่อนการลงมติในวาระใด ๆ ที่ประชุมจะให้ผู้ถือหุ้นซักถามรายละเอียดและข้อสงสัย โดยหนึ่งหุ้นมีคะแนนเสียงหนึ่งเสียง
2. ผู้ถือหุ้นซึ่งมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในวาระใดไม่มีสิทธิลงมติในวาระนั้นนอกจากการออกเสียงเพื่อเลือกตั้งกรรมการ
3. ประธานจะให้ผู้ถือหุ้นลงมติในแต่ละวาระโดยวิธีเปิดเผย

4. ผู้ถือหุ้นสามารถออกเสียงลงคะแนน เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง ในแต่ละวาระ การนับคะแนนเสียงจะนับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่ออกเสียงลงคะแนน ไม่เห็นด้วย และ/หรือ งดออกเสียง จากนั้นจะนำคะแนนเสียงดังกล่าวหักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุม ส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่เห็นด้วยในวาระนั้นๆ
5. การแจ้งผลการลงคะแนนในวาระใด ๆ ที่ประชุมจะแจ้งผลการลงคะแนนโดยระบุถึงสัดส่วนที่ลงมติเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง รายละเอียดอื่นปรากฏตามข้อปฏิบัติสำหรับการประชุม
6. ประธานกรรมการมีอำนาจระเบียบปฏิบัติการประชุมเพื่อความเป็นระเบียบเรียบร้อย และเพื่อให้เกิดความเป็นธรรมแก่ผู้ถือหุ้นทุกราย

เลขานุการบริษัทเปิดวิดิทัศน์ เพื่อแสดงขั้นตอนใช้ระบบการลงคะแนน (E-Voting) การนับคะแนน และวิธีการถามคำถาม หรือแสดงความคิดเห็น รายละเอียดดังนี้

1. การประชุมจะพิจารณาเรื่องตามลำดับระเบียบวาระที่ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุม โดยจะนำเสนอข้อมูลในแต่ละวาระ และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามก่อนการลงมติ และจะแจ้งผลคะแนนต่อที่ประชุม เมื่อมีการนับคะแนนเสียงในวาระนั้น ๆ เสร็จสิ้นตามลำดับ
2. ในการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ ให้ผู้ถือหุ้นเลือกวาระที่ต้องการลงคะแนนระบบ E-Voting จากนั้นกดปุ่ม "ลงคะแนน" ระบบจะแสดงช่องสำหรับการออกเสียงลงคะแนน ทั้งหมด 3 ช่อง คือ เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และ งดออกเสียง สำหรับผู้ถือหุ้นหรือผู้ที่ได้รับมอบฉันทะหลายราย ระบบจะแสดงรายชื่อทั้งหมดที่ได้รับมอบฉันทะ โดยการออกเสียงลงคะแนนจะแยกเป็นรายบุคคล หากต้องการยกเลิกการลงคะแนน ให้กดปุ่ม "ยกเลิกการลงคะแนน" สำหรับผู้ถือหุ้นท่านใดไม่ได้ออกเสียงลงคะแนนภายในเวลาที่กำหนด บริษัทฯ จะถือว่าท่านผู้ถือหุ้น "เห็นด้วย" กับวาระนั้น ๆ และการออกเสียงลงคะแนนสามารถทำการแก้ไขได้ จนกว่าจะมีการแจ้งปิดการลงคะแนนในวาระนั้น ๆ โดยบริษัทฯ ให้เวลาในการลงคะแนนเสียง เป็นเวลา 1 นาที และเมื่อมีการปิดการส่งผลการลงคะแนนในแต่ละวาระแล้ว จะประกาศผลของวาระนั้นให้ที่ประชุมทราบต่อไป
3. กรณีรับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นหลายราย โดยใช้อีเมลและเบอร์โทรศัพท์เดียวกันในการยืนยันตัวตนในการมอบฉันทะ ระบบจะรวมรายชื่อผู้มอบฉันทะไว้ในบัญชีผู้ใช้งานเดียวกัน เว้นแต่หรือใช้อีเมลและเบอร์โทรศัพท์ในการยืนยันตัวตนต่างกัน ระบบจะไม่รวมรายชื่อผู้มอบฉันทะ แต่จะเป็นการใช้งานแยกบัญชีผู้ใช้ หากต้องการเข้าใช้งานบัญชีอื่น ๆ ให้กดเลือกที่เมนู "บัญชีผู้ใช้" และกดที่ปุ่ม "เปลี่ยนบัญชี" เพื่อเข้าใช้งานในบัญชีของมอบฉันทะรายอื่น ๆ โดยการเปลี่ยนบัญชี ระบบจะไม่นำคะแนนเสียงออกจากการประชุม
4. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นทำการลงทะเบียนออกจากองค์ประชุม ก่อนที่จะปิดการลงมติในวาระใด ๆ คะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นจะไม่ถูกนับเป็นองค์ประชุมในวาระดังกล่าว และคะแนนเสียงจะไม่ถูกนำมานับคะแนนในวาระที่เหลือทันที อย่างไรก็ตามการออกจากองค์ประชุมในวาระใดวาระหนึ่ง จะไม่เป็นการตัดสิทธิของผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะในการกลับเข้าร่วมประชุม และลงคะแนนเสียงในวาระที่ยังไม่ได้ดำเนินการในระบบ

5. การถามคำถามหรือแสดงความคิดเห็นในห้องประชุมก่อนลงมติในแต่ละวาระ บริษัทฯ จะเปิดโอกาสให้ผู้เข้าร่วมประชุม สอบถาม หรือแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับวาระนั้น ๆ ตามความเหมาะสม โดยทำการเลือกวาระที่ต้องการสอบถามหรือแสดงความคิดเห็น จากนั้นกดปุ่ม “คำถาม” โดยสามารถสอบถามได้ 2 ช่องทาง คือ

- สอบถามผ่านข้อความ โดยสามารถพิมพ์ข้อความที่ต้องการ จากนั้นกดปุ่ม “ส่งคำถาม” โดยบริษัทฯ จะอ่าน และตอบคำถามที่เกี่ยวข้องกับวาระนั้น ๆ ให้ที่ประชุมทราบต่อไป อย่างไรก็ตาม หากมีคำถามที่ถูกส่งเข้ามาในระบบเป็นจำนวนมาก บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ในการพิจารณาคัดเลือกคำถามตามความเหมาะสม
- สอบถามผ่านภาพและเสียง (vdo conference) โดยให้กดปุ่ม “สอบถามผ่านภาพและเสียง” จากนั้นกด “ตกลง” เพื่อยืนยันการจบบท โดยผู้ดำเนินการประชุมจะแจ้งชื่อ-นามสกุลของผู้เข้าร่วมประชุมที่ได้รับสิทธิ์ในการถามคำถาม จากนั้นให้ท่านทำการเปิดไมโครโฟนและกล้องของท่าน ก่อนผู้เข้าร่วมประชุมจะสอบถามคำถาม ขอให้ท่านแจ้งชื่อ-นามสกุล และสถานะเป็นผู้ถือหุ้นหรือผู้มอบฉันทะก่อนถามคำถามทุกครั้ง เพื่อบริษัทฯ สามารถนำมามบันทึกลงในรายงานการประชุมได้อย่างถูกต้องครบถ้วน

6. กรณีผู้ถือหุ้นประสบปัญหาการใช้งานระบบประชุมหรือระบบการลงคะแนน กรุณาศึกษาและปฏิบัติตามคำแนะนำที่ได้แจ้งไปพร้อมกับหนังสือเชิญประชุม หรือเลือกเมนู “ช่วยเหลือ” ในระบบ โดยสามารถติดต่อเจ้าหน้าที่ Inventech Call Center ได้จากหมายเลขโทรศัพท์และ Line Official ตามที่ปรากฏบนหน้าจอ

7. หากเกิดกรณีระบบขัดข้องระหว่างการประชุมผู้ถือหุ้นจะได้รับอีเมล เพื่อกลับเข้าสู่การประชุมผ่านระบบสำรองต่อไป
เลขานุการบริษัท ชี้แจงเพิ่มเติมเกี่ยวกับระเบียบประชุม ดังนี้

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นต้องการออกจากการประชุม ก่อนที่จะปิดการลงมติในวาระใด ๆ คะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นจะไม่ถูกนับเป็นองค์ประชุมในวาระดังกล่าว และคะแนนเสียงจะไม่ถูกนำมานับคะแนนในวาระที่เหลือทันที อย่างไรก็ตาม การออกจากการประชุมในวาระใดวาระหนึ่งจะไม่เป็นการตัดสิทธิของผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะในการกลับเข้าร่วมประชุม และลงคะแนนเสียงในวาระต่อไปในระบบ

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่ทำหนังสือมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุม และเป็นแบบออกเสียง ลงคะแนนตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้นแล้วนั้น บริษัทฯ ได้นำคะแนนเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ตามความประสงค์ของท่านผู้ถือหุ้น บันทึกไว้ใน การลงคะแนนเพื่อการลงมติตามวาระไว้แล้ว

สำหรับคำถามล่วงหน้าจากผู้ถือหุ้นได้นำส่งผ่านช่องทางที่บริษัทกำหนด บริษัทฯ จะนำคำถามล่วงหน้ามาตอบในวาระที่เกี่ยวข้อง และบริษัทฯ ขอแจ้งเพื่อให้รับทราบว่า การประชุมในครั้งนี้ บริษัทฯ จะมีการดำเนินการ เก็บ ใช้ และเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคล รวมไปถึงภาพนิ่ง เสียงและภาพเคลื่อนไหวของผู้เข้าร่วมประชุมทุกท่าน เพื่อบันทึกและจัดทำรายงานการประชุม การบริหารจัดการการประชุม รวมถึงมีการถ่ายทอดสด โดยบริษัทฯ ดำเนินการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน ตามประกาศ การคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล สำหรับการประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งปรากฏตามหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นที่ได้นำส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้ว และหากผู้ถือหุ้นที่ร่วมประชุมที่ต้องการตั้งคำถามในระหว่างประชุมในวันนี้ ขอให้ท่านแจ้ง ชื่อ-นามสกุล และสถานะเป็นผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ เพื่อบริษัทฯ สามารถนำมามบันทึกลงในรายงานการประชุมได้อย่างถูกต้องครบถ้วน โดยหากท่านไม่ประสงค์ที่จะให้บริษัทฯ บันทึก ชื่อ-นามสกุล ในรายงานการประชุม โปรดระบุแจ้งว่าไม่ประสงค์ออกนาม

และในกรณีที่มามีคำถามที่เกี่ยวข้องในวาระนั้น ๆ ถูกส่งเข้ามาในระบบเป็นจำนวนมาก บริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณา คัดเลือกคำถามตามความเหมาะสม ทั้งนี้ บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ในการตัดภาพและเสียงของผู้ถือหุ้นที่ถามคำถามหรือแสดงความ คิดเห็นไม่สุภาพ หรือหมิ่นประมาทผู้อื่น หรือละเมิดกฎหมายใด ๆ รวมถึงการละเมิดสิทธิของบุคคลอื่น หรือเป็นการรบกวนการ ประชุม หรือก่อให้เกิดความเดือดร้อนต่อผู้เข้าร่วมประชุมรายอื่น

กรณีผู้ถือหุ้นประสบปัญหาการเข้าระบบประชุม หรือระบบการลงคะแนน กรุณาศึกษาและปฏิบัติตามคำแนะนำที่ได้ แจ้งไปพร้อมกับหนังสือเชิญประชุม หรือเลือกเมนู “ช่วยเหลือ” ในระบบ โดยสามารถติดต่อเจ้าหน้าที่ Inventech Call Center ได้ จากหมายเลขโทรศัพท์และ Line Official หากเกิดกรณีระบบขัดข้องระหว่างการประชุมผู้ถือหุ้นจะได้รับอีเมล เพื่อกลับเข้าสู่การ ประชุมผ่านระบบสำรองต่อไป

ประธานดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระการประชุมที่ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นตามหนังสือเชิญประชุม

วาระที่ 1 รับทราบรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568

ประธานมอบหมายให้เลขานุการบริษัท ผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงรายละเอียดในวาระนี้

เลขานุการบริษัท แถลงต่อที่ประชุมว่า คณะกรรมการบริษัทพิจารณารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568 เมื่อวันที่ 4 เมษายน 2568 แล้วมีความเห็นว่า รายงานดังกล่าวถูกต้องตรงตามมติของที่ประชุม และได้ส่งให้กับผู้ถือหุ้นทุกรายพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว รายละเอียดปรากฏในสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 1 ซึ่งใน ปีนี้บริษัทฯ ได้จัดทำหนังสือเชิญประชุม รวมถึงรายงานประจำปี ในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ด้วยการสแกนผ่าน QR Code จึงขอเสนอให้ที่ประชุมรับทราบรายงานการประชุมดังกล่าว

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าร่วมประชุม สอบถาม

ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมรับทราบรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568

มติที่ประชุม

ที่ประชุมรับทราบรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568

ก่อนจะเข้าสู่วาระที่ 2 เลขานุการบริษัท ได้เชิญให้นายสินนท์ วงศ์กุลกิจ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร นำเสนอ รายละเอียดของกลยุทธ์ Energy Symphonics ในระยะที่ 2 (Phase 2) ของบริษัทฯ เพื่อเป็นข้อมูลเบื้องต้นแก่ท่าน ผู้ถือหุ้น

นายสินนท์ วงศ์กุลกิจ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารชี้แจงต่อที่ประชุมว่า

บริษัทฯ ได้ประกาศกลยุทธ์สำหรับปี 2025 – 2030 ด้วยกลยุทธ์ Energy Symphonics เน้นถึงการผสมผสาน พลังงานที่หลากหลาย ตอบโจทย์ความสมดุลด้านพลังงานของโลก เพื่อผลิตและส่งต่อพลังงานที่มั่นคง มีราคา ที่เข้าถึงได้ และเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม โดยกลยุทธ์ Energy Symphonics นี้ ถูกออกแบบมาเพื่อสะท้อนความ เปลี่ยนแปลงของธุรกิจพลังงาน ซึ่งนำโดย 3 การเปลี่ยนแปลงหลัก ๆ คือ

1. **ความเปลี่ยนแปลงจากเทคโนโลยี** ที่มีความต้องการทางพลังงานที่สูงขึ้นอย่างก้าวกระโดด จากการพัฒนาโครงสร้างทาง Digital เพื่อรองรับการใช้พลังงานของ AI, Data center โดยคาดการณ์ว่าความต้องการพลังงานจะสูงขึ้นถึง 9 เท่าภายในปี 2050
2. **การเร่งเปลี่ยนผ่านสู่การใช้พลังงานไฟฟ้า** หรือ Electrification ของอุตสาหกรรมหลัก เช่น ยานยนต์ อาคาร หรือโรงงานอุตสาหกรรม เพื่อบรรลุเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2050
3. **ความเปลี่ยนแปลงด้านประชากร** ที่จะเห็นการขยายตัวของพื้นที่เมืองและเศรษฐกิจในประเทศที่กำลังพัฒนา ทำให้เกิดความต้องการใช้พลังงานเพิ่มขึ้นอย่างมหาศาล

โดยเป้าหมายของบริษัทฯ ด้วยกลยุทธ์ Energy Symphonics ภายในปี 2030 คือ

- การขยายกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย หรือ EBITDA ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอีก 1.5 เท่า
- การลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก scope 1 และ 2 ลง ร้อยละ 20 และ
- การเพิ่มสัดส่วน EBITDA จากธุรกิจที่ไม่ใช่ถ่านหินให้มากกว่า ร้อยละ 50 ภายในปี 2030

เพื่อให้บริษัทฯ บรรลุเป้าหมายดังกล่าว บริษัทฯ จึงเร่งเดินหน้านำลงทุนและขยายธุรกิจซึ่งจะครอบคลุม 4 pillars อันได้แก่ Next Gen mining, US Closed-loop Gas, Power+ และ Future Tech

โดยที่เป้าหมายหลัก 5 ประการในการขับเคลื่อนธุรกิจของบริษัทฯ ตามกลยุทธ์ Energy Symphonics ที่บริษัทฯ ต้องการจะบรรลุในช่วง 5 ปีนี้ คือ

1. **การสร้างความเป็นเลิศในการดำเนินงาน** ผ่านการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ การเพิ่มอัตรากำไร และการสร้างเสถียรภาพของกระแสเงินสด
2. **การปรับโครงสร้างองค์กร** เพื่อให้สามารถสะท้อนมูลค่าของสินทรัพย์ได้อย่างชัดเจน
3. **การสร้างศักยภาพในการเติบโตใหม่ๆ** เช่น การลงทุนในธุรกิจแร่กลยุทธ์ (Strategic Minerals) ของ PT Indo Tambangraya Megah Tbk (ITM) และการขยายพอร์ตโฟลิโอของ BGV Corporation (BGV)
4. **การบริหารพอร์ตโฟลิโออย่างมีประสิทธิภาพ** โดยหมุนเวียนเงินทุนสู่สินทรัพย์ศักยภาพสูงพร้อมการจัดสรรทรัพยากรให้เหมาะสม
5. **การบริหารโครงสร้างเงินทุน** ผ่านการสร้างสมดุลที่แข็งแกร่งและระบบการเงินที่มีความยืดหยุ่นสูง

โดยขณะที่บริษัทฯ มุ่งบรรลุเป้าหมายทั้ง 5 นี้ โดยจะผสมผสานเมกะเทรนด์ 3Ds คือการนำเทคโนโลยีดิจิทัลมาใช้ (Digitalization) การลดการปล่อยก๊าซคาร์บอน (Decarbonization) และ การส่งเสริมศักยภาพของบุคลากร (Dynamic People) มาประยุกต์ใช้ร่วมด้วย

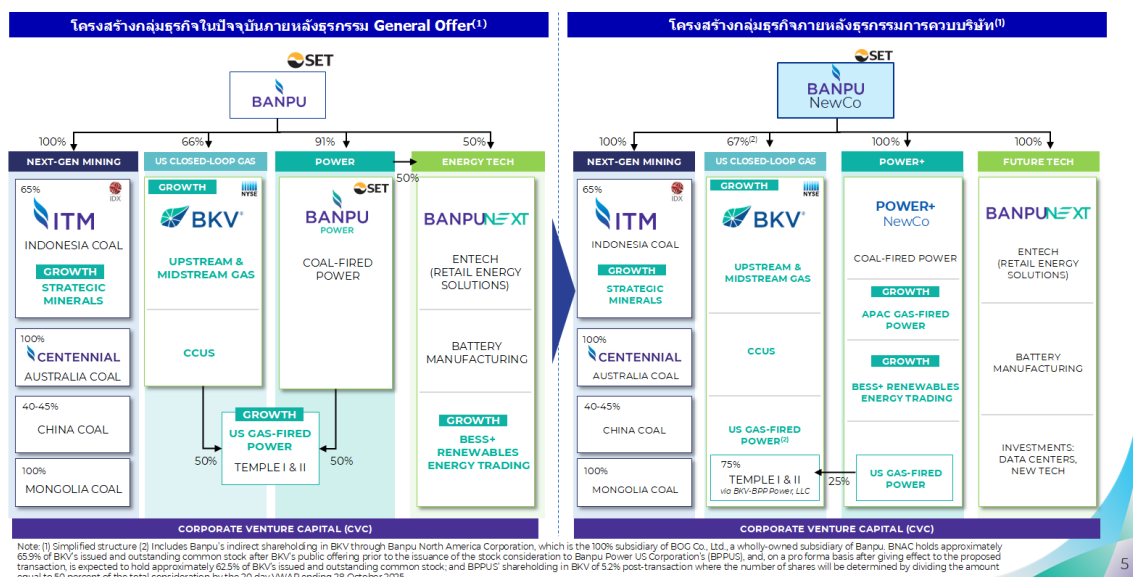
การปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทในครั้งนี้ จึงเป็นส่วนสำคัญในการบริหารพอร์ตโฟลิโอให้มีประสิทธิภาพ และส่งเสริมการเพิ่มศักยภาพในการเติบโตให้กับบริษัทฯ โดยการปรับโครงสร้างประกอบไปด้วย 4 ส่วนสำคัญ ได้แก่

1. การจัดโครงสร้างธุรกิจไฟฟ้าในสหรัฐอเมริกา ให้รวมอยู่ภายใต้การบริหารงานและงบการเงินของ BKV ซึ่งมีความเชี่ยวชาญในตลาดสหรัฐฯ เพื่อให้สามารถสะท้อนมูลค่าได้อย่างเต็มศักยภาพ
2. การลดความซับซ้อนของโครงสร้างกลุ่มบริษัท ให้มีความชัดเจน เพื่อปลดล็อกศักยภาพของธุรกิจได้อย่างเต็มที่ และปรับเปลี่ยนให้บริษัทฯ มีบทบาทมากกว่าการเป็น HoldCo
3. การสร้างเสาหลักเพื่อการเติบโต โดยการโอนสินทรัพย์ด้านพลังงานหมุนเวียนและธุรกิจการซื้อขายพลังงานไว้ภายใต้ Power+ เพื่อเป็นกลุ่มธุรกิจที่ตอบสนองความต้องการพลังงานที่เพิ่มมากขึ้น เช่น การเติบโตของเทคโนโลยี AI

การรวมธุรกิจเทคโนโลยี Future Tech มาไว้ภายใต้การบริหารงานของบริษัทฯ เพื่อมุ่งเน้นการขยายธุรกิจพลังงานรายย่อย และเทคโนโลยี Digital โดยมีโครงสร้างปัจจุบันและหลังการควบบริษัท (amalgamation) ดังนี้

โครงสร้างกลุ่ม Banpu: ก่อนและหลังธุรกรรมการควบบริษัท

ILLUSTRATIVE ONLY



เพื่อลดความซับซ้อนให้การบริหารจัดการธุรกิจเป็นไปอย่างคล่องตัวมากขึ้น จึงเป็นเหตุผลของการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทตามแผนผังทางขวา โดยการควบบริษัท ระหว่างบริษัท และบริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“BPP”) เข้าด้วยกัน และจดทะเบียนเป็นบริษัทใหม่ (NewCo) ซึ่งคาดว่าจะใช้ชื่อว่า BANPU ที่ถือครองธุรกิจหลักทั้งหมดโดยตรง อันประกอบไปด้วย 4 pillars ได้แก่

1. ธุรกิจเหมืองยุคใหม่ (Next-Gen Mining) : ซึ่งประกอบไปด้วย เหมืองที่อินโดนีเซีย ออสเตรเลีย จีน และ มองโกเลีย โดยบริษัทฯ มีแผนในการยกระดับการทำเหมืองด้วยเทคโนโลยี AI และเปลี่ยนผ่านสู่การผลิตแร่แห่งอนาคตที่จำเป็นต่อการเปลี่ยนผ่านพลังงาน
2. ธุรกิจก๊าซธรรมชาติครบวงจรในสหรัฐฯ (US Closed-Loop Gas) : ที่รวมสินทรัพย์ด้านพลังงานก๊าซ โรงไฟฟ้า และ ธุรกิจดักจับและกักเก็บคาร์บอน หรือ CCUS ให้อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ BKV

3. **ธุรกิจไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง (Power+)** : โดย รวมสินทรัพย์โรงไฟฟ้าพลังงานพื้นฐาน ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน ระบบกักเก็บพลังงานด้วยแบตเตอรี่ (BESS) และ การซื้อขายไฟฟ้า เข้าไว้ด้วยกัน
4. **ธุรกิจเทคโนโลยีแห่งอนาคต (Future Tech)** : มุ่งเน้นเทคโนโลยีพลังงานที่เชื่อมโยงกับนวัตกรรมด้านพลังงานและการเติบโตของธุรกิจศูนย์ข้อมูล (Data Centers)

การปรับโครงสร้างใหม่นี้จะทำให้กลุ่มบริษัท มีความคล่องตัวและความพร้อมในการสร้างโอกาสการเติบโต และสามารถขับเคลื่อนกลยุทธ์ Energy Symphonics ได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ

เพื่อให้เห็นถึงแผนการพัฒนาเพื่อการเติบโตของกลุ่มบริษัท ตามเป้าหมายที่ได้กำหนดไว้ภายใต้กลยุทธ์ Energy Symphonics บริษัทฯ จึงแบ่งแผนการดำเนินการออกเป็น 3 ระยะ

1. **การปรับโครงสร้างในระยะที่ 1** คือ การนำ BKV จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (NYSE) ซึ่งได้ดำเนินการสำเร็จแล้วเมื่อเดือนกันยายน 2024
2. **ในช่วงระยะที่ 2** ระหว่างปี 2025 – 2026 นี้ บริษัทฯ จะมุ่งเน้นการปรับโครงสร้างกลุ่ม ให้มีความยืดหยุ่นและมีประสิทธิภาพมากขึ้น ผ่าน 3 ขั้นตอนสำคัญ ได้แก่
 - **การโอนโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในสหรัฐฯ** ขนาด 1,523 เมกะวัตต์ เพื่อให้อำนาจการบริหารงาน รวมทั้งการรวมผลการดำเนินงานทางการเงิน ให้อยู่ภายใต้บริษัท BKV ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาด NYSE
 - **การควบบริษัท ระหว่างบริษัทฯ และ BPP** เป็นบริษัทจดทะเบียนบริษัทเดียวเพื่อเพิ่มความชัดเจนของโครงสร้างการถือหุ้นและการบริหารงาน
 - **การปรับโครงสร้างการบริหารและธุรกิจหลักของกลุ่ม ให้สอดคล้องกับ 4 pillars**
3. **แผนทั้งหมดนี้** สอดคล้องกับกลยุทธ์ Energy Symphonics เพื่อเข้าสู่ระยะที่ 3 การสร้างมูลค่าเพิ่มและการขยายการเติบโต โดยจะมุ่งเน้นในการเพิ่มประสิทธิภาพการใช้เงินทุนเพื่อการขยายธุรกิจหลักที่มีศักยภาพในการเติบโตเพื่อสร้างมูลค่าสูงสุดให้ผู้ถือหุ้น และ ช่วยลดการปล่อยคาร์บอนไดออกไซด์อย่างเป็นระบบเพื่อบรรลุเป้าหมายการเพิ่มสัดส่วน EBITDA จากธุรกิจที่ไม่ใช่ถ่านหินให้มากกว่าร้อยละ 50 ภายในปี 2030

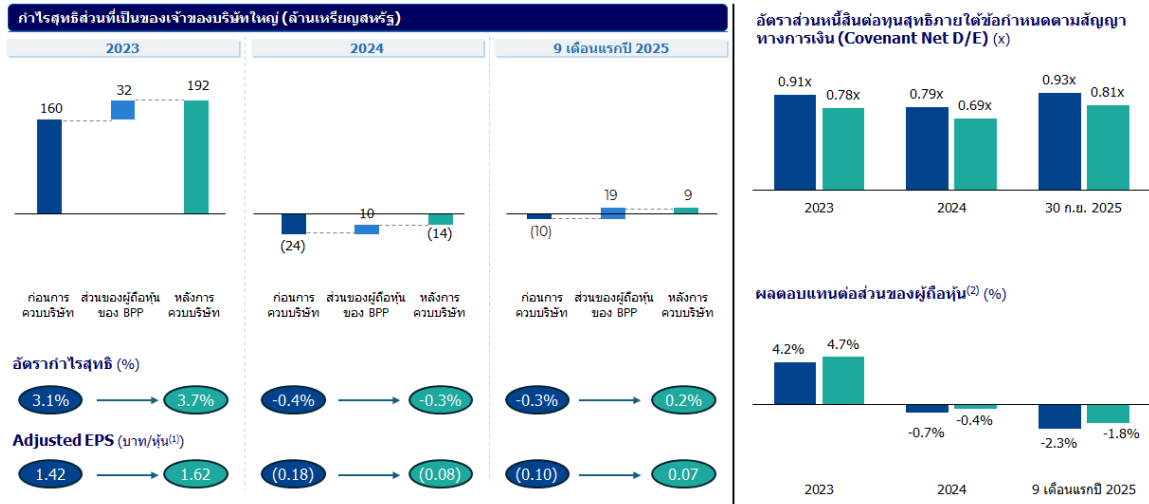
สรุปข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของ NewCo

เนื่องจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ได้รวมงบการเงินของ BPP อยู่แล้วในปัจจุบัน ภายหลังการควบบริษัท งบการเงินของบริษัทใหม่ (NewCo) จึงจะมีความใกล้เคียงกับงบการเงินรวมปัจจุบันของบริษัทฯ ซึ่งจะมีความต่างหลักที่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมและรายการที่เกี่ยวข้องกับส่วนของผู้ถือหุ้น โดยรวมการควบบริษัท จะทำให้โครงสร้างการเงินมีการปรับตัวดีขึ้น ดังรูปภาพที่แสดงด้านล่าง

สรุปข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของ NewCo

■ ก่อนการควบบริษัท ■ หลังการควบบริษัท (NewCo)

เนื่องจากการเงินรวมของ Banpu ได้รวมงบการเงินของ BPP อยู่แล้ว งบการเงินของ NewCo ภายหลังจากการควบบริษัทจึงจะใกล้เคียงกับงบการเงินของ Banpu ในปัจจุบัน โดยจะมีความแตกต่างหลักจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม และรายการที่เกี่ยวข้องกับส่วนของผู้ถือหุ้น



Remark: (1) Banpu's pre-deal EPS is adjusted with swap ratio for like-for-like comparison and adjusted to be the same par value as NewCo at THB10 per share.
(2) Calculation using Net Profit to Owners of the Parent.

- กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของเจ้าของของบริษัทใหญ่ (Net Profit to Owners) จะเพิ่มขึ้นจากการที่ได้นำกำไรจากส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (BPP - Minority interest) เข้ามา ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) และ อัตรากำไรต่อหุ้น (EPS) เพิ่มขึ้น
- ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนที่เป็นของเจ้าของของบริษัทใหญ่ (Equity Attributable to Owners) จะเพิ่มขึ้นจากการรวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเดิมของ BPP ส่งผลให้อัตราส่วนที่สำคัญเช่น Covenant Net D/E ลดลง ในขณะที่ Return on Equity เพิ่มขึ้น สะท้อนถึงโครงสร้างทางการเงินที่ดี และแข็งแกร่งหลังการควบบริษัท

แผนการดำเนินงานปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัท

การดำเนินการสองธุรกรรมหลัก อันได้แก่ 1.) การซื้อ-ขายสิทธิการลงทุนร้อยละ 25 ของ BKV-BPP Power LLC และ 2.) การควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ กับ BPP ดำเนินการขนานกัน กล่าวคือ เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2568 คณะกรรมการของ บริษัทฯ และ BPP ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอเรื่องดังกล่าวต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น (EGM) เพื่อขอให้พิจารณาอนุมัติทั้งสองธุรกรรมหลัก ซึ่งหากที่ประชุมของบริษัทฯ และ BPP มีมติอนุมัติ บริษัทฯ จะดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้าง ดังนี้

- ดำเนินการซื้อ-ขายสิทธิการลงทุนร้อยละ 25 ของ BKV-BPP Power LLC ให้แล้วเสร็จภายในไตรมาส 1 ปี 2569
- จากนั้นจะเริ่มกระบวนการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่ออกเสียงไม่เห็นด้วยในการควบบริษัท และประสงค์จะขายหุ้นของบริษัทฯ ภายในไตรมาส 2 ปี 2569 โดยบริษัท บ้านปู มินเนอร่า (จำกัด) ("BMC") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้แสดงความประสงค์ที่จะทำหน้าที่รับเป็นผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของทั้งบริษัทฯ และ BPP
- บริษัทฯ และ BPP จะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นร่วมเพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ เกี่ยวกับบริษัทใหม่ (NewCo) ภายในไตรมาส 2 ปี 2569 ตลอดจนดำเนินการต่าง ๆ อันเป็นการรองรับการเข้าทำธุรกรรมการควบ

บริษัท ซึ่งรวมถึงการศึกษาและดำเนินการเกี่ยวกับด้านภาษีและอากรต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้กับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องทั้งในและต่างประเทศ

- ดำเนินการจดทะเบียนควบบริษัทเป็นบริษัทใหม่ (NewCo) และนำหุ้น NewCo เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) พร้อมจัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อลดทุนและยกเลิกการถือหุ้นไขว้กับ BMC ให้แล้วเสร็จภายในไตรมาส 3 ปี 2569
- ทั้งนี้คาดว่าจะการลดทุนของ NewCo จะเสร็จสมบูรณ์ ภายในไตรมาส 4 ปี 2569

บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่า การควบบริษัทพร้อมทั้งปรับโครงสร้างองค์กรในครั้งนี้ จะช่วยสร้างความแข็งแกร่งให้กับกลุ่มบริษัทในระยะยาว โดยครอบคลุมประโยชน์ 4 ด้านหลัก ๆ ดังนี้

1. **เป็นการปลดล็อกมูลค่า** : จากการปรับโครงสร้าง ซึ่งทำให้การเติบโตของกลุ่มบริษัท มีความชัดเจน พร้อมดำเนินกลยุทธ์ได้อย่างเต็มที่มากขึ้น ทั้งการต่อยอดการลงทุนใหม่ ๆ จากรากฐานของธุรกิจดั้งเดิมที่มีอยู่ และ การมองหาโอกาสการลงทุนใหม่ ๆ ที่สอดคล้องกับทิศทางการเติบโตของพลังงานในอนาคต
2. **เพิ่มความชัดเจนในด้านโครงสร้าง** ช่วยให้สามารถมุ่งเน้น และสร้าง synergy ระหว่างธุรกิจได้ชัดเจน มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
3. **เพิ่มกระแสเงินสดที่มั่นคงจากการควบรวมธุรกิจไฟฟ้า** เพื่อการสร้าง pillar Power+ ได้เต็มรูปแบบ
4. **การเสริมความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงิน** โดยภาพรวม NewCo จะมีโครงสร้างกลุ่มธุรกิจและโครงสร้างองค์กรที่มีระบบการบริหารจัดการที่ชัดเจน เพื่อสนับสนุนการเตรียมความพร้อมและยกระดับกลุ่มบริษัทให้เป็นแพลตฟอร์มด้านพลังงานที่มีความคล่องตัว และมีศักยภาพในการสร้างการเติบโต โดยมีเป้าหมายสูงสุดในการขับเคลื่อนการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงานสู่อนาคตที่ยั่งยืน พร้อมทั้งสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง

วาระที่ 2

พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 5 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 10,018,902,725 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 10,018,902,730 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 5 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อบริหารการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) พร้อมทั้งการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

ประธานได้เชิญให้คุณอริศรา สกุลการะเวก ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน เป็นผู้นำเสนอรายละเอียดเกี่ยวกับวาระนี้ต่อที่ประชุม

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงินได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ตามที่ บริษัทฯ และ BPP มีแผนที่จะดำเนินการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มบริษัท โดยการเข้าทำธุรกรรมควบบริษัทภายใต้ พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชน”) ซึ่งจะส่งผลให้ บริษัทฯ และ BPP สิ้นสภาพการเป็นนิติบุคคล และเกิดบริษัทมหาชนจำกัดใหม่ขึ้นจากการควบบริษัท (“บริษัทใหม่”) โดยบริษัทใหม่ดังกล่าวจะได้รับไปทั้งหมดทรัพย์สิน สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบทั้งหมดของ บริษัทฯ และ BPP โดยผลของกฎหมายตามพ.ร.บ.

บริษัทมหาชน ซึ่งภายใต้แผนดังกล่าว บริษัทใหม่จะมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมการควบบริษัทระหว่างบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) และบริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2) ที่ได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมในครั้งนี้นี้แล้วนั้น

เนื่องด้วยปัจจุบัน บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 10,018,902,725 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 10,018,902,725 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท และ BPP จะมีทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้ว (ภายหลังจากการลดทุนจดทะเบียน) จำนวน 30,477,317,000 บาท (แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 3,047,731,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท ซึ่งเมื่อรวมจำนวนทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ บริษัทฯ และ BPP จะทำให้มีเศษหุ้นจำนวน 0.5 หุ้น เมื่อกำหนดมูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทใหม่ที่หุ้นละ 10.00 บาท ตามแผนการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มบริษัท ซึ่งทำให้ไม่สามารถจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่ได้อย่างลงตัว

ดังนั้น เพื่อให้ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทใหม่สามารถจัดสรรได้อย่างลงตัว และบริษัทใหม่มีทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วภายหลังการควบบริษัทจำนวน 40,496,219,730 บาท ซึ่งประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 4,049,621,973 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท ตามแผนการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มบริษัทนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการจึงได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติ

(ก) การเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 5 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 10,018,902,725 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 10,018,902,730 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 5 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อบริหารการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

(ข) การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยให้ยกเลิกข้อความเดิม และให้ใช้ข้อความใหม่ ดังต่อไปนี้

ข้อ 4	ทุนจดทะเบียนจำนวน	10,018,902,730	บาท	(หนึ่งหมื่นสิบล้านแปดแสนเก้าแสนสองพันเจ็ดร้อยสามสิบบาทถ้วน)
	แบ่งออกเป็น	10,018,902,730	หุ้น	(หนึ่งหมื่นสิบล้านแปดแสนเก้าแสนสองพันเจ็ดร้อยสามสิบหุ้น)
	มูลค่าหุ้นละ	1.00	บาท	(หนึ่งบาท)
	โดยแบ่งออกเป็น			
	หุ้นสามัญ	10,018,902,730	หุ้น	(หนึ่งหมื่นสิบล้านแปดแสนเก้าแสนสองพันเจ็ดร้อยสามสิบหุ้น)
	หุ้นบุริมสิทธิ	- หุ้น		(- หุ้น)

- (ค) การมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน และ/หรือ บุคคลที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงินมอบหมาย เป็นผู้ที่มีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ซึ่งเกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุน การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ และการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อไป

รายละเอียดเพิ่มเติมปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3) และสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4) ที่ได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมในครั้งนี้

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่า การเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ในครั้งนี้เป็นส่วนหนึ่งเพื่อรองรับธุรกรรมควบบริษัท อันเป็นการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ และ BPP เพื่อให้มีความคล่องตัวและความพร้อมในการสร้างโอกาสในการเติบโต โดยมีเป้าหมายเพื่อสนับสนุนการดำเนินกลยุทธ์ Energy Symphonics ซึ่งจะก่อให้เกิดประโยชน์แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในระยะยาว จึงเห็นควรนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 5 บาทจากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 10,018,902,725 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 10,018,902,730 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน 5 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ตลอดจนอนุมัติการมอบอำนาจต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตามที่ได้เสนอข้างต้น

ประธานและเลขานุการบริษัทได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็น ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าร่วมประชุมสอบถามเรื่องอื่นใด

ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนและการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ตลอดจนอนุมัติการมอบอำนาจต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตามที่เสนอข้างต้น

มติที่ประชุม

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ 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) พร้อมทั้งการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ตลอดจนอนุมัติการมอบอำนาจต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องตามที่ประธานได้เสนอข้างต้นทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน (1 หุ้น = 1 เสียง)	ร้อยละ
1. เห็นด้วย	3,975,386,859	96.7225
2. ไม่เห็นด้วย	1,337,601	0.0325
3.งดออกเสียง	133,367,333	3.2448

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

ประธานได้เชิญให้คุณอริศรา สกุลกระเวก ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน เป็นผู้นำเสนอรายละเอียดเกี่ยวกับวาระนี้ต่อที่ประชุม

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงินได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า สืบเนื่องจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ในวาระที่ 2 และเพื่อเป็นการรองรับธุรกรรมการควบบริษัท ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 5 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ นายสินนท์ วงศ์กุลกลิง ซึ่งเป็นการเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 4.39 บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 21.95 บาท โดยการเสนอขายดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (“ประกาศ ทจ. 28/2565”)

ในการนี้ เนื่องจาก นายสินนท์ วงศ์กุลกลิง มีสถานะเป็นผู้บริหารและกรรมการของบริษัทฯ ซึ่งถือว่าเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เมื่อพิจารณาขนาดของรายการดังกล่าวดังกล่าวตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) และคำนวณจากงบการเงินรวมที่ได้รับการสอบทานของบริษัทฯ สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 พบว่ามีขนาดรายการน้อยกว่าร้อยละ 0.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ และบริษัทฯ มิได้มีรายการที่เกี่ยวข้องกันที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการนี้ ขนาดของรายการดังกล่าวจึงไม่ทำให้บริษัทฯ ต้องมีหน้าที่ภายใต้ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่ประการใด อีกทั้ง การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนข้างต้น ไม่เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”)

อนึ่ง การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนเป็นการเสนอขายหุ้นที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน ในราคาหุ้นละ

4.39 บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 21.95 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 28/2565 โดย “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่นายสินนท์ วงศ์กุลกิจ กล่าวคือ ระหว่างวันที่ 17 ตุลาคม 2568 ถึงวันที่ 28 ตุลาคม 2568 ซึ่งเท่ากับ 4.39 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com) รายละเอียดเพิ่มเติมปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) (สิ่งที่ส่งมาด้วยที่ 3) และสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) (สิ่งที่ส่งมาด้วยที่ 4) ซึ่งได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมในครั้งนี้

นอกจากนี้ เพื่อให้การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ดำเนินการได้สำเร็จลุล่วง ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติเรื่องต่าง ๆ เกี่ยวกับการมอบอำนาจดังต่อไปนี้

- (ก) มอบหมายให้คณะกรรมการหรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ สามารถกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขายได้ เมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ทั้งนี้ เนื่องจากประกาศ ทจ. 28/2565 กำหนดให้บริษัทฯ ต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จในราคาและภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ เว้นแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้มีมติไว้อย่างชัดเจนว่าให้คณะกรรมการหรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการเป็นผู้กำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขายได้เมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนดังกล่าว อย่างไรก็ตาม การออกและเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่จะต้องกระทำภายใน 12 เดือน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เท่านั้น
- (ข) มอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน และ/หรือ บุคคลที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงินมอบหมาย เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ซึ่งเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดต่อไป ซึ่งรวมถึง
 - (1) พิจารณากำหนด แก้ไข เพิ่มเติม และ/หรือ เปลี่ยนแปลงรายละเอียดเกี่ยวกับการออก เสนอขาย จัดสรร และ จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน วันเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ระยะเวลาเสนอขาย วิธีการชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุน รวมถึงเงื่อนไขและรายละเอียดอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว
 - (2) ติดต่อ ลงนาม แก้ไข เปลี่ยนแปลง รายงาน หรือแจ้งรายการต่าง ๆ ในเอกสาร คำขออนุญาตต่าง ๆ คำขอผ่อนผัน หนังสือ และ/หรือ เอกสารหรือหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุน การออก เสนอขาย จัดสรร จองซื้อ และส่งมอบหุ้นสามัญเพิ่มทุน ดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขอเอกสาร และหลักฐานต่าง ๆ ต่อกระทรวงพาณิชย์ รวมถึงหน่วยงานราชการ

หรือหน่วยงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

- (3) ดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเพื่อให้การเพิ่มทุน การออก เสนอขาย และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงไปได้

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่า การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดเป็นไปเพื่อรองรับการเข้าทำธุรกรรมการควบบริษัท โดยเงินที่บริษัทฯ จะได้รับเป็นเพียงจำนวนเล็กน้อย และไม่มีการเปลี่ยนแปลงการบริหารจัดการภายในหรือมีผลกระทบต่อประกอบการประกอบธุรกิจ และฐานะการเงินของบริษัทฯ แต่อย่างใด อีกทั้งราคาเสนอขายดังกล่าวได้ถูกกำหนดโดยการเปรียบเทียบกับราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท กล่าวคือ ระหว่างวันที่ 17 ตุลาคม 2568 ถึงวันที่ 28 ตุลาคม 2568 ซึ่งเท่ากับหุ้นละ 4.39 บาท ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนข้างต้นจึงเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดตามประกาศ ทจ. 28/2565 จึงเห็นควรนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 5 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ นายสินนท์ วงศ์สกุลกิจ ในราคาเสนอขายหุ้นละ 4.39 บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 21.95 บาท ตลอดจนอนุมัติการมอบอำนาจต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องตามที่ได้เสนอข้างต้น

ประธานและเลขานุการบริษัทได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็น ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าร่วมประชุมสอบถามเรื่องอื่นใด

ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตลอดจนอนุมัติการมอบอำนาจต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องตามที่ได้เสนอข้างต้น

มติที่ประชุม

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตลอดจนอนุมัติการมอบอำนาจต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตามที่ประธานได้เสนอข้างต้นทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของนายสินนท์ วงศ์สกุลกิจ (ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการของบริษัทฯ) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้ส่วนเสีย และไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระนี้ เนื่องจากเป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ โดยนายสินนท์ วงศ์สกุลกิจ ถือหุ้นในบริษัทฯ เป็นจำนวน 1,879,699 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.02 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ดังนี้

มิติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน (1 หุ้น = 1 เสียง)	ร้อยละ
1. เห็นด้วย	3,974,704,750	99.9158
2. ไม่เห็นด้วย	3,348,901	0.0841
3.งดออกเสียง	130,193,643	-
4. ไม่มีสิทธิออกเสียง	1,879,699	-

* ในวาระที่ 3 นี้ มีการประกาศแจ้งแก้ไขคะแนน หลังจากเสร็จสิ้นวาระที่ 4 โดยคะแนนออกเสียงในตารางด้านบน เป็นข้อมูลที่ต้องแล้ว

วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการควบบริษัทระหว่างบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) และบริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

ประธานได้เชิญให้นายสินนท์ วงศ์กุลกิจ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้นำเสนอรายละเอียดเกี่ยวกับวาระนี้ต่อที่ประชุม

นายสินนท์ วงศ์กุลกิจ ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2568 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการเข้าทำธุรกรรมการควบบริษัทระหว่าง บริษัทฯ และ BPP ซึ่งเป็นการควบบริษัทภายใต้ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน อันจะส่งผลให้ บริษัทฯ และ BPP สิ้นสภาพการเป็นนิติบุคคล และเกิดบริษัทมหาชนจำกัดใหม่ขึ้น โดยบริษัทใหม่ดังกล่าวจะได้รับไปทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบทั้งหมดของบริษัทฯ และ BPP โดยผลของกฎหมายตามพ.ร.บ. บริษัทมหาชน

โดยภายหลังการควบบริษัทเสร็จสิ้น บริษัทใหม่จะยื่นคำขอรับหุ้นของ บริษัทใหม่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใต้ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหุ้นของ บริษัทฯ และ BPP จะถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

บริษัทใหม่จะมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจำนวน 40,496,219,730 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 4,049,621,973 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท

โดยจะมีการจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ และ BPP ในอัตราส่วนการแลกหุ้นสุดท้าย (Final Swap Ratio) ตามที่บริษัทฯ ได้ประกาศให้ผู้ถือหุ้นรับทราบผ่านการแจ้งข่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2568 ภายหลังจากที่ธุรกรรมการรับซื้อหุ้นของ BPP เป็นการทั่วไป (General Offer) จากผู้ถือหุ้นรายอื่นของ BPP แล้วเสร็จ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- (1) 1 หุ้นเดิมในบริษัทฯ ต่อ 0.38242 หุ้นในบริษัทใหม่ และ
- (2) 1 หุ้นเดิมใน BPP ต่อ 0.80208 หุ้นในบริษัทใหม่ (ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าวคำนวณได้มาโดยไม่รวมหุ้น BPP ที่ถือโดยบริษัทฯ โดยการจัดสรรหุ้นบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ BPP จะจัดสรรให้ผู้ถือหุ้นทุกราย ยกเว้นบริษัทฯ ซึ่งจะได้รับการจัดสรรหุ้นบริษัทใหม่ตามอัตราส่วนภายใต้ข้อ (1))

ทั้งนี้ ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทใหม่ และอัตราส่วนการแลกหุ้นสุดท้าย (Final Swap Ratio) ข้างต้น คำนวณโดยอ้างอิงจากทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ภายหลังการเพิ่มทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทฯ เสรีจลีน และทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของ BPP ภายหลังการลดทุนจดทะเบียน BPP เสรีจลีน

อนึ่ง การจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ และ BPP มีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

1. ผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ จะได้รับการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ โดยคำนวณจากจำนวนหุ้นในบริษัทฯ ที่ตนถืออยู่ตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ที่ระบุข้างต้น ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ ที่จะได้รับการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่จะต้องเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ ซึ่งมีรายชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น เพื่อรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่ (Book Closing Date)
2. ผู้ถือหุ้นของ BPP จะได้รับการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่โดยคำนวณจากจำนวนหุ้นใน BPP ที่ตนถืออยู่ตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ที่ระบุข้างต้น ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของ BPP ที่จะได้รับการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่จะต้องเป็นผู้ถือหุ้นของ BPP ซึ่งมีรายชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของ BPP ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น เพื่อรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่ (Book Closing Date)
3. การจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ และ BPP ตามอัตราส่วนการแลกหุ้นสุดท้าย (Final Swap Ratio) จะได้รับการเสนอให้พิจารณาอนุมัติโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมระหว่างผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ และ BPP ต่อไป
4. ในการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ และ BPP หากมีเศษหุ้นที่เกิดจากการคำนวณตามอัตราส่วนการจัดสรรข้างต้นเป็นจำนวนมากกว่าหรือเท่ากับ 0.5 หุ้น จะมีการปัดเศษหุ้นนั้นขึ้นให้เต็มจำนวน 1 หุ้น แต่ในกรณีที่เศษหุ้นนั้นต่ำกว่า 0.5 หุ้น จะดำเนินการปัดเศษหุ้นนั้นทิ้ง และบริษัทใหม่จะจ่ายเงินชดเชยให้แก่ผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ และ BPP สำหรับส่วนของเศษหุ้นที่ถูกปัดทิ้งนั้นตามราคาที่กำหนด ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า ราคาชดเชยต่อหุ้น และภายในเวลาที่ บริษัทฯ และ BPP จะกำหนดต่อไป
5. เพื่อให้ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทใหม่ ประกอบไปด้วยหุ้นสามัญตามจำนวนและมูลค่าที่ตราไว้คณะกรรมการบริษัทได้เห็นชอบให้ BMC ทำหน้าที่เป็นผู้เกลี่ยหุ้น (Balancer) ในการปัดเศษหุ้น และจะชำระเงินให้แก่หรือรับเงินชดเชยจากบริษัทใหม่ในการเกลี่ยหุ้นดังกล่าว

ดังนั้น ในกรณีที่จำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทใหม่ที่ได้จากการคำนวณตามอัตราส่วนการแลกหุ้นสุดท้าย และการปัดเศษหุ้นข้างต้นมีจำนวนรวมทั้งสิ้นมากกว่าจำนวนที่กำหนดไว้ข้างต้น บริษัทใหม่จะจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้แก่ผู้เกลี่ยหุ้นเป็นจำนวนน้อยลง เพื่อให้จำนวนรวมของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดในบริษัทใหม่มีจำนวนเท่ากับจำนวนที่กำหนดไว้ข้างต้น โดยบริษัทใหม่จะจ่ายเงินให้แก่ผู้เกลี่ยหุ้นในจำนวนหุ้นที่ผู้เกลี่ยหุ้นได้รับการจัดสรรน้อยลง คุณด้วยราคาชดเชยต่อหุ้นในบริษัทใหม่

และในกรณีที่จำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดในบริษัทใหม่ที่ได้จากการคำนวณตามอัตราส่วนการแลกหุ้นสุดท้าย และการปันพิเศษหุ้นมีจำนวนรวมทั้งสิ้นต่ำกว่าจำนวนที่กำหนดไว้ข้างต้น บริษัทใหม่จะจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้ผู้ถือหุ้นเพิ่มเติมเพื่อให้จำนวนรวมของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดในบริษัทใหม่มีจำนวนเท่ากับจำนวนที่กำหนดไว้ข้างต้น ในกรณีนี้ผู้ถือหุ้นจะทำการชำระเงินค่าหุ้นในบริษัทใหม่ที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติมในอัตราเท่ากับราคาชดเชยต่อหุ้นในบริษัทใหม่ที่บริษัทใหม่จะจ่ายให้ผู้ถือหุ้นที่ถูกปันพิเศษหุ้นทั้ง คู่กันด้วยจำนวนหุ้นในบริษัทใหม่ที่จะจัดสรรให้ผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถที่จะทำหน้าที่ดังกล่าวได้ไม่ว่าด้วยเหตุใด คณะกรรมการบริษัทสามารถเสนอหรือดำเนินการให้บุคคลอื่นใดทำหน้าที่ดังกล่าวแทนได้ รวมทั้งมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหารมอบหมายเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นและสมควรเพื่อจัดหาหรือแต่งตั้งบุคคลอื่นใดทำหน้าที่เป็นผู้ถือหุ้นได้

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2568 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาควบบริษัทกับ BPP โดยธุรกรรมการควบบริษัทจะดำเนินการให้เสร็จสิ้นสมบูรณ์ได้ก็ต่อเมื่อเงื่อนไขต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในสัญญาควบบริษัทดังกล่าวได้สำเร็จลุล่วงหรือได้รับการยกเว้นจากคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องแล้ว ซึ่งรวมถึงเงื่อนไขที่สำคัญ ตามที่ได้ที่ได้ระบุในหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569 หน้าที่ 10 – 12

อย่างไรก็ดี หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BPP มีมติอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัท แต่มีผู้ถือหุ้นซึ่งเข้าประชุมและออกเสียงคัดค้านธุรกรรมการควบบริษัท บริษัทที่จะควบเข้ากันแต่ละบริษัทจะต้องจัดให้มีผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านดังกล่าว ในราคาหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครั้งสุดท้ายก่อนวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทจะมีมติอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัท กล่าวคือ ราคาปิดของหุ้น บริษัทฯ และ BPP ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ 28 มกราคม 2569 โดยผู้ถือหุ้นที่คัดค้านมีสิทธิขายหุ้นของตนให้แก่ผู้รับซื้อหุ้นภายใน 14 วันนับจากวันที่ได้รับข้อเสนอซื้อหุ้นจากผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านที่ไม่ขายหุ้นของตนให้แก่ผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านตามระยะเวลาที่กำหนด จะถือว่าผู้ถือหุ้นที่คัดค้านดังกล่าวเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทใหม่ เมื่อการจดทะเบียนการควบบริษัทแล้วเสร็จ

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติอนุมัติให้ BMC ที่ บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 ซึ่งได้แสดงความประสงค์ที่จะทำหน้าที่เป็นผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของทั้งบริษัทฯ และ BPP ทำหน้าที่เป็นผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของทั้งสองบริษัท โดยเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของ BMC ทั้งนี้ การรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน อาจเป็นการดำเนินการนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือวิธีการอื่นใดตามที่ผู้รับซื้อหุ้นจะพิจารณาเห็นสมควร หากเป็นการดำเนินการนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านอาจมีภาระภาษีที่ต้องจ่ายจากกำไรที่เกิดจากการขายหุ้น (capital gain tax) ดังกล่าว

โดยการที่ BMC เป็นผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อการถือหุ้นในระยะยาว หรือการมีโครงสร้างการถือหุ้นที่อาจก่อให้เกิดความไม่เป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นแต่เป็นไปเพื่อการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งกำหนดให้บริษัทที่จะควบเข้ากันต้องจัดให้มีผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านการควบบริษัท อันเป็นการดำเนินการเพื่อให้ธุรกรรมการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มบริษัทในครั้งนี้สามารถสำเร็จลุล่วงได้ อย่างไรก็ตาม การดำเนินการ

ดังกล่าวจะก่อให้เกิดการถือหุ้นไขว้ระหว่าง BMC และบริษัท เป็นการชั่วคราว โดยบริษัทใหม่มีแผนที่จะดำเนินการแก้ไขสถานะการถือหุ้นไขว้ดังกล่าวภายหลังการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ด้วยวิธีการลดทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทใหม่ โดยการลดจำนวนหุ้นสามัญเฉพาะส่วนที่ถือโดย BMC หรือดำเนินการอื่นใดอันเป็นไปตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อยกเลิกการถือหุ้นไขว้ โดยคาดว่าจะสามารถดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในประมาณไตรมาสที่ 4 ของปี 2569

ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านในเอกสารแนบลำดับที่ 5 และข้อมูลที่สำคัญของ BMC ตามที่ได้ระบุในหนังสือเชิญประชุม หน้า 13

ธุรกรรมการซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านข้างต้นเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปที่เกี่ยวข้อง โดยเมื่อพิจารณาขนาดของรายการดังกล่าวและรายการธุรกรรมการรับซื้อหุ้นเป็นการทั่วไป (General Offer) ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติอนุมัติในวันเดียวกันแล้วพบว่ารายการมีขนาดมูลค่าสูงสุดเมื่อคำนวณรายการตามเกณฑ์ มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) คิดเป็นร้อยละ 39.7 และเมื่อรวมรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ย้อนหลัง 6 เดือน จะทำให้มีขนาดรายการรวมสูงสุดเท่ากับร้อยละ 46.6 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) จึงเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 2 ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 15 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50 โดยบริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงได้จัดส่งสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) (บัญชี 2) อันเกี่ยวเนื่องกับธุรกรรมการรับซื้อหุ้นเป็นการทั่วไป (General Offer) และธุรกรรมการซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน ฉบับลงวันที่ 10 พฤศจิกายน 2568 ให้แก่ผู้ถือหุ้น พร้อมทั้งเปิดเผยสารสนเทศดังกล่าวบนระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นที่เรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่ประการใด

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการได้แต่งตั้งให้บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้ความเห็นชอบเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการควบบริษัท เพื่อให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้รับข้อมูลที่ครบถ้วนและเพียงพอประกอบการพิจารณาอนุมัติธุรกรรมดังกล่าว

โดยผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับธุรกรรมการควบบริษัทได้จากรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับธุรกรรมการควบบริษัท ซึ่งบริษัทฯ ได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุม

คุณสินนท์ กล่าวเชิญคุณจรรย์ อนุমানราชธน จากบริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อนำเสนอความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับธุรกรรมการควบบริษัท

คุณจรรย์ อนุমানราชธน ได้ชี้แจงความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ กับ BPP ต่อที่ประชุม ดังนี้

- **วิธีการประเมินมูลค่าหุ้น**

- ปรัชญาทางการเงินอิสระพิจารณาวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของทั้งบริษัท และ BPP ด้วยวิธีเดียวกันทั้งหมด 5 วิธี ตั้งแต่วิธีมูลค่าตามบัญชี วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด และวิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts หรือ SOTP) โดยมีรายละเอียดความเหมาะสมของวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นแต่ละวิธีตามที่ปรากฏในรายงานของปรึกษาทางการเงินอิสระ ที่ได้นำส่งให้กับผู้ถือหุ้น
- ทั้งนี้ ด้วยโครงสร้างการประกอบธุรกิจที่หลากหลาย วิธีการที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่าเหมาะสมที่สุด สำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของทั้งบริษัท และ BPP ครั้งนี้ คือ **วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ หรือ SOTP** เนื่องจากเป็นการประเมินมูลค่ารายบริษัท รายธุรกิจ ด้วยวิธีที่เหมาะสมแล้วนำมารวมกันจึงเป็นการสะท้อนถึงความหลากหลายของธุรกิจของบริษัท และ BPP ได้

- **สรุปผลการประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัท**

ผลประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของบริษัทฯ จากแต่ละวิธีการประเมินสามารถสรุปได้ ดังนี้

วิธีการประเมิน	มูลค่าหุ้นของบริษัทฯ	
	พันล้านบาท	บาท/หุ้น
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach: BV)	110.82	11.06
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach: ABV)	112.71 - 114.16	11.25 - 11.39
3. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (15 – 360 วันทำการ) (Historical Market Price Approach: VWAP)	44.16 - 54.99	4.41 - 5.49
4. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (15 – 360 วันทำการ) (Market Comparable Approach)		
- P/BV (1.29x – 1.41x)	143.38 - 156.65	14.31 - 15.64
- P/E (17.54x – 19.97x)	N/A	N/A
- EV/EBITDA (8.97x – 9.65x)	100.36 - 123.33	10.02 - 12.31
5. วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of the Parts Approach: SOTP)	107.73 - 119.06	10.75 - 11.88

ซึ่งวิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (SOTP) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่ามีเหมาะสมที่สุดนั้นมีผลการประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 107.73 – 119.06 พันล้านบาท หรือคิดเป็น 10.75 – 11.88

บาท/หุ้น ทั้งนี้ รายละเอียดการประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จะปรากฏดังหน้าที่ 71 – 145 ของรายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

- **การประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ โดยวิธี SOTP**

ผลการประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ โดยวิธี SOTP ที่ 107.73 – 119.06 พันล้านบาท หรือคิดเป็น 10.75 – 11.88 บาท/หุ้น สามารถจำแนกตามกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ ได้ ดังนี้

- กลุ่มที่ 1 ธุรกิจเหมืองถ่านหิน มีมูลค่าเท่ากับ 12.74 – 13.20 บาท/หุ้น อันประกอบด้วย (1.1) เหมืองประเทศอินโดนีเซีย 4.21 – 4.54 บาท/หุ้น (1.2) เหมืองประเทศจีนและมองโกเลีย 3.17 – 3.30 บาท/หุ้น และ (1.3) เหมืองประเทศออสเตรเลีย 5.36 บาท/หุ้น
- กลุ่มที่ 2 ธุรกิจก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกา มีมูลค่าเท่ากับ 5.27 – 5.62 บาท/หุ้น
- กลุ่มที่ 3 ธุรกิจผลิตไฟฟ้า มีมูลค่าเท่ากับ 6.53 – 6.84 บาท/หุ้น
- กลุ่มที่ 4 ธุรกิจอื่นๆ ซึ่งโดยหลักเป็นส่วนงานบริหารของบริษัทฯ มีมูลค่าเท่ากับ (13.78) บาท/หุ้น

- **สรุปผลการประเมินมูลค่าหุ้น BPP**

ผลประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ BPP จากแต่ละวิธีการประเมินสามารถสรุปได้ ดังนี้

วิธีการประเมิน	มูลค่าหุ้น BPP	
	พันล้านบาท	บาท/หุ้น
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach: BV)	49.84	16.35
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach: ABV)	52.11 - 53.16	17.10 - 17.44
3. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (15 – 360 วันทำการ) (Historical Market Price Approach: VWAP)	24.65 - 30.55	8.09 - 10.03
4. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (15 – 360 วันทำการ) (Market Comparable Approach)		
- P/BV (1.39x – 1.42x)	69.14 - 70.90	22.68 - 23.26
- P/E (16.99x – 17.99x)	33.32 - 35.26	10.93 - 11.57
- EV/EBITDA (11.27x – 11.74x)	45.24 - 48.45	14.84 - 15.90
5. วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of the Parts Approach: SOTP)	70.80 - 74.84	23.23 - 24.56

ซึ่งวิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (SOTP) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่ามีความเหมาะสมที่สุดนั้น มีผลการประเมินมูลค่าหุ้น BPP เท่ากับ 70.80 – 74.84 พันล้านบาท หรือคิดเป็น 23.23 – 24.56 บาท/หุ้น

ทั้งนี้ รายละเอียดการประเมินมูลค่าหุ้น BPP โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จะปรากฏตั้งหน้าที่ 145 – 214 ของ รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

- **การประเมินมูลค่าหุ้น BPP โดยวิธี SOTP**

ผลการประเมินมูลค่าหุ้น BPP โดยวิธี SOTP ที่ 70.80 – 74.84 พันล้านบาท หรือคิดเป็น 23.23 – 24.56 บาท/หุ้น สามารถจำแนกตามกลุ่มธุรกิจของ BPP ได้ ดังนี้

- กลุ่มที่ 1 ธุรกิจโรงไฟฟ้าประเทศจีน มีมูลค่าเท่ากับ 7.68 – 8.44 บาท/หุ้น
- กลุ่มที่ 2 ธุรกิจโรงไฟฟ้าประเทศไทยและลาว มีมูลค่าเท่ากับ 12.07 – 12.34 บาท/หุ้น
- กลุ่มที่ 3 ธุรกิจโรงไฟฟ้าประเทศสหรัฐอเมริกา มีมูลค่าเท่ากับ 4.70 – 5.00 บาท/หุ้น
- กลุ่มที่ 4 ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน มีมูลค่าเท่ากับ 3.18 บาท/หุ้น
- กลุ่มที่ 5 ธุรกิจอื่นๆ ซึ่งโดยหลักเป็นส่วนงานบริหารของ BPP มีมูลค่าเท่ากับ (4.41) บาท/หุ้น

- **สรุปผลการประเมินมูลค่ายุติธรรม และอัตราส่วนการแลกหุ้น**

- จากนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณมูลค่าของบริษัทใหม่ที่จะเกิดขึ้นจากธุรกรรมควบบริษัท (“NewCo”) เท่ากับ 114.05 – 125.74 พันล้านบาท โดยพิจารณาจากผลรวมของ
 - (1) มูลค่าหุ้นของบริษัทฯ ที่ได้รวมส่วนได้เสียที่ถืออยู่ใน BPP ซึ่งเท่ากับ 107.73 – 119.06 พันล้านบาท และ
 - (2) มูลค่าหุ้น BPP เฉพาะส่วนของผู้ถือหุ้นรายอื่นนอกเหนือจากบริษัทฯ ซึ่งถือหุ้น BPP อยู่ 272.07 ล้านหุ้น ซึ่งเท่ากับ 6.32 – 6.68 พันล้านบาท
- จากผลการประเมินมูลค่าของบริษัทฯ BPP และ NewCo ดังข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณสัดส่วนที่คาดว่าจะถือหุ้นใน NewCo ของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นรายอื่นของ BPP โดยพิจารณาจากสัดส่วนมูลค่าของบริษัทฯ และ BPP ต่อมูลค่าของ NewCo ซึ่งได้ช่วงของสัดส่วนที่เหมาะสมเท่ากับร้อยละ 94.46 – 94.69 และร้อยละ 5.31 – 5.54 ของหุ้นทั้งหมดของ NewCo ตามลำดับ ซึ่งช่วงของสัดส่วนดังกล่าวอยู่ในสัดส่วนการถือหุ้นใน NewCo ที่คำนวณจากอัตราแลกหุ้นที่จะเข้าทำรายการที่ร้อยละ 94.61 และร้อยละ 5.39 ของหุ้นทั้งหมดของ NewCo
- จากสัดส่วนต่อมูลค่าของ NewCo ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณช่วงของอัตราส่วนแลกหุ้นที่เหมาะสมได้เท่ากับ 1 หุ้นเดิมในบริษัทฯ ต่อ 0.38180 – 0.38272 หุ้นใน NewCo และ 1 หุ้นเดิมใน BPP ต่อ 0.79090 – 0.82481 หุ้นใน NewCo ซึ่งอัตราส่วนการแลกหุ้นที่จะเข้าทำรายการที่ 1 หุ้นเดิมในบริษัทฯ ต่อ 0.38242 หุ้นใน NewCo และ 1 หุ้นเดิมใน BPP ต่อ 0.80208 หุ้นใน NewCo ตามลำดับ ถือว่าอยู่ในช่วงอัตราส่วนการแลกหุ้นที่เหมาะสมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าว

- **ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ**

หากพิจารณาข้อดีจากการเข้าทำรายการครั้งนี้ พบว่าการควบบริษัทจะมีประโยชน์กับบริษัทฯ กล่าวคือ

- ช่วยให้บริษัทฯ มีความคล่องตัวในการลงทุน หรือบริหารจัดการสินทรัพย์ในแต่ละกลุ่มธุรกิจในภาพรวม ให้สอดคล้องกับเป้าหมายการเติบโตของกลุ่มบริษัท และสอดคล้องกับช่วงเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน

- ช่วยลดความซับซ้อนของโครงสร้างการถือหุ้น ขั้นตอนการปฏิบัติงาน และการตัดสินใจหลายระดับ โดย NewCo จะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพียงแห่งเดียว
- NewCo มีฐานทุนและผลกำไรที่อาจสูงขึ้น เมื่อเทียบกับบริษัท ก่อนการควบบริษัท

ทั้งนี้ มีข้อดีและความเสี่ยงในการเข้าทำรายการ ดังนี้

- ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นใน NewCo ลดลง ประมาณร้อยละ 5.39
- มีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการควบบริษัท
- การถือหุ้นไขว้หลังการควบบริษัท
- ความเสี่ยงจากการรับรู้ประโยชน์ของการควบบริษัทไม่เป็นไปตามแผนงาน
- ภาระหนี้สิน และดอกเบี้ยที่อาจเพิ่มขึ้นหากมีการกู้ยืมเงินเพื่อดำเนินธุรกรรมการรับซื้อหุ้นเป็นการทั่วไปจากผู้ถือหุ้นของ BPP และการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน
- ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่คัดค้าน อาจมีภาระภาษี เนื่องจากการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน อาจดำเนินการนอกตลาดฯ
- ความเสี่ยงเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นของ NewCo อาจมีเศษหุ้น (Odd Lot)
- ความเสี่ยงจากความล่าช้าของการดำเนินการ เช่น การ Relisting
- ความเสี่ยงจากเจ้าหนี้คัดค้าน
- ความเสี่ยงเกี่ยวกับหนังสืออนุญาต ใบอนุญาต สิทธิและสิทธิประโยชน์อื่น ๆ ภายใต NewCo
- ความเสี่ยงด้านภาษีการควบบริษัท
- ความเสี่ยงในกรณีที่การดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนไม่เป็นผลสำเร็จ
- ความเสี่ยงจากผู้รับซื้อหุ้นถอนตัวจากการเป็นผู้รับซื้อหุ้น

● สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ สามารถสรุปได้ ดังนี้

- อัตราส่วนการแลกหุ้นที่ 1 หุ้นเดิมในบริษัทฯ ต่อ 0.38242 หุ้นใน NewCo และ 1 หุ้นเดิมใน BPP ต่อ 0.80208 หุ้นใน NewCo มีความเหมาะสม เนื่องจากอยู่ในช่วงของอัตราแลกหุ้น ที่เหมาะสมซึ่งประเมินโดยปรึกษาทางการเงินอิสระ
- เงื่อนไขและข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการเป็นเงื่อนไขและข้อกำหนดปกติทั่วไปสำหรับธุรกรรมการควบบริษัท
- ธุรกรรมการควบบริษัทมีความสมเหตุสมผล เนื่องจาก (1) ช่วยให้ NewCo มีความคล่องตัวในการบริหารจัดการสินทรัพย์ในแต่ละกลุ่มธุรกิจในภาพรวม ให้สอดคล้องกับเป้าหมายช่วงเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน (Energy Transition) (2) ช่วยลดความซับซ้อนของโครงสร้างการถือหุ้น ขั้นตอนการปฏิบัติงาน และการตัดสินใจหลายระดับ โดย NewCo จะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพียงแห่งเดียว และ (3) NewCo มีฐานทุนที่สูงขึ้น ช่วยเสริมสร้างสภาพคล่องการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และเพิ่มศักยภาพในการเข้าถึงแหล่งเงินทุน

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ BPP มีความสมเหตุสมผล และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ควรอนุมัติ การทำรายการ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจสุดท้ายขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงตามที่ปรากฏในรายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

คุณสินนท์ กล่าวขอขอบคุณต่อคุณจรรย์ และชี้แจงต่อที่ประชุมเพิ่มเติมว่า เพื่อให้การดำเนินธุรกรรมควบบริษัทมีความคล่องตัวและเป็นไปด้วยความสะดวกรวดเร็ว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมควบบริษัท ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

- (1) พิจารณากำหนด แก้ไข เพิ่มเติม และ/หรือ เปลี่ยนแปลงรายละเอียด วิธีการ ระยะเวลา ข้อกำหนด และเงื่อนไข ตลอดจนรายละเอียดอื่น ๆ และขั้นตอนการดำเนินธุรกรรมควบบริษัท และธุรกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมควบบริษัท รวมถึงการปรับเปลี่ยนหรือยกเลิกการเข้าทำธุรกรรมควบบริษัท
- (2) ติดต่อ เจรจา แก้ไข ลงนาม รับรอง เปลี่ยนแปลง รายงาน นำส่ง แจ้ง เปิดเผย หรือเพิ่มเติมรายละเอียดในสัญญา ข้อตกลง สารสนเทศ บัญชี งบการเงิน นโยบาย หนังสือ คำยินยอม การขอผ่อนผัน หรือเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมควบบริษัท และจัดหาเงินทุน หรือให้หลักประกันซึ่งเกี่ยวข้องกับธุรกรรมควบบริษัท รวมถึงคำขออนุญาตต่าง ๆ
- (3) ดำเนินการขออนุญาต ขอความยินยอมและการผ่อนผันทั้งหมดที่จำเป็นจากบุคคลภายนอก และติดต่อประสานงาน ยื่นคำขอ เอกสาร และหลักฐานต่าง ๆ ต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญของบริษัทใหม่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงการแก้ไขถ้อยคำ หรือข้อความในเอกสาร รายงาน หนังสือ และ/หรือ คำขอต่าง ๆ และ/หรือ ดำเนินการใด ๆ เพื่อปฏิบัติให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียนในการยื่นจดทะเบียนควบบริษัท ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ หรือคำสั่งของหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
- (4) ดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควร รวมตลอดถึงดำเนินการใด ๆ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดของกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความเห็นหรือแนวปฏิบัติของหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ธุรกรรมควบบริษัทสำเร็จลุล่วงไปได้ รวมถึงการแต่งตั้งและมอบหมายบุคคลอื่นที่มีความเหมาะสมให้เป็นผู้รับมอบอำนาจช่วงในการดำเนินการต่าง ๆ

คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่า ธุรกรรมควบบริษัทถือเป็นการดำเนินการระยะที่สอง ของการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจให้มีความคล่องตัวและความพร้อมในการสร้างโอกาสในการเติบโต โดยมีเป้าหมายเพื่อสนับสนุนการดำเนินกลยุทธ์ Energy Symphonics เนื่องจากโครงสร้างการจดทะเบียนในปัจจุบันของกลุ่มบริษัทยังไม่เอื้อต่อการสร้างมูลค่าเพิ่มได้อย่างเต็มศักยภาพ การปรับโครงสร้างครั้งนี้จึงมีเป้าหมายเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของโครงสร้างกลุ่มธุรกิจ และเพิ่มความคล่องตัวในการดำเนินกลยุทธ์ พร้อมปรับตำแหน่งทางธุรกิจ (Positioning) และทิศทางการเติบโตของแต่ละธุรกิจให้มีความชัดเจน สอดคล้องกับช่วงเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน (Energy

Transition) เพื่อสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน และเพิ่มสัดส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จากธุรกิจที่ไม่ใช่ถ่านหิน (Non-coal)

โดยคาดว่าธุรกรรมการควบบริษัทจะมีประโยชน์ต่อบริษัท ในด้านกลยุทธ์ โครงสร้าง และการบริหารจัดการของกลุ่มบริษัท เช่น เพิ่มขีดความสามารถในการขับเคลื่อนกลยุทธ์เพื่อเพิ่มมูลค่าเพิ่ม (Unlock Value) ลดความซ้ำซ้อน (Simplify) ของโครงสร้างและกระบวนการบริหารงานของกลุ่มบริษัท และจัดโครงสร้างเสาหลักในการเติบโต (New Growth Pillars) จึงเห็นควรนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัทและการมอบอำนาจต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการควบบริษัทตามที่ได้นำเสนอข้างต้น

ประธาน ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถาม ปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นสอบถามโดยสรุปดังนี้

1. นาย สมบัติ ห. เพียรเจริญ ผู้ถือหุ้นส่งคำถามล่วงหน้า สอบถามว่า การปรับโครงสร้างนี้จะทำให้ผู้ถือหุ้นมั่นใจและมี EBITDA ประมาณ 1-2 พันล้านเหรียญสหรัฐ ทำให้ฐานะทางการเงินของบริษัท ดีขึ้น อยากทราบว่า การดำเนินงานของ 4 ธุรกิจหลักดังกล่าวเป็นอย่างไร และมีผลต่อการดำเนินงานของบริษัท เป็นอย่างไร
 - นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงว่าการควบบริษัทระหว่าง บริษัทฯ และ BPP มีวัตถุประสงค์หลักเป็นการปรับโครงสร้าง เพื่อให้กลุ่มบริษัทมีความคล่องตัวและความพร้อมในการสร้างโอกาสในการเติบโต โดยการควบบริษัทส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับรู้ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดจาก BPP ซึ่งกระแสเงินสดที่มีเสถียรภาพจากธุรกิจ Power+ จะเสริมสร้างฐานะทางการเงินและความสามารถในการลงทุนในระยะยาว
 - โดยแผนการปรับโครงสร้างนี้จะช่วยให้เกิดการจัดระเบียบ 4 ธุรกิจหลัก ซึ่งล้วนเป็นสิ่งสำคัญสำหรับโลก AI infrastructure ในอนาคต ถือเป็นการปรับตำแหน่งทางธุรกิจให้สอดคล้องกับช่วงเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน
2. นาย สมชาย หงส์สุวรรณวี ผู้ถือหุ้นส่งคำถามล่วงหน้า สอบถามว่า เงินปันผลจาก NewCo จะลดลงหรือไม่ เนื่องจากจำนวนหุ้นลดลง
 - นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงว่า โดยหลักการจ่ายเงินปันผลของ NewCo จะพิจารณาจากกระแสเงินสด ผลประกอบการ แผนการลงทุน และข้อกำหนดทางกฎหมายเป็นสำคัญ โดยในเบื้องต้นคาดว่า NewCo จะมีนโยบายจ่ายเงินปันผลร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวม หลังหักเงินสำรองที่เกี่ยวข้อง
3. ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามว่า final swap ratio อัตราแลกเปลี่ยน บริษัทฯ 1 หุ้น: 0.38242 หุ้นบริษัทใหม่ และ BPP 1 หุ้น : 0.80208 หุ้นบริษัทใหม่ สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของทั้งสองบริษัทอย่างเป็นธรรมอย่างไร
 - นางสาวจิริยง อนุมานราชธน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ชี้แจงว่า อัตราการแลกเปลี่ยนสุดท้าย (Final Swap Ratio) ดังกล่าว สะท้อนมูลค่ายุติธรรมของทั้งสองบริษัท ตามที่คำนวณโดยที่

ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งคำนวณได้เป็นช่วงของอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 1 หุ้นเดิมในบริษัท ฯ ต่อ 0.38180 – 0.38272 หุ้นในบริษัทใหม่ และ 1 หุ้นเดิมใน BPP ต่อ 0.79090 – 0.82481 หุ้นในบริษัทใหม่ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่ายุติธรรมของทั้งสองบริษัท โดยหลากหลายวิธีตามที่ปรากฏในรายงาน IFA และเลือกใช้วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts Approach) เป็นวิธีที่เหมาะสม เนื่องจากสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของแต่ละธุรกิจของแต่ละกิจการจากกระแสเงินสดในอนาคตตามแผนงานของผู้บริหาร ณ ปัจจุบัน และความสามารถในการดำเนินงานในอดีต ตามที่ทางที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้นำเสนอไปในรายงานความเห็น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าธุรกรรมการควบบริษัทระหว่าง บริษัทฯ และ BPP มีประโยชน์ต่อ บริษัทฯ และอัตราแลกเปลี่ยนมีความเหมาะสม

4. ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามว่า ผู้บริหารประเมินความเสี่ยงด้านมูลค่าหุ้นหลังควบบริษัทอย่างไร เมื่อบริษัทใหม่เข้าจดทะเบียนแล้ว มีความเสี่ยงที่ราคาหุ้นจะปรับตัวต่ำกว่ามูลค่าที่สะท้อนในอัตราแลกเปลี่ยนหรือไม่ มีสมมติฐานสำคัญอะไรบ้าง ขอให้ชี้แจงประเด็น เช่น EBITDA รวมกระแสเงินสดที่เป็น free cash flow และภาระหนี้สินสุทธิ (Net Debt / EBITDA)

- นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงว่า ราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทใหม่ภายหลังการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะขึ้นอยู่กับหลาย ๆ ปัจจัย ได้แก่ สภาพตลาด สภาพเศรษฐกิจ และความผันผวนของราคาพลังงานในตลาดโลก ณ ขณะนั้น รวมทั้งราคาหุ้นจะถูกกำหนดโดยอุปสงค์และอุปทานของหุ้น NewCo จากนักลงทุน อย่างไรก็ตาม จากที่ได้รายงานสรุปข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของ NewCo จะเห็นได้ว่าการควบบริษัทส่งผลให้บริษัทสามารถรับรู้ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดจาก BPP ที่เดิมมีส่วนของ minority อยู่ประมาณ ร้อยละ 21.34 โดยหากพิจารณากำไรสุทธิ ภาระหนี้สินสุทธิ (Net Debt / EBITDA) และ ผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) ปรับตัวขึ้นทั้งหมดตามที่ได้นำเสนอไปในช่วงต้น

5. ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามว่า ผู้บริหารกำหนดเป้าหมายเชิงตัวเลขการเติบโตของบริษัทใหม่ใน 3-5 ปีข้างหน้าไว้อย่างไร เช่น อัตราการเติบโตของ EBITDA ต่อปี สัดส่วนการเติบโตของ EBITDA ภาพรวม EBITDA จากธุรกิจที่ไม่ใช่ถ่านหิน Non-coal ROE และ ผลตอบแทนต่อเงินลงทุนทั้งหมด (ROIC)

- นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงว่า การเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างในครั้งนี้เป็นส่วนหนึ่งของแผนการดำเนินงานภายใต้กลยุทธ์ Energy Symphonics เพื่อบรรลุเป้าหมายภายในปี 2030 คือ มีการเติบโตของ EBITDA เป็น 1.5 เท่าภายในปี 2030 โดยเป็นการเพิ่มสัดส่วน EBITDA จากธุรกิจที่ไม่ใช่ถ่านหินให้มากกว่า ร้อยละ 50 ภายในปี 2030 ซึ่งในปี 2024 EBITDA จากธุรกิจถ่านหิน อยู่ที่ประมาณร้อยละ 65 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นนั้น บริษัทฯ ได้จัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนที่สำคัญเปรียบเทียบปี 2566 และ 2567 รวมทั้งงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2568 ซึ่งอยู่ใน ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนที่สำคัญของบริษัทใหม่ที่ได้จัดส่งให้ท่านผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว

6. ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามว่า บริษัทใหม่จะมี Net Debt/EBITDA และ อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest coverage ratio) เท่าไร และบริษัทฯ มีแผน บริหารหนี้ อย่างไร เพื่อไม่ให้กระทบความสามารถในการลงทุนและจ่ายปันผลในอนาคต

- นางสาวอริศรา สกุลกระเวก ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน ชี้แจงว่า ณ วันครบบริษัท อัตราส่วน Net debt/EBITDA และ Interest coverage ratio จะไม่มีการเปลี่ยนแปลง เนื่องจาก ส่วนที่มีการเปลี่ยนแปลงจะเป็นในส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Total Shareholders' equity) ซึ่งไม่มี ผลต่ออัตราส่วนทั้งสอง ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net debt to equity) จะมีการเปลี่ยนแปลงในทางที่ดีขึ้น กล่าวคือมีอัตราที่ลดลง

ภายใต้แผนการควบบริษัทดังกล่าว หากการดำเนินธุรกิจของ 4 ธุรกิจหลัก สามารถเติบโตได้ เป็นไปตามแผนที่วางไว้ จะส่งผลให้อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทใหม่ปรับตัวดีขึ้น อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ บริษัทฯ มีนโยบายบริหารโครงสร้างเงินทุนโดยกำหนดให้อัตราส่วน Net Debt/Equity ไม่เกิน 1.75 เท่า เพื่อรักษาวินัยทางการเงินและความมั่นคงของฐานะการเงิน ซึ่ง การดำเนินการตามนโยบายดังกล่าวสะท้อนให้เห็นว่าบริษัทใหม่ จะยังคงมีศักยภาพในการ เติบโตอย่างแข็งแกร่งในระยะกลางถึงระยะยาว และมีความยืดหยุ่นเพียงพอในการรองรับ ความผันผวนทางเศรษฐกิจและธุรกิจในอนาคต

7. ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามว่า ในกรณีแย่ที่สุด (Worst Case) ผู้บริหาร ประเมิน Synergy จากการควบบริษัทไว้ปีละเท่าใด และหากเกิดได้เพียงร้อยละ 50 ของที่คาดว่าจะส่งผล กระทบต่อบริษัทฯ อย่างไร

- นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงว่าบริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่า แผนการควบบริษัทและการปรับ โครงสร้างในครั้งนี้ จะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับกลุ่มบริษัทในระยะยาว ไม่เพียงแต่ บริษัทฯ มองเห็นศักยภาพในการปลดล็อกมูลค่า จากการปรับโครงสร้างดังกล่าว ซึ่งจะทำให้ การเติบโตของกลุ่มบริษัทมีความชัดเจน และพร้อมดำเนินกลยุทธ์ได้อย่างเต็มที่มากยิ่งขึ้น NewCo จะมีโครงสร้างกลุ่มธุรกิจและองค์กรที่มีความชัดเจนในด้านโครงสร้าง (Simplified Structure) มากขึ้น และมีระบบการบริหารจัดการที่เป็นระเบียบชัดเจน กระบวนการทำงาน และการจัดทำรายงานต่าง ๆ จะมีความคล่องตัวและมีประสิทธิภาพมากขึ้น

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้แสดงให้เห็นการปลดล็อกมูลค่า (Value Unlocking) จากการที่ BPP จะ เข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นร้อยละ 25 ใน BKV-BPP Power LLC ซึ่งเป็นธุรกิจโรงไฟฟ้าก๊าซ ธรรมชาติในสหรัฐอเมริกา ให้แก่ BKV Corporation (บริษัทย่อยของบริษัทฯ) โดยธุรกรรม ดังกล่าวมีส่วนสนับสนุนให้ราคาหุ้นของ BKV ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และช่วย เสริมสร้างโอกาสทางธุรกิจด้านก๊าซธรรมชาติในสหรัฐอเมริกา ภายใต้แนวคิด US Closed-Loop Gas-to-Power นอกจากนี้ในกลุ่มธุรกิจ Power+ Future Tech และ Next-Gen Mining

บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นแสวงหาโอกาสการลงทุนในสินทรัพย์และธุรกิจพลังงานที่มีความมั่นคง ด้านกระแสเงินสด ซึ่งจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้แก่กลุ่มบริษัทในระยะยาว

8. นายชูศักดิ์ จางอิสระกุล ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า จากการควบบริษัทในครั้งนี้ บริษัทคาดว่าจะสามารถลดค่าใช้จ่ายที่ซ้ำซ้อนได้เท่าใด และจะเริ่มเห็นผลอย่างเป็นรูปธรรมในระยะเวลาใด
- นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงว่า การปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทจะช่วยลดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) และเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานด้วยการรวมระบบ Shared Services เช่น การเงิน การซื้อขายพลังงาน และหน่วยงานบริหารโครงการ (Project Management Office) นอกจากนี้ยังเพิ่มความสามารถในการเพิ่มพูนรายได้ และการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่สินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทอย่างต่อเนื่อง รวมถึงในเชิงการดำเนินงานและการสร้าง Synergy ระหว่างทีมงาน โดยเฉพาะในกลุ่มธุรกิจไฟฟ้าภายใต้ Power+ จะมีความแข็งแกร่งมากยิ่งขึ้น ส่งผลให้บริษัทสามารถบูรณาการการดำเนินธุรกิจตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำได้อย่างมีประสิทธิภาพ และรองรับการเติบโตในระยะยาวได้อย่างยั่งยืน และจะทยอยเห็นผลลัพธ์อย่างเป็นรูปธรรมตามกรอบระยะเวลาของกระบวนการปรับโครงสร้างจนแล้วเสร็จ
9. นายชูศักดิ์ จางอิสระกุล ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า หลังจากที่ควบบริษัทเสร็จสิ้นแล้ว บริษัทใหม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล เติบโตขึ้นหรือไม่ เหมือนหรือแตกต่างจากเดิมหรือไม่ และในอนาคต บริษัทใหม่มีแนวโน้มจะนำบริษัทลูกอื่น ๆ เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกหรือไม่
- นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงว่า คาดว่าบริษัทใหม่จะมีนโยบายจ่ายเงินปันผลร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวม หลังหักเงินสำรองที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญกับการดูแลผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด สำหรับแผนการนำบริษัทในเครือเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้น ยังไม่อยู่ในขั้นของการพิจารณาในระยะสั้นนี้ โดยในปัจจุบัน บริษัทฯ มุ่งเน้นการเสริมสร้างความแข็งแกร่งของธุรกิจและการเติบโตตามกลยุทธ์ที่ได้วางไว้ก่อน
10. นายพีรพล ธนทวี ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า ภายหลังจากการควบบริษัท บริษัทใหม่ (NewCo) จะมีคณะกรรมการจำนวนกี่ท่าน และโครงสร้างจำนวนดังกล่าวจะเทียบเท่ากับก่อนการควบบริษัทหรือมีการเปลี่ยนแปลงอย่างไรบ้าง
- นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงว่า ในวันประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ และ BPP จะได้มีการพิจารณาอนุมัติเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทใหม่ (NewCo) ต่อไป ซึ่งรวมถึงคณะกรรมการของบริษัทใหม่ โดยจะมีการกำหนดการจัดการประชุมดังกล่าวในช่วงประมาณไตรมาส 2 ปี 2569
11. นายชูศักดิ์ จางอิสระกุล ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า บริษัทใหม่ได้ตั้งเป้าหมายการเพิ่มขึ้นของ EBITDA เป็น 1.5 เท่า จึงขอทราบว่าการประมาณการดังกล่าวมีที่มาอย่างไร

- นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงว่า บริษัทตั้งเป้าหมายให้สัดส่วนกระแสเงินสดจากธุรกิจที่ไม่ใช่ถ่านหิน (Non-coal) เพิ่มขึ้นเป็นมากกว่าร้อยละ 50 ของกระแสเงินสดรวม โดยเป้าหมายดังกล่าวอ้างอิงจากแบบจำลองทางการเงิน (Financial Model Projection) ที่บริษัทจัดทำขึ้นภายใน และคาดว่าจะสามารถบรรลุเป้าหมายได้ภายในระยะเวลา 5 ปี
12. นายอำนาจ สิทธิประเสริฐ ผู้ถือหุ้น สอบถาม 2 ประเด็น ดังนี้ 1. การรวมงบการเงินภายหลังการควบบริษัทจะส่งผลกระทบต่อระดับภาระหนี้สินรวมของบริษัท (D/E Ratio) อย่างไร 2. ภายหลังการควบบริษัทแล้ว บริษัทมีแนวทางและกลยุทธ์ในการบริหารต้นทุนการดำเนินงาน (OPEX) อย่างไรเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและสร้างมูลค่าในระยะยาว
- นางสาวอริศรา สกุลกระเวก ชี้แจงว่า การควบบริษัทนี้ไม่ได้ส่งผลให้ภาระหนี้สินรวมของบริษัท เพิ่มขึ้น แต่อย่างใด เนื่องจากในปัจจุบัน BPP เป็นบริษัทย่อยของ บริษัทฯ อยู่แล้ว และได้มีการรวมสินทรัพย์และหนี้สินของ BPP ไว้ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ มาโดยตลอด ดังนั้น การควบบริษัทในครั้งนี้จึงไม่ก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในระดับหนี้สินรวมของกลุ่มบริษัท อย่างไรก็ตาม ในส่วนของอัตราส่วน D/E Ratio ตามที่ได้ชี้แจงไว้ก่อนหน้านี้ คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น กล่าวคือมีอัตราที่ลดลง ภายหลังการควบบริษัท
 - สำหรับกลยุทธ์ในการบริหารต้นทุนการดำเนินงาน (OPEX) ภายหลังการควบบริษัท บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถลดความซ้ำซ้อนของค่าใช้จ่ายบางรายการ อันเป็นผลจากการบูรณาการการทำงานร่วมกัน ซึ่งจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพและสร้างประโยชน์ในระยะยาวให้แก่บริษัทฯ
13. นาย นพวิชญ์ เกื้อกุลเกียรติ ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า ด้วยอัตรา Swap Ratio ของ บริษัทฯ ที่ 0.382 หุ้น โดยอ้างอิงราคาหุ้นบริษัทใหม่ที่ 10.00 บาท ขณะที่ราคาหุ้น บริษัทฯ ในตลาดอยู่ที่ประมาณ 5.40 บาท อัตราดังกล่าวจะเป็นการเสียเปรียบต่อผู้ถือหุ้น บริษัทฯ หรือไม่
- นางสาวจิรายุ อนุมานราชธน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ชี้แจงว่า อัตราการแลกหุ้น (Swap Ratio) ดังกล่าวคำนวณจาก มูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของ บริษัทฯ และ BPP โดยนำมูลค่าของทั้งสองบริษัทมารวมกัน และจัดสรรสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทใหม่ (NewCo) ตามมูลค่าที่แต่ละบริษัทมีภายหลังการควบบริษัท การคำนวณดังกล่าวใช้วิธี Sum of the Parts ซึ่งสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของธุรกิจแต่ละส่วน ขณะที่ราคาหุ้น 5.40 บาท ที่อ้างถึง เป็นเพียงราคาซื้อขายในตลาด ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง ซึ่งอาจผันผวนและไม่จำเป็นต้องสะท้อนมูลค่าพื้นฐานของกิจการ ดังนั้น การเปรียบเทียบอัตราแลกหุ้นกับราคาตลาดในช่วงสั้น ๆ จึงไม่สามารถสรุปได้ว่าผู้ถือหุ้นจะเสียเปรียบ ทั้งนี้ การพิจารณาในครั้งนี้เป็นการตัดสินใจเพื่อสนับสนุนการควบบริษัท และการสร้าง Synergy ในระยะยาวของบริษัทใหม่
14. ผู้ถือหุ้นไม่ประสงค์ออกนาม สอบถามว่า กรณีคำนวณอัตราแลกหุ้นแล้ว มีเศษของหุ้นจะมีวิธีจัดสรรอย่างไร

- นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงว่า ในการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ และ BPP หากมีเศษหุ้นที่เกิดจากการคำนวณตามอัตราส่วนการจัดสรรที่กำหนดเป็นจำนวนมากกว่าหรือเท่ากับ 0.5 หุ้น จะมีการปัดเศษหุ้นนั้นขึ้นให้เต็มจำนวน 1 หุ้น แต่ในกรณีที่เศษหุ้นนั้นต่ำกว่า 0.5 หุ้น จะดำเนินการปัดเศษหุ้นนั้นทิ้ง และบริษัทใหม่จะจ่ายเงินชดเชยให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ BPP สำหรับส่วนของเศษหุ้นที่ถูกปัดทิ้งนั้นตามราคาชดเชยต่อหุ้นภายในเวลาที่จะได้กำหนดต่อไป

15. นาย ปิยะพงษ์ ประสาททอง ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า การควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ กับ BPP เพื่อลดความขัดแย้งทางธุรกิจ ใช่หรือไม่ เนื่องจาก 2 บริษัท การประกอบธุรกิจเหมือนกัน

- นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงว่า บริษัทฯ มุ่งเน้นแนวคิด Energy Symphonic โดยการควบบริษัทครั้งนี้จะช่วยปลดล็อกมูลค่าธุรกิจ ปรับโครงสร้างให้มีประสิทธิภาพ และสร้างโอกาสในการเติบโต เพื่อรองรับโอกาสจากการเติบโตของอุตสาหกรรมพลังงานและกระแสการขยายตัวของเทคโนโลยี AI ในอนาคต

เลขานุการบริษัท ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าร่วมประชุมสอบถามและแสดงความเห็น จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติอนุมัติการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ BPP ตลอดจนอนุมัติการมอบอำนาจต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องตามที่เสนอข้างต้น

มติที่ประชุม

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีอนุมัติการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ BPP ตลอดจนอนุมัติการมอบอำนาจต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องตามที่ประธานได้เสนอข้างต้นทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน (1 หุ้น = 1 เสียง)	ร้อยละ
1. เห็นด้วย	4,106,266,704	99.8999
2. ไม่เห็นด้วย	3,920,612	0.0953
3.งดออกเสียง	193,077	0.0046

วาระที่ 5 เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ประธานแจ้งว่า วาระนี้กำหนดไว้เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถามข้อสงสัยหรือเพื่อให้คณะกรรมการบริษัทได้ชี้แจงข้อซักถามหรือข้อสงสัยต่าง ๆ ของผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) ดังนั้น จะไม่มีการนำเสนอเรื่องอื่นใดให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติ และจะไม่มีการลงมติใด ๆ ในวาระนี้

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามแล้วปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นสอบถามเพิ่มเติมโดยสรุปดังนี้

1. นาย สมชาย หงส์สุวรรณวิ ผู้ถือหุ้นส่งคำถามล่วงหน้า สอบถามว่า ถือหุ้น บริษัทฯ มาเกือบ 20 ปี แต่ราคาหุ้นยังไม่ค่อยปรับตัวขึ้น อยากทราบว่าปัจจัยใดเป็นสาเหตุหลัก
 - นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงว่า ราคาหุ้นของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากหลายปัจจัย โดยเฉพาะการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างของอุตสาหกรรมพลังงานจากกระแส Energy Transition ซึ่งทำให้รูปแบบพลังงานทั่วโลกเปลี่ยนไปอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทฯ จึงจำเป็นต้องปรับโครงสร้างและทิศทางธุรกิจให้สอดคล้องกับแนวโน้มดังกล่าว ปัจจุบันอุตสาหกรรมพลังงานกลับมาได้รับความสนใจอีกครั้ง จากความต้องการไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะจากการขยายตัวของเทคโนโลยี AI และ Data Center ซึ่งมีพลังงานเป็นปัจจัยสำคัญที่จำกัดการเติบโต (bottleneck) บริษัทฯ มองว่ากลุ่มบริษัทมีความได้เปรียบในฐานะผู้ประกอบการธุรกิจพลังงานแบบครบวงจร ตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำครอบคลุมทั้งก๊าซธรรมชาติ โรงไฟฟ้าก๊าซ เขื่อนถ่านหิน โรงไฟฟ้าถ่านหิน ไปจนถึงธุรกิจ Data Center ที่เชื่อมโยงกับแหล่งพลังงานโดยตรง ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ อยู่ระหว่างการเปลี่ยนผ่านธุรกิจพลังงานไปสู่รูปแบบที่ยั่งยืนมากขึ้น โดยเสริมพอร์ตด้วยธุรกิจก๊าซ ไฟฟ้า และเทคโนโลยีด้านพลังงาน เช่น แบตเตอรี่ การควบบริษัทในครั้งนี้จะช่วยให้โครงสร้างธุรกิจมีความชัดเจนยิ่งขึ้น ช่วยเสริมสร้างความสามารถในการสร้างกระแสเงินสด และสนับสนุนให้มูลค่ากิจการ (Valuation) ของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้นในระยะยาว
2. ผู้รับมอบฉันทะจาก สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ผู้ถือหุ้นส่งคำถามล่วงหน้า สอบถามประเด็นการจัดประชุม on-line สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย มีนโยบายนำเสนอให้บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จัดประชุมสามัญ/วิสามัญผู้ถือหุ้น แบบ On-site meeting หรือ Online ที่ควบคู่กัน (Hybrid) เพื่อเป็นการพบปะสื่อสารและซักถาม ระหว่างผู้ถือหุ้น ผู้บริหาร และคณะกรรมการบริษัท อย่างสะดวก ซึ่งสอดคล้องกับประกาศของสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ที่ กลต.นร.(ว) 2/2567 เรื่อง ขอความร่วมมือเกี่ยวกับการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ลว.10 มกราคม 2567 จึงขอแนะนำให้นำท่านพิจารณา ข้อเสนอ การจัดประชุม on-site หรือแบบ Hybrid ตามนโยบายของสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ข้างต้น
 - นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงว่าบริษัทฯ ขอรับข้อเสนอแนะไว้พิจารณาต่อไป

3. นางสาวอรพินธ์ เรืองขจร ผู้ถือหุ้นสอบถามว่า ตามที่บริษัทฯ รายงานว่านำระบบปัญญาประดิษฐ์ (AI) มาใช้ในการ วิเคราะห์ชุดเจาะในธุรกิจก๊าซที่สหรัฐฯ เพื่อลดต้นทุนต่อหน่วยให้ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมได้ และช่วยให้จุดคุ้มทุนได้ ขอช่วยอธิบายหลักการ

- นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ ซี.เอฟ.ว่า BKV ได้นำระบบ AI และ Production Automation มาใช้ในธุรกิจก๊าซธรรมชาติที่สหรัฐฯ โดยเฉพาะในแหล่ง Barnett เพื่อยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินงานและลดต้นทุนต่อหน่วยให้ต่ำลง โดยโครงการหลักประกอบด้วย 2 ส่วนสำคัญ ดังนี้

1. Economic-driven Production Optimization - ระบบ AI ถูกนำมาใช้ในการวิเคราะห์ ปริมาณก๊าซควบคุมกับราคาก๊าซแบบ real-time (ทั้ง spot และ strip pricing) เพื่อประเมิน ความคุ้มค่าในการผลิตในแต่ละช่วงเวลา โดยสามารถสั่งการ เปิด-ปิดวาล์วการผลิตแบบ อัตโนมัติ ตามสภาวะราคาและต้นทุนที่เหมาะสม ส่งผลให้การใช้เงินลงทุนมีประสิทธิภาพ สูงขึ้น ลดต้นทุนต่อหน่วย และช่วยลดจุดคุ้มทุน (breakeven) ลงอย่างมีนัยสำคัญ

2. Operational Optimization and Downtime Reduction - มีการติดตั้ง sensor และระบบ monitoring ในหลุมก๊าซเพื่อเฝ้าระวังการผลิตอย่างต่อเนื่อง หากตรวจพบความผิดปกติ ระบบ จะทำการ auto-tuning หลุมผลิตแบบ real-time เพื่อแก้ไขปัญหาเชิงปฏิบัติการได้ทันที ช่วย ลด unplanned downtime เพิ่ม uptime และรักษาระดับการผลิตให้มีเสถียรภาพ

4. นายณพวิชัย เกื้อกุลเกียรติ ผู้ถือหุ้น สอบถามว่าขอสอบถามผู้บริหารเกี่ยวกับกลยุทธ์ Next-Gen Mining ของบริษัทฯ ว่า บริษัทฯ มอง “แร่แห่งอนาคต” อะไรบ้าง และมีทิศทางการพัฒนาหรือการลงทุนในด้านนี้ อย่างไรในระยะยาว

- นายภิรมณ์ ภูมิพัฒน์ Chief Operating Officer ซี.เอฟ.ว่า ในส่วนของ Next-Gen Mining บริษัทฯ ได้มุ่งศึกษาการพัฒนาเหมืองแร่ที่มีบทบาทสำคัญต่อการเติบโตของอุตสาหกรรมพลังงานใน อนาคต โดยเฉพาะแร่ที่เกี่ยวข้องกับระบบแบตเตอรี่ และโครงสร้างพื้นฐานของพลังงาน หมุนเวียน เช่น พลังงานลมและพลังงานแสงอาทิตย์ แร่หลักที่อยู่ระหว่างการพิจารณา ได้แก่ Nickel และ Bauxite ซึ่งเป็นวัตถุดิบสำคัญสำหรับอุตสาหกรรมแบตเตอรี่และอะลูมิเนียม รวมถึงแร่ที่ใช้ในระบบสายส่งไฟฟ้า เช่น ทองแดง และ ทองคำ ซึ่งขณะนี้อยู่ในระหว่าง การศึกษาความเป็นไปได้ โดยสรุปกลุ่มแร่ดังกล่าวจะเป็นฐานทรัพยากรที่สนับสนุนกลยุทธ์ Energy Symphonic และการเติบโตของพลังงานสะอาดอย่างยั่งยืนในอนาคต

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมสอบถามและให้ข้อเสนอแนะปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าร่วมประชุมสอบถามเพิ่มเติม

ประธานกล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและให้ข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ และคณะกรรมการบริษัทจะ นำไปพิจารณาต่อไป

บริษัทฯ จะจัดทำรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ให้แล้วเสร็จภายใน 14 วัน นับแต่วัน ประชุมนี้ และจะได้เผยแพร่รายงานการประชุมดังกล่าวไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ ที่ www.banpu.com ทั้งนี้ หากผู้

ถือผู้ที่มีข้อเสนอแนะหรือข้อแก้ไขที่มึนัยสำคัญ โปรดแจ้งให้เลขานุการบริษัททราบภายใน 30 วันหลังจากการ
เผยแพร่รายงานการประชุมนี้

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามเรื่องอื่นใดอีก ประธานจึงกล่าวปิดประชุม

ปิดประชุมเวลา 11.30 น.

ลงชื่อ.....ประธานที่ประชุม

(นายชินนัท ว่องกุศลกิจ)

ประธานกรรมการบริษัทฯ

ลงชื่อ

(นายวิรัช วุฒิธนาเศรษฐ์)

เลขานุการบริษัท

บันทึกการประชุม