

## รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569

### ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)

ของ

บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)

ประชุมเมื่อวันที่ 7 เมษายน 2569 เวลา 13.30 น. ถ่ายทอดสดจากห้องประชุม สำนักงานใหญ่ของ บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ชั้น 26 เลขที่ 1550 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพมหานคร 10400 โดยมีนายชนินท์ ว่องกุศลกิจ ประธานกรรมการบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") เป็นประธานที่ประชุม ("ประธาน")

นายวิรัช วุฒิธนาเศรษฐ์ เลขานุการบริษัท ได้กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่สละเวลาเข้าร่วมประชุม การประชุมวันนี้จะเป็นการประชุมในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ผ่านระบบ Inventech Connect ซึ่งเป็นไปตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และประกาศกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม เรื่อง มาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 รวมถึงหลักเกณฑ์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ จัดให้มีผู้ให้บริการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ที่มีความเชี่ยวชาญและได้รับการรับรองจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

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

ในวันนั้นบริษัทฯ ได้ถ่ายทอดสดสัญญาณภาพและเสียงของการประชุมผ่านระบบประชุมทางไกล VDO Conference และมีการบันทึกภาพการประชุมในลักษณะสื่อวีดิทัศน์ จากห้องประชุมอาคารสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ โดยท่านผู้ถือหุ้นสามารถยืนยันตัวตน และลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมได้ตามรายละเอียด สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 6 ซึ่งบริษัทฯ ได้นำส่งให้แก่ท่านผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว เลขานุการบริษัท แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าบริษัทฯ มีหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดจำนวน 10,018,902,730 หุ้น ในการประชุมครั้งนี้ มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองจำนวน 42 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 80,559,070 หุ้น และผู้รับมอบฉันทะจำนวน 629 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 3,861,767,165 หุ้น รวมเป็นผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมทั้งหมดจำนวน 671 ราย นับรวมจำนวนหุ้นได้ทั้งหมด 3,942,326,235 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 39.3488 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ซึ่งครบเป็นองค์ประชุมตามกฎหมายและตามข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 34 ที่กำหนดองค์ประชุมในการประชุมผู้ถือหุ้นประกอบด้วยผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะไม่น้อยกว่า 25 คน หรือน้อยกว่าหนึ่งในสิบของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมดและต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ ประธานกรรมการ กล่าวเปิดการประชุม กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้น และมอบหมายให้เลขานุการบริษัทเป็นผู้ดำเนินการประชุม

เลขานุการบริษัท แนะนำกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี ของบริษัทฯ ที่เข้าร่วมประชุมเพื่อร่วมชี้แจงรายละเอียด และตอบข้อซักถามต่อที่ประชุม นอกจากนั้น บริษัทฯ ได้เชิญตัวแทนบริษัทที่ปรึกษากฎหมายเป็นผู้สังเกตการณ์การประชุมและการนับคะแนน คือนายจตุรงค์ สุทธิยาภิรักษ์ จาก บริษัท กฎหมาย เคพีเอ็มจี ภูมิไชย จำกัด

#### กรรมการผู้เข้าร่วมประชุมที่อยู่ในห้องประชุม

|    |            |               |                                                                                                          |
|----|------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. | นายชินนิต  | ว่องกุลศกกิจ  | ประธานกรรมการบริษัท และกรรมการ                                                                           |
| 2. | นายอนนต์   | สิริแสงทักษิณ | กรรมการ และประธานคณะกรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา                                                           |
| 3. | นายธีรณ    | พงษ์สมพัฒน์   | ประธานกรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และ<br>กรรมการกำหนดค่าตอบแทน                                |
| 4. | นายบรรเทิง | ว่องกุลศกกิจ  | กรรมการ และประธานคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน                                                                |
| 5. | นายพิริยะ  | เข้มพล        | กรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการสิ่งแวดล้อม สังคมและการ<br>กำกับดูแลกิจการ และ กรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา |
| 6. | นายสินนท์  | ว่องกุลศกกิจ  | กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร                                                                       |

#### กรรมการผู้เข้าร่วมประชุมผ่านทางอิเล็กทรอนิกส์

|     |              |               |                                                                                           |
|-----|--------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| 7.  | นายพิชัย     | ดุขฎิกุลชัย   | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ และ<br>กรรมการสิ่งแวดล้อม สังคมและการกำกับดูแลกิจการ        |
| 8.  | นายธีรภัทร   | สงวนกษกร      | กรรมการอิสระ / กรรมการกำหนดค่าตอบแทน และ<br>กรรมการสิ่งแวดล้อม สังคมและการกำกับดูแลกิจการ |
| 9.  | นางวาทนันท์  | พีเทอร์ลิด    | กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ                                                            |
| 10. | นายเมธี      | เอื้ออภิญญกุล | กรรมการ                                                                                   |
| 11. | นายองอาจ     | เอื้ออภิญญกุล | กรรมการ                                                                                   |
| 12. | นายวีระเจตน์ | ว่องกุลศกกิจ  | กรรมการ และกรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา                                                     |
| 13. | นายศรายุทธ   | แสงจันทร์     | กรรมการ และกรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา                                                     |

#### ผู้บริหารที่เข้าร่วมประชุมในที่ประชุม

|    |              |            |                                   |
|----|--------------|------------|-----------------------------------|
| 1. | นางสาวอริศรา | สกุลกระเวก | ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร - การเงิน |
|----|--------------|------------|-----------------------------------|

|    |             |                 |                                                                                 |
|----|-------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 2. | นายวิรัช    | วุฒินาเศรษฐ์    | Head of Economic intelligence และเลขานุการบริษัท                                |
| 3. | นายภิรม     | ลิมปพยอม        | Chief Operating Officer                                                         |
| 4. | นายอิสรา    | นิโรภาส         | Head of Power Business                                                          |
| 5. | นายสมิทธิพร | เศรษฐ์ปราโมทย์  | 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.  | นายสุติ      | เมฆวิชัย       | Head of Oil and Gas Business                 |
| 10. | นางสาววิยะดา | วิบูลย์ศิริชัย | Head of Global Internal Audit and Compliance |
| 11. | นายธีระชัย   | พรสินศิริรักษ์ | Head of Digital and Innovation               |
| 12. | นายจิรเมธ    | อัชชะ          | Head of Corporate Services                   |
| 13. | นายรัฐพล     | สุคันธี        | Head of Corporate Communications             |
| 14. | Mr. Sundaram | Iyer           | Acting Head of Banpu Academy                 |

**ผู้สอบบัญชีและตัวแทนของผู้สอบบัญชี บริษัท PricewaterhouseCoopers ABAS จำกัด(PwC)**

1. นางสาวอมรรัตน์ เพิ่มพูนวัฒนาสุข
2. นางสาวชรียาพร นาคอ่วม

**ผู้ตรวจสอบการนับคะแนนเสียงและสักขีพยาน รวมถึงดูแลการประชุมผู้ถือหุ้นให้เป็นไปตามกฎหมาย**

นายจตุรงค์ สุทธิยาวัณ จาก บริษัท กฎหมาย เคพีเอ็มจี ภูมิภาค จำกัด

เลขานุการบริษัท ได้ชี้แจงให้ที่ประชุมทราบข้อปฏิบัติที่สำคัญสำหรับการประชุมและการลงมติ (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 4 และ 5 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

เลขานุการบริษัทเปิดเว็บไซต์ 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 โดยใช้ชื่อเมลและเบอร์โทรศัพท์เดียวกันในการยืนยันตัวตนในการมอบฉันทะ ระบบจะรวมรายชื่อผู้มอบฉันทะไว้ในบัญชีผู้ใช้งานเดียวกัน เว้นแต่หรือใช้ชื่อเมลและเบอร์โทรศัพท์ในการยืนยันตัวตนต่างกัน ระบบจะไม่รวมรายชื่อผู้มอบฉันทะ แต่จะเป็นการใช้งานแยกบัญชีผู้ใช้ หากต้องการเข้าใช้

งานบัญชีอื่น ๆ ให้คัดเลือกที่เมนู “บัญชีผู้ใช้” และกดที่ปุ่ม “เปลี่ยนบัญชี” เพื่อเข้าใช้งานในบัญชีของมอบชั้นทะ  
รายอื่น ๆ โดยการเปลี่ยนบัญชี ระบบจะไม่นำคะแนนเสียงออกจากระบบการประชุม

4. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นทำการลงคะแนนเสียงออกนอกองค์ประชุม ก่อนที่จะปิดการลงมติในวาระใด ๆ คะแนนเสียงของผู้  
ถือหุ้นจะไม่ถูกนับเป็นองค์ประชุมในวาระดังกล่าว และคะแนนเสียงจะไม่ถูกนำมานับคะแนนในวาระที่เหลือ  
ทันที อย่างไรก็ตามการออกนอกองค์ประชุมในวาระใดวาระหนึ่ง จะไม่เป็นการตัดสิทธิของผู้ถือหุ้นหรือผู้มอบ  
ชั้นทะในการกลับเข้าร่วมประชุม และลงคะแนนเสียงในวาระที่ยังไม่ได้ดำเนินการในระบบ
5. การถามคำถามหรือแสดงความเห็นในห้องประชุมก่อนลงมติในแต่ละวาระ บริษัทฯ จะเปิดโอกาสให้ผู้เข้าร่วม  
ประชุมสอบถาม หรือแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับวาระนั้น ๆ ตามความเหมาะสม โดยทำการ  
เลือกวาระที่ต้องการสอบถามหรือแสดงความเห็น จากนั้นกดปุ่ม “คำถาม” โดยสามารถสอบถามได้ 2 ช่องทาง  
คือ
  - สอบถามผ่านข้อความ โดยสามารถพิมพ์ข้อความที่ต้องการ จากนั้นกดปุ่ม “ส่งคำถาม” โดยบริษัทฯ จะ  
อ่านและตอบคำถามที่เกี่ยวข้องกับวาระนั้น ๆ ให้ที่ประชุมทราบต่อไป อย่างไรก็ดี หากมีคำถามที่ถูกส่งเข้า  
มาในระบบเป็นจำนวนมาก บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิในการพิจารณาคัดเลือกคำถามตามความเหมาะสม
  - สอบถามผ่านภาพและเสียง (vdo conference) โดยให้กดปุ่ม “สอบถามผ่านภาพและเสียง” จากนั้นกด  
“ตกลง” เพื่อยืนยันการจองคิว โดยผู้ดำเนินการประชุมจะแจ้งชื่อ-นามสกุลของผู้เข้าร่วมประชุมที่ได้รับ  
สิทธิในการถามคำถาม จากนั้นให้ท่านทำการเปิดไมโครโฟนและกล้องของท่าน ก่อนผู้เข้าร่วมประชุมจะ  
สอบถามคำถาม ขอให้ท่านแจ้งชื่อ-นามสกุล และสถานะเป็นผู้ถือหุ้นหรือผู้มอบชั้นทะก่อนถามคำถามทุก  
ครั้ง เพื่อบริษัทฯ สามารถนำมานับที่ลงในรายงานการประชุมได้อย่างถูกต้องครบถ้วน
6. กรณีผู้ถือหุ้นประสบปัญหาการใช้งานระบบประชุมหรือระบบการลงคะแนน กรุณาศึกษาและปฏิบัติตาม  
คำแนะนำที่ได้แจ้งไปพร้อมกับหนังสือเชิญประชุม หรือเลือกเมนู “ช่วยเหลือ” ในระบบ โดยสามารถติดต่อ  
เจ้าหน้าที่ Inventech Call Center ได้จากหมายเลขโทรศัพท์และ Line Official ตามที่ปรากฏบนหน้าจอ
7. หากเกิดกรณีระบบขัดข้องระหว่างการประชุมผู้ถือหุ้นจะได้รับอีเมล เพื่อกลับเข้าสู่การประชุมผ่านระบบสำรอง  
ต่อไป

เลขานุการบริษัท ชี้แจงเพิ่มเติมเกี่ยวกับระเบียบประชุม ดังนี้

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นต้องการออกจากการประชุม ก่อนที่จะปิดการลงมติในวาระใด ๆ คะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นจะ  
ไม่ถูกนับเป็นองค์ประชุมในวาระดังกล่าว และคะแนนเสียงจะไม่ถูกนำมานับคะแนนในวาระที่เหลือทันที อย่างไรก็ตาม  
การออกนอกองค์ประชุมในวาระใดวาระหนึ่งจะไม่เป็นการตัดสิทธิของผู้ถือหุ้น หรือผู้มอบชั้นทะในการกลับเข้าร่วม  
ประชุม และลงคะแนนเสียงในวาระต่อไปในระบบ

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่ทำหนังสือมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุม และเป็นแบบออกเสียง ลงคะแนนตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้นแล้วนั้น บริษัทฯ ได้นำคะแนนเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ตามความประสงค์ของท่านผู้ถือหุ้น บันทึกรวมไว้ในการลงทะเบียนเพื่อการลงมติตามวาระไว้แล้ว

บริษัทฯ ได้อำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะทางอิเล็กทรอนิกส์ในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น และออกเสียงลงคะแนน (E-Proxy Voting) ผ่านระบบ Investor Portal (IVP) ของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) โดยได้ประกาศวิธีการและขั้นตอนต่างๆ ในการมอบฉันทะและลงคะแนนผ่าน e-Proxy Voting ไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นบุคคลธรรมดาที่เป็นสมาชิก IVP และผ่านการยืนยันตัวตน กับ NDID (National Digital ID) สามารถเข้าใช้งานผ่านระบบ Investor Portal (IVP) ได้ที่ <https://ivp.tsd.co.th> โดยสามารถดำเนินการได้ตั้งแต่วันที่ส่งออกหนังสือเชิญทางไปรษณีย์ จนถึง 17.00 น. ของวันทำการ 1 วันก่อนวันประชุม และสำหรับกองทุนที่ดูแลโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และนิติบุคคลต่างประเทศที่ดูแลโดยคัสโตเดียนที่เปิดให้บริการ e-Proxy Voting กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) สามารถเข้าใช้งานได้ผ่านระบบ e-Proxy Voting for Intermediaries

สำหรับคำถามล่วงหน้าจากผู้ถือหุ้นได้นำส่งผ่านช่องทางที่บริษัทกำหนด บริษัทฯ จะนำคำถามล่วงหน้ามาตอบในวาระที่เกี่ยวข้อง และบริษัทฯ ขอแจ้งเพื่อรับทราบว่าการประชุมในครั้งนี้ บริษัทฯ จะมีการดำเนินการ เก็บ ใช้ และเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคล รวมไปถึงภาพนิ่ง เสียงและภาพเคลื่อนไหวของผู้เข้าร่วมประชุมทุกท่าน เพื่อการบันทึกและการจัดทำรายงานการประชุม การบริหารจัดการการประชุม รวมถึงมีการถ่ายทอดสด โดยบริษัทฯ ดำเนินการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน ตามประกาศการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล สำหรับการประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งปรากฏตามหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นที่ได้นำส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้ว และหากผู้ถือหุ้นที่ร่วมประชุมที่ต้องการตั้งคำถามในระหว่างประชุมในวันนี้ ขอให้ท่านแจ้ง ชื่อ-นามสกุล และสถานะเป็นผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะ เพื่อบริษัทฯ สามารถนำมาบันทึกลงในรายงานการประชุมได้อย่างถูกต้องครบถ้วน โดยหากท่านไม่ประสงค์ที่จะให้บริษัทฯ บันทึก ชื่อ-นามสกุล ในรายงานการประชุม โปรดระบุแจ้งว่าไม่ประสงค์ออกนาม

และในกรณีที่คำถามที่เกี่ยวข้องในวาระนั้น ๆ ถูกส่งเข้ามาในระบบเป็นจำนวนมาก บริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกคำถามตามความเหมาะสม ทั้งนี้ บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิในการตัดภาพและเสียงของผู้ถือหุ้นที่ถามคำถามหรือแสดงความคิดเห็นไม่สุภาพ หรือหมิ่นประมาทผู้อื่น หรือละเมิดกฎหมายใด ๆ รวมถึงการละเมิดสิทธิของบุคคลอื่น หรือเป็นการรบกวนการประชุม หรือก่อให้เกิดความเดือดร้อนต่อผู้เข้าร่วมประชุมรายอื่น

กรณีผู้ถือหุ้นประสบปัญหาการเข้าระบบประชุม หรือระบบการลงคะแนน กรุณาศึกษาและปฏิบัติตามคำแนะนำที่ได้แจ้งไปพร้อมกับหนังสือเชิญประชุม หรือเลือกเมนู “ช่วยเหลือ” ในระบบ โดยสามารถติดต่อเจ้าหน้าที่ Inventech Call Center ได้จากหมายเลขโทรศัพท์และ Line Official หากเกิดกรณีระบบขัดข้องระหว่างการประชุมผู้ถือหุ้นจะได้รับอีเมล เพื่อกลับเข้าสู่การประชุมผ่านระบบสำรองต่อไป

ประธานแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า เพื่อเป็นการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเป็นธรรมและเท่าเทียมกัน

บริษัทฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเสนอวาระการประชุม และเปิดโอกาสให้เสนอชื่อบุคคลเพื่อเป็นกรรมการล่วงหน้า โดยให้เสนอผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ ระหว่างวันที่ 24 พฤศจิกายน ถึง 30 ธันวาคม 2568 สำหรับการประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบผ่านทางระบบข่าวอิเล็กทรอนิกส์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยถึงหลักเกณฑ์และวิธีการในการเสนอเรื่อง การกำหนดคุณสมบัติของผู้มีสิทธิเสนอ รวมทั้งแบบฟอร์มและช่องทางที่ใช้ในการเสนอเรื่อง และเสนอบุคคลเพื่อเป็นกรรมการ ตลอดจนขั้นตอนในการพิจารณาอย่างครบถ้วน เมื่อครบกำหนด เวลาดังกล่าว ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอวาระการประชุมและเสนอชื่อบุคคลเพื่อเป็นกรรมการ

ประธานจึงได้ดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระการประชุมที่ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นตามหนังสือเชิญประชุมเป็นลำดับ

#### **วาระที่ 1 รับทราบรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569**

ประธานมอบหมายให้เลขานุการบริษัท ผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงรายละเอียดในวาระนี้

เลขานุการบริษัท แถลงต่อที่ประชุมว่า คณะกรรมการบริษัทพิจารณารายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 29 มกราคม 2569 แล้วมีความเห็นว่า รายงานดังกล่าวถูกต้องตรงตามมติของที่ประชุม และได้ส่งให้กับผู้ถือหุ้นทุกรายพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว รายละเอียดปรากฏในสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 1 ซึ่งในปีนี้บริษัทฯ ได้จัดทำหนังสือเชิญประชุม รวมถึงรายงานประจำปี ในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ด้วยการสแกนผ่าน QR Code จึงขอเสนอให้ที่ประชุมรับทราบรายงานการประชุมดังกล่าว

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าร่วมประชุมสอบถาม

ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมรับทราบรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569

#### **มติที่ประชุม**

ที่ประชุมรับทราบรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569

#### **วาระที่ 2 พิจารณารับรองรายงานของคณะกรรมการประจำปีและผลการดำเนินงานประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568**

ประธานได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ ได้จัดทำรายงานประจำปีของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของ บริษัทฯ ในรอบปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ที่ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วมีความเห็นว่า รายงานดังกล่าวของคณะกรรมการบริษัท มีความถูกต้องและเพียงพอ ดังนั้น จึงขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นรับทราบผลการดำเนินงานของ บริษัทฯ ในรอบปี 2568 และรับรองรายงานของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของ บริษัทฯ สำหรับรายละเอียดเกี่ยวกับผลการดำเนินงานอื่น ประธาน

มอบหมายให้นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และนางสาวอริศรา สกุลกระเวก ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร-การเงิน เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดให้ที่ประชุมทราบ

นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ รายงานสรุปผลการดำเนินงานปี 2568 และกลยุทธ์ในระยะยาว

### ภาพรวมกลุ่มธุรกิจบ้านปูและโครงสร้างธุรกิจ

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารรายงานว่า ปัจจุบันกลุ่มบริษัทบ้านปูดำเนินธุรกิจอยู่ใน 9 ประเทศทั่วภูมิภาคเอเชีย แปซิฟิกและสหรัฐอเมริกา ในช่วงปลายปี 2567 บริษัทฯ ได้ประกาศกลยุทธ์ “Energy Symphonics” ซึ่งมุ่งเน้นการผสานพลังงานที่หลากหลายอย่างสมดุล เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มตลอดห่วงโซ่ธุรกิจ และส่งมอบคุณค่าในระยะยาวแก่ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ภายใต้กลยุทธ์ดังกล่าว บริษัทได้แบ่งโครงสร้างธุรกิจออกเป็น 4 เสาหลัก ได้แก่

1. Next-Gen Mining (เหมืองยุคใหม่)
2. U.S. Closed-loop Gas (ก๊าซธรรมชาติครบวงจรในสหรัฐอเมริกา)
3. Power+ (ไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง)
4. Future Tech (เทคโนโลยีแห่งอนาคต รวมถึงหน่วยงาน Corporate Venture Capital :CVC)

โดยธุรกิจทั้ง 4 เสาหลักนี้ทำงานสอดคล้องกันตลอดห่วงโซ่พลังงาน เพื่อส่งมอบพลังงานที่ยั่งยืนให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียของบริษัทฯ

### ความก้าวหน้าการดำเนินกลยุทธ์ Energy Symphonics

ปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างการเข้าสู่ระยะที่ 3 ของกลยุทธ์ Energy Symphonics โดย

- ระยะที่ 1 คือ การนำ BKV Corporation (BKV) ซึ่งเป็นธุรกิจก๊าซธรรมชาติในสหรัฐอเมริกา เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (NYSE) ในช่วงปี 2567–2568
- ระยะที่ 2 คือ การปรับโครงสร้างธุรกิจผ่านการควบรวมบริษัทฯ และ บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ (BPP) จำกัด (มหาชน) เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นและประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปีนี้
- ระยะที่ 3 เป็นการลงทุนและมุ่งเน้นการเติบโตของธุรกิจหลักตาม 4 เสาหลักที่วางไว้ โดยให้ความสำคัญกับการเพิ่ม กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) เพื่อสนับสนุนความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ บริษัทตั้งเป้าหมายในการเพิ่ม EBITDA เป็น 1.5 เท่าภายในปี 2573 ควบคู่กับการลดสัดส่วน EBITDA ที่มาจากธุรกิจถ่านหินให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 และลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนได้ออกไซด์ลงร้อยละ 20 ภายในระยะเวลา 5 ปี

### ความคืบหน้าการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทและธุรกรรมสำคัญ

การควบรวมกิจการระหว่างบริษัทฯ และบริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ดำเนินไปอย่างราบรื่น โดยภายหลังการเสนอรับซื้อหุ้น (General Offer) บริษัทฯ ได้เข้าถือหุ้นใน BPP ประมาณร้อยละ 91 ของหุ้นทั้งหมดหลังจาก



การควบรวมแล้วเสร็จ บริษัทฯ มีแผนนำ NewCo กลับไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยใช้ชื่อย่อหลักทรัพย์ “BANPU” มูลค่าที่ตราไว้ 10 บาทต่อหุ้น และมีจำนวนหุ้นจดทะเบียนประมาณ 4,000 ล้านหุ้น

ในส่วนธุรกรรมที่สอง การจำหน่ายสิทธิการลงทุนร้อยละ 25 ใน BKV-BPP ให้แก่ BKV ได้ดำเนินการแล้วเสร็จในช่วงปลายเดือนมกราคมที่ผ่านมา

ซึ่งการปรับโครงสร้างดังกล่าวจะช่วยปลดล็อก synergy สร้างมูลค่าองค์กร เพิ่มไฟกัสให้แต่ละธุรกิจ เพิ่มกระแสเงินสดให้กับ NewCo ในทันที และเสริมความแข็งแกร่งของงบดุล ส่งผลให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่นในการบริหารเงินและการลงทุนมากยิ่งขึ้น

### Banpu NewCo: ขับเคลื่อนกลยุทธ์ Energy Symphonics สู่ ปี 2573

บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่า การควบบริษัทพร้อมทั้งปรับโครงสร้างองค์กรในครั้งนี้ จะช่วยสร้างความแข็งแกร่งให้กับกลุ่มบริษัทในระยะยาว โดยครอบคลุมประโยชน์ 4 ด้านหลัก ๆ ดังนี้

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

### Energy Symphonics: วิสัยทัศน์เชิงกลยุทธ์

บริษัทฯ ได้กำหนดจุดมุ่งหมายเชิงกลยุทธ์ของแต่ละเสาหลักธุรกิจอย่างชัดเจน เพื่อสร้างความสมดุลของพอร์ตพลังงาน ควบคู่กับการยกระดับขีดความสามารถในการแข่งขันและการเติบโตในระยะยาว

สำหรับเสาหลักธุรกิจ เหมืองยุคใหม่ (Next-Gen Mining) บริษัทฯ มุ่งเน้นการเป็นผู้ผลิตแร่ที่มีต้นทุนต่ำ โดยในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ดำเนินมาตรการลดต้นทุนอย่างต่อเนื่อง และในปัจจุบันให้ความสำคัญกับการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน (Operation Optimization) อย่างรอบด้าน ผ่านการนำเทคโนโลยีดิจิทัลและ

ปัญญาประดิษฐ์ (AI) มาใช้ในกระบวนการทำเหมือง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ลดต้นทุน และยกระดับความสามารถในการแข่งขัน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมุ่งขยายไปสู่สินค้าที่มีมูลค่าเพิ่มสูง อาทิ ผลิตภัณฑ์ถ่านหินแบบผสมผสาน (Blended Products)

ธุรกิจก๊าซธรรมชาติครบวงจรในสหรัฐอเมริกา (U.S. Closed-Loop Gas) บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจครอบคลุมตลอดห่วงโซ่คุณค่า ตั้งแต่ธุรกิจต้นน้ำ (ก๊าซธรรมชาติ) ในรัฐเท็กซัส ธุรกิจกลางน้ำ (การผลิตไฟฟ้า) ไปจนถึงธุรกิจปลายน้ำ คือ การดักจับและกักเก็บคาร์บอนไดออกไซด์ (Carbon Capture) โดยทั้ง 3 ส่วนธุรกิจนี้เป็นกลไกสำคัญในการเร่งการขยายตัวของธุรกิจในช่วง 5 ปีข้างหน้า เพื่อรองรับความต้องการพลังงานที่เพิ่มขึ้นและการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน

ธุรกิจไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง (Power+) บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการขยายและเพิ่มประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ ควบคู่กับการลงทุนในธุรกิจพลังงานสะอาด โดยเฉพาะธุรกิจระบบกักเก็บพลังงานด้วยแบตเตอรี่ (Battery Energy Storage System: BESS) ซึ่งมีการขยายการลงทุนในประเทศออสเตรเลีย ประเทศญี่ปุ่น และสหรัฐอเมริกา เพื่อเสริมความมั่นคงให้ระบบไฟฟ้า และรองรับการเติบโตของพลังงานหมุนเวียน

ท้ายสุด สำหรับธุรกิจเทคโนโลยีแห่งอนาคต (Future Tech) บริษัทฯ มุ่งเน้นการพัฒนาโซลูชันด้าน Net Zero Solutions และแนวคิดพลังงานแบบกระจายศูนย์ (Distributed Energy) สำหรับอนาคต โดยมีการเพิ่มการลงทุนในเทคโนโลยีใหม่ ๆ อาทิ เทคโนโลยีด้าน AI

## Next-Gen Mining : ผลการดำเนินงานและทิศทางในปี 2569 - 2573

ธุรกิจเหมืองยุคใหม่ (Next-Gen Mining) ซึ่งถือเป็นหนึ่งในเสาหลักสำคัญภายใต้กลยุทธ์ Energy Symphonics โดยเมื่อพิจารณาจากโครงสร้างคุณค่าของธุรกิจ (Value Proposition) บริษัทฯ มีจุดแข็งสำคัญหลายประการ

บริษัทฯ มีผลิตภัณฑ์ที่สามารถผสมผสานและปรับแต่งได้ ตามความต้องการของลูกค้าในหลายประเทศ (Customized and Blended Products) ช่วยเพิ่มความสามารถในการแข่งขันและสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับสินค้า นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญ อาทิ ถนนและท่าเรือ ซึ่งสามารถนำมาใช้สนับสนุนการดำเนินงานและต่อยอดเป็นแหล่งรายได้เพิ่มเติม

ในด้านการดำเนินงาน บริษัทฯ ได้จัดตั้ง Transformation Office เพื่อขับเคลื่อนโครงการลดต้นทุน และการนำเทคโนโลยีมายกระดับกระบวนการทำเหมือง โดยเฉพาะการนำระบบดิจิทัลและปัญญาประดิษฐ์ (AI) มาใช้ในการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน (Operation Optimization)

ในเชิงผลการดำเนินงาน บริษัทฯ สามารถลดต้นทุนได้อย่างมีนัยสำคัญในหลายพื้นที่ โดยในประเทศอินโดนีเซีย บริษัทฯ ลดต้นทุนได้ประมาณ 75 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่ในประเทศออสเตรเลีย บริษัทฯ สามารถประหยัดกระแสเงินสดได้เกือบ 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และในปี 2569 บริษัทฯ ยังมีแผนดำเนินมาตรการลดต้นทุนเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในโครงการเหมืองถ่านหินในประเทศมองโกเลีย โดยในปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีปริมาณการผลิตประมาณ 2 ล้านตัน และในปีถัดไปคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 3 ล้านตัน สะท้อนถึงความก้าวหน้าของการดำเนินงาน

อีกหนึ่งก้าวสำคัญของเสาหลักธุรกิจ Next-Gen Mining คือ การลงทุนครั้งแรกในแร่ निकเกิลในประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งบริษัทฯ มองว่าเป็นแร่เชิงกลยุทธ์ที่มีบทบาทต่ออุตสาหกรรมในอนาคต โดยเป็นการต่อยอดความเชี่ยวชาญด้านเหมืองแร่ของบริษัทฯ ไปสู่ธุรกิจแร่แห่งอนาคต

ธุรกิจถ่านหินและธุรกิจแร่จะยังคงเป็นส่วนสำคัญของระบบพลังงานโลกและภูมิภาคเอเชียในอนาคต และเสาหลักธุรกิจ Next-Gen Mining จะยังคงเป็นแหล่งสร้างกระแสเงินสดและขีดความสามารถในการแข่งขันที่สำคัญของบริษัทฯ ในระยะยาว

#### U.S. Closed-loop Gas : ผลการดำเนินงานและทิศทางในปี 2569 - 2573

สำหรับธุรกิจภายใต้ BKV บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจหลักอยู่ 3 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่ ธุรกิจก๊าซธรรมชาติ ธุรกิจผลิตไฟฟ้า และธุรกิจการดักจับและกักเก็บคาร์บอนไดออกไซด์ (Carbon Capture)

ในส่วนของธุรกิจก๊าซธรรมชาติ บริษัทฯ มุ่งเน้นการขยายการเติบโตในรัฐเท็กซัส เนื่องจากความต้องการใช้ไฟฟ้าและก๊าซธรรมชาติในพื้นที่ดังกล่าวมีการเติบโตสูง บริษัทฯ ได้เข้าซื้อกิจการบริษัท Bedrock ในปีที่ผ่านมา เพิ่มกำลังการผลิตขึ้น 123 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน และเพิ่มปริมาณสำรองก๊าซ 1 ล้านล้านลูกบาศก์ฟุต โดยเป้าหมายของบริษัทคือการรักษาและต่อยอดบทบาทในฐานะผู้นำการผลิตในแหล่ง Barnett อย่างต่อเนื่อง

สำหรับธุรกิจผลิตไฟฟ้า ปัจจุบันบริษัทฯ มีโรงไฟฟ้า Temple 1 และ Temple 2 ซึ่งกำลังการผลิตรวมประมาณ 1,500 เมกะวัตต์ และอยู่ระหว่างการหารือกับกลุ่มผู้ให้บริการ Hyperscalers เพื่อจัดทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ายาว (PPA) เพื่อเชื่อมโยงกับความต้องการใช้ไฟฟ้าของศูนย์ข้อมูล (Data Center) โดยคาดว่าจะมีรายละเอียดเพิ่มเติมในช่วงครึ่งหลังของปี

ในส่วน of ธุรกิจ Carbon Capture (CCUS) บริษัทฯ ได้ร่วมมือกับ Copenhagen Infrastructure Partners (CIP) ในการพัฒนาโครงการดักจับและกักเก็บคาร์บอนไดออกไซด์ โดยปัจจุบันมีโครงการที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว ซึ่งกำลังการดักจับรวมประมาณ มากกว่า 200,000 ตันต่อปี รวมถึงในปีถัดไปยังมีโครงการอื่น ๆ อยู่ระหว่างการพัฒนาเพื่อบรรลุเป้าหมายกำลังการดักจับคาร์บอนไดออกไซด์ 16 ล้านตันต่อปีภายในปี 2573

## Power+ : ผลการดำเนินงานและทิศทางในปี 2569 - 2573

สำหรับธุรกิจ Power+ (ไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง) บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการผสมผสานธุรกิจพลังงานไฟฟ้าตลอดห่วงโซ่คุณค่า ตั้งแต่การผลิตไฟฟ้าจากถ่านหิน การผลิตไฟฟ้าจากก๊าซธรรมชาติ พลังงานสะอาดรูปแบบต่าง ๆ ตลอดจนธุรกิจการซื้อขายไฟฟ้าในตลาดเสรี เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นและเสถียรภาพของระบบธุรกิจไฟฟ้าโดยรวม

ในช่วงที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจระบบกักเก็บพลังงานด้วยแบตเตอรี่ (Battery Energy Storage System: BESS) อย่างมีนัยสำคัญ โดยในประเทศสหรัฐอเมริกา บริษัทฯ มีโครงการ BESS เพิ่มเข้ามาประมาณ 200 เมกะวัตต์ ชั่วโมง ขณะที่ในประเทศออสเตรเลีย บริษัทฯ มีโครงการ BESS เพิ่มเติมภายใต้โครงการ Wooreen และ Karrang รวมกำลังการกักเก็บประมาณ 1,606 เมกะวัตต์ ชั่วโมง

สำหรับประเทศญี่ปุ่น บริษัทฯ มีโครงการ Iwate Tono ซึ่งได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยมีกำลังการกักเก็บประมาณ 58 เมกะวัตต์ ชั่วโมง ทั้งนี้ ในทั้งสามประเทศดังกล่าว บริษัทฯ ยังมีโครงการ BESS อยู่ในแผนการพัฒนาเพิ่มเติมใน pipeline ซึ่งจะทยอยดำเนินการในระยะต่อไป

บริษัทฯ มองว่าธุรกิจระบบกักเก็บพลังงานด้วยแบตเตอรี่ (Battery Energy Storage System: BESS) จะมีบทบาทสำคัญในการช่วยสร้างเสถียรภาพให้กับระบบโครงข่ายไฟฟ้า เอื้อต่อการเพิ่มสัดส่วนพลังงานหมุนเวียนในระบบ และช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการพลังงาน ทั้งนี้ ธุรกิจ BESS ยังเปิดโอกาสให้บริษัทฯ สามารถสร้างรายได้จากหลากหลายช่องทาง (Revenue Stacking) ซึ่งจะมีบทบาทสำคัญต่อการเติบโตของธุรกิจไฟฟ้าในระยะยาว

สำหรับการดำเนินงานในประเทศสหรัฐอเมริกา บริษัทฯ ได้เริ่มศึกษาช่องทางการสร้างรายได้ใหม่ ๆ อาทิ การทำ Congestion Revenue Rights Trading (CRR Trading) และการขยายธุรกิจสู่ตลาดค้าปลีกพลังงาน โดยบริษัทฯ ได้รับรางวัล Best Electricity Provider in Houston ซึ่งสะท้อนถึงศักยภาพและความสามารถในการดำเนินธุรกิจไฟฟ้า ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าพัฒนาขีดความสามารถอย่างต่อเนื่องตลอดห่วงโซ่ธุรกิจพลังงาน เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ Power+ ในอนาคต

## Future Tech : ผลการดำเนินงานและทิศทางในปี 2569 - 2573

ธุรกิจเทคโนโลยีแห่งอนาคต (Future Tech) บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจดังกล่าวภายใต้ชื่อ Banpu NEXT โดยมีบทบาทสำคัญในการขับเคลื่อนการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงานของกลุ่มบริษัท ผ่านการพัฒนาโซลูชันด้าน Net Zero Solutions และการลงทุนในเทคโนโลยีแห่งอนาคต

บริษัทฯ ได้ขยายการดำเนินธุรกิจด้านพลังงานไปในหลายรูปแบบ โดยครอบคลุมการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา ระบบกักเก็บพลังงานด้วยแบตเตอรี่ และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์ไฟฟ้า รวมถึงการให้บริการ

ด้านพลังงานอื่น ๆ ซึ่งมีแนวโน้มได้รับความต้องการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากภาคธุรกิจที่มุ่งลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนได้ออกไซด์และเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงาน

ทั้งนี้ บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับแนวคิดการนำเสนอ พลังงานที่อยู่ใกล้กับแหล่งความต้องการใช้ (Energy Closer to Demand) ซึ่งถือเป็นแกนสำคัญของรูปแบบธุรกิจในอนาคต แนวคิดดังกล่าวไม่เพียงช่วยเพิ่มประสิทธิภาพของระบบพลังงาน แต่ยังเปิดโอกาสให้บริษัทฯ สามารถพัฒนาโมเดลธุรกิจที่สร้างกระแสเงินสดได้อย่างยั่งยืนในระยะยาว

นอกจากนี้ ภายใต้เสาหลักธุรกิจ Future Tech บริษัทฯ ยังมีการดำเนินงานผ่านหน่วยงาน Corporate Venture Capital (CVC) ซึ่งมุ่งลงทุนในเทคโนโลยีและธุรกิจพลังงานแห่งอนาคต อาทิ เทคโนโลยีด้าน AI, ธุรกิจ Energy Tech, โครงการพลังงานนิวเคลียร์ขนาดเล็ก (Small Modular Reactor: SMR) และเทคโนโลยีพลังงานรูปแบบใหม่อื่น ๆ

บริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะใช้ศักยภาพของทั้งหน่วยงาน CVC และธุรกิจ Future Tech เพื่อเสริมสร้างขีดความสามารถของบริษัทฯ ในการเข้าถึงและนำเทคโนโลยีใหม่มาประยุกต์ใช้ภายในกลุ่มบริษัท ควบคู่กับการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน โดยถือเป็นอีกหนึ่งกลไกสำคัญในการสนับสนุนการเติบโตของบริษัทฯ ในระยะยาว

## สาระสำคัญทางการเงิน

ในปีที่ผ่านมา บริษัทฯ รายได้รวม 5,278 ล้านบาทหรือสหรัฐ โดย EBITDA อยู่ที่ 1,191 ล้านบาทหรือสหรัฐ จากผลประกอบการที่ดีของธุรกิจไฟฟ้า และก๊าซธรรมชาติ ช่วยชดเชยกับผลประกอบการที่ลดลงจากธุรกิจถ่านหิน จากราคาถ่านหินที่อ่อนตัวลง สำหรับอัตรา Net Debt-to-Equity (ND/E) ในปี 2568 อยู่ที่ 0.98 เท่า แสดงถึงความยืดหยุ่นทางการเงินของบริษัท

## การดำเนินงานด้าน ESG และรางวัลที่ได้รับ

กลุ่มบริษัทบ้านปูให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน โดยยึดหลักสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Environmental, Social and Governance: ESG) เป็นส่วนสำคัญในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งความมุ่งมั่นดังกล่าวสะท้อนผ่านการประเมินและรางวัลจากหน่วยงานภายนอกทั้งในระดับประเทศและระดับสากล ดังนี้

- ได้รับการจัดอันดับเครดิตจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด (TRIS Rating) ที่ระดับ A+ แนวโน้มคงที่
- ได้รับการประเมินด้านความยั่งยืนจาก MSCI ESG Ratings ในระดับ A
- ได้รับคัดเลือกเป็นสมาชิกในดัชนีความยั่งยืน Dow Jones Sustainability Indices (DJSI) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 12
- ได้รับการจัดอันดับ SET ESG Ratings ในระดับ AAA
- ได้รับการจัดอันดับ ASEAN Asset Class จากการประเมิน ASEAN Corporate Governance Scorecard ปี 2568

- ได้รับการจัดอันดับการกำกับดูแลกิจการในระดับดีเลิศ (Excellent) จากผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ตั้งแต่ปี 2560
- ได้รับการจัดอันดับการบริหารจัดการด้านการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในระดับเกณฑ์สูงสุด 5 เหรียญ จากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย
- ได้รับการต่ออายุการรับรองการเป็นสมาชิกแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย (Thai Private Sector Collective Action Against Corruption: CAC) อย่างต่อเนื่อง

ในลำดับถัดไป นางสาวอริศรา สกุลกระเวก ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร-การเงิน ได้นำเสนอรายละเอียดต่อที่ประชุม เกี่ยวกับงบแสดงฐานะทางการเงินและบัญชีกำไรขาดทุนสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ที่ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ คือ นางสาวรจนาถ ปัญญานานุศาสตร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 8435 จากบริษัท Pricewaterhouse Coopers ABAS จำกัด (PwC) ลงลายมือชื่อไว้ เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2569

บริษัทฯ ได้จัดทำงบแสดงฐานะทางการเงินและบัญชีกำไรขาดทุนสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ได้ตรวจสอบแล้ว คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้ว เห็นว่าถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอ ตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยปรากฏในหมวด “งบแสดงฐานะการเงินรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ” ของรายงานประจำปี 2568 ของคณะกรรมการบริษัท

จึงนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติ โดยได้ชี้แจงตามรายละเอียดในรายงานประจำปี 2568

#### **งบแสดงฐานะการเงินรวม ของกลุ่มบริษัท บ้านปู ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568**

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 13,941 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือเทียบเท่าประมาณ 440,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 1,542 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือร้อยละ 12

การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ดังกล่าว ส่วนใหญ่เกิดจากปัจจัยสำคัญดังนี้

- เงินสดและเงินฝากธนาคารของกลุ่มบริษัท เพิ่มขึ้นจำนวน 190 ล้านเหรียญสหรัฐ
- เงินลงทุนในตราสารหนี้ เพิ่มขึ้นจำนวน 66 ล้านเหรียญสหรัฐ
- เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 159 ล้านเหรียญสหรัฐจาก การลงทุนระหว่างปีจำนวน 50 ล้านเหรียญสหรัฐ อาทิ การซื้อสัดส่วนร้อยละ 50 ใน โครงการระบบกักเก็บพลังงานด้วยแบตเตอรี่ วูรีน (Wooreen Energy Storage System: WESS) ในประเทศออสเตรเลีย เป็นเงิน 24 ล้านเหรียญสหรัฐ การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและการร่วมค้าในระหว่างปี จำนวน 126 ล้านเหรียญสหรัฐ สุทธิจากเงินปันผลรับจำนวน 100 ล้านเหรียญสหรัฐ

- มูลค่า ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ เพิ่มขึ้นจำนวน 549 ล้านดอลลาร์ การเพิ่มขึ้นดังกล่าว ส่วนใหญ่เกิดจากการเข้าซื้อแหล่งก๊าซใหม่ในธุรกิจก๊าซธรรมชาติในสหรัฐอเมริกาเป็นเงินจำนวน 391 ล้านดอลลาร์ เงินลงทุน (CAPEX) ในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทระหว่างปี เป็นเงินจำนวน 546 ล้านดอลลาร์ การลงทุนในรายการอื่น ๆ เป็นเงินจำนวน 3 ล้านดอลลาร์ ทั้งนี้ มูลค่าที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวได้หักสุทธิด้วยค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย สำหรับปีจำนวน 391 ล้านดอลลาร์

#### การลดลงของสินทรัพย์

- สินทรัพย์ลดลงสุทธิจำนวน 72 ล้านดอลลาร์ ในหมวด ตราสารทุนที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่น ส่วนใหญ่เป็นผลจากการจำหน่ายโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนลงทุนภายใต้โครงสร้าง Tokumei Kumiai (TK) ในปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้จำหน่ายโครงการแล้ว 8 โครงการจากทั้งหมด 9 โครงการ คิดเป็นมูลค่าการขายรวม 11,960 ล้านเยน และได้รับชำระเงินเรียบร้อยแล้ว สำหรับโครงการที่เหลืออีก 1 โครงการ คาดว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จภายในปีถัดไป

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 9,048 ล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 1,350 ล้านดอลลาร์ หรือร้อยละ 17 สาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวม

- หนี้กู้ยืมเพิ่มขึ้นจำนวน 967 ล้านดอลลาร์ โดยประกอบด้วย
  - การออกหุ้นกู้ใหม่ระหว่างปี จำนวน 937 ล้านดอลลาร์ แบ่งเป็น
    - หนี้กู้ยืมสกุลเงินบาท จำนวน 14,500 ล้านบาท หรือเทียบเท่า 437 ล้านดอลลาร์
    - หนี้กู้ยืมสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ จากบริษัทย่อยในสหรัฐ จำนวน 500 ล้านดอลลาร์
  - ผลจากการแปลงค่าเงิน ณ วันสิ้นปี ของหนี้กู้ยืมสกุลเงินบาทเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นจำนวน 217 ล้านดอลลาร์
  - สุทธิจากการไถ่ถอนหนี้กู้ยืมระหว่างปี จำนวน 176 ล้านดอลลาร์
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้นจำนวน 203 ล้านดอลลาร์ โดยส่วนใหญ่เป็นการกู้ยืมเพิ่มเติมของกลุ่มบริษัทในระหว่างปี

สำหรับ ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันสิ้นปี 2568 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 4,893 ล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 192 ล้านดอลลาร์ หรือร้อยละ 4 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวส่วนใหญ่เกิดจาก ส่วนต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยที่แสดงเป็นเงินตราต่างประเทศ เป็นจำนวน 167 ล้านดอลลาร์ ขณะที่มีการลดลงจากผลขาดทุนของปีจำนวน 61 ล้านดอลลาร์

ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นใหม่ของบริษัทย่อยในสหรัฐอเมริกาจำนวน 294 ล้านดอลลาร์ ซึ่งประกอบด้วยการเพิ่มทุนเพื่อเข้าซื้อสินทรัพย์ Bedrock จำนวน 124 ล้านดอลลาร์ และการออกหุ้นในการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) อีกจำนวน 170 ล้านดอลลาร์ เพื่อรองรับการขยายธุรกิจ

ขณะเดียวกัน ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากการซื้อหุ้นคืนของบริษัทย่อยจำนวน 166 ล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งประกอบด้วย การซื้อหุ้นคืนของบริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 159 ล้านเหรียญสหรัฐ และการซื้อหุ้นคืนของบริษัท PT Indo Tambangraya Megah Tbk.(ITM) ในประเทศอินโดนีเซียอีกประมาณ 7 ล้านเหรียญสหรัฐ รวมถึงการจ่ายเงินปันผลของกลุ่มบริษัทจำนวน 154 ล้านเหรียญสหรัฐ

ในส่วนของ ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 5,278 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 3 โดยแบ่งเป็นรายได้จาก

- ธุรกิจเหมืองยุคใหม่ จำนวน 2,770 ล้านเหรียญสหรัฐ (ร้อยละ 52)
- ธุรกิจก๊าซธรรมชาติครบวงจรในสหรัฐ จำนวน 913 ล้านเหรียญสหรัฐ (ร้อยละ 17)
- ธุรกิจไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง จำนวน 888 ล้านเหรียญสหรัฐ (ร้อยละ 17)
- ธุรกิจเทคโนโลยีแห่งอนาคต จำนวน 707 ล้านเหรียญสหรัฐ (ร้อยละ 14)

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในปี 2568 อยู่ที่ร้อยละ 22 ลดลงจากร้อยละ 24 ในปีก่อนหน้า อันเป็นผลจากการปรับตัวลดลงของราคาถ่านหินในตลาดโลก ขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและการร่วมค้าลดลงจำนวน 70 ล้านเหรียญสหรัฐ โดยส่วนใหญ่เกิดจากเหมืองถ่านหินในสาธารณรัฐประชาชนจีน อันได้รับผลกระทบจากราคาถ่านหินที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจำนวน 39 ล้านเหรียญสหรัฐ จากภาวะอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่ลดลง และการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของบริษัทฯ

ทั้งนี้ บริษัทฯ มี ผลขาดทุนสุทธิสำหรับปี 2568 จำนวน 61 ล้านเหรียญสหรัฐ

การสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน บริษัทฯ สามารถสร้างกระแสเงินสดได้จำนวน 1,191 ล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของธุรกิจโดยรวม

รายละเอียดอื่นปรากฏตามงบแสดงฐานะทางการเงินและบัญชีกำไรขาดทุนสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่ามีผู้เข้าร่วมประชุมสอบถามและให้ข้อเสนอแนะโดยสรุป ดังนี้

1. นายอัครเดช วัสสระ ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า วิกฤตพลังงานจากสงครามในตะวันออกกลางส่งผลกระทบต่อธุรกิจของบริษัทอย่างไร และบริษัทมีมาตรการจัดการผลกระทบในระยะสั้นและแผนระยะยาวอย่างไรหากสงครามยืดเยื้อแบบสงครามยูเครน



- นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงว่า ปัจจุบันยังไม่สามารถประเมินได้อย่างชัดเจนว่าสถานการณ์ความขัดแย้งดังกล่าวจะยืดเยื้อเพียงใด อย่างไรก็ตาม เป็นที่ชัดเจนว่าสถานการณ์ดังกล่าวส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานด้านพลังงาน (Energy Supply Chain) ในระดับโลก
- ในระยะสั้น การปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบซึ่งปรับตัวสูงกว่า 100 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ส่งผลให้บางประเทศที่เคยใช้พลังงานน้ำมันหรือก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) หันกลับมาใช้ถ่านหินมากขึ้น เนื่องจากความคุ้มค่าในด้านต้นทุน ซึ่งส่งผลให้ดัชนีราคา Newcastle Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาใกล้ระดับประมาณ 150 เหรียญสหรัฐต่อตัน
- หากพิจารณาในระยะสั้น ระยะกลาง และระยะยาว ถ่านหินอาจยังคงมีบทบาทสำคัญ เนื่องจากหลายประเทศให้ความสำคัญกับความมั่นคงด้านพลังงาน และการรักษาระดับราคาค่าไฟฟ้าให้สามารถแข่งขันได้
- สำหรับราคาก๊าซธรรมชาติในสหรัฐอเมริกา ซึ่งอ้างอิงจากดัชนี Henry Hub ปัจจุบันราคายังคงไม่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากสถานการณ์ความขัดแย้งดังกล่าวมากนัก เนื่องจากเป็นราคาภายในประเทศ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ คาดว่าราคาอาจมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นในอนาคต โดยราคาซื้อขายล่วงหน้า (Forward Price) อยู่ในช่วงประมาณ 3.5-4 เหรียญสหรัฐต่อหนึ่งล้านบีทียู (MMBtu)
- ในด้านมาตรการบริหารจัดการ บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการควบคุมต้นทุน การเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน (Operational Optimization) รวมถึงการบริหารความเสี่ยงด้านราคาพลังงานผ่านกลยุทธ์การทำสัญญาป้องกันความเสี่ยง (Hedging)
- โดยบริษัทฯ ได้ทำการป้องกันความเสี่ยงด้านราคาถ่านหินอ้างอิงดัชนี Newcastle Index ประมาณเกือบ ร้อยละ 10 ของปริมาณการขายทั้งหมด ขณะเดียวกัน บริษัทฯ ได้ทำการป้องกันความเสี่ยงด้านราคาก๊าซธรรมชาติอ้างอิงดัชนี Henry Hub แล้วประมาณ ร้อยละ 60-70 ที่ระดับราคาเฉลี่ยประมาณ 3.88 เหรียญสหรัฐต่อหนึ่งล้านบีทียู (MMBtu)
- ซึ่งกลยุทธ์ดังกล่าวช่วยให้บริษัทฯ สามารถลดความเสี่ยงด้านราคาขายลง และยังคงมีโอกาสดำเนินการได้รับประโยชน์จากราคาขายขึ้นในอนาคต

2. สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ผู้ถือหุ้นส่งคำถามล่วงหน้า สอบถามว่า บริษัทฯ มีการลงทุนในธุรกิจพลังงานใหม่เป็นจำนวนมาก เช่น เทคโนโลยีพลังงานและระบบกักเก็บพลังงาน ผู้บริหารมีแนวทางอย่างไรในการเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุน และบริษัทฯ สามารถกำหนดแผนทางการเงินของการลงทุนใหม่ในช่วง 3 ปีข้างหน้า เช่น อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุน (ROIC) ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) หรือการมีส่วนสนับสนุนต่อกำไรจากการดำเนินงาน (EBITDA Contribution) ของธุรกิจใหม่อย่างไร

- นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงว่า ตามกรอบกลยุทธ์ของบริษัทฯ บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจภายใต้ 4 เสาหลัก ได้แก่ ธุรกิจเหมืองแร่ ธุรกิจก๊าซธรรมชาติ ธุรกิจไฟฟ้า และธุรกิจพลังงานรูปแบบใหม่หรือ Future Tech

- ในด้านแนวทางการลงทุน บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการลงทุนในธุรกิจก๊าซธรรมชาติและธุรกิจไฟฟ้ามากขึ้น โดยเฉพาะธุรกิจก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกา รวมถึงการลงทุนต่อเนื่องไปสู่ธุรกิจไฟฟ้าในสหรัฐอเมริกา และการจัดทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว (PPA) กับศูนย์ข้อมูล (Data Center)
- ในส่วนของธุรกิจไฟฟ้า บริษัทฯ มุ่งเน้นการลงทุนในโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติทั้งในภูมิภาคเอเชียและสหรัฐอเมริกา ซึ่งยังมีโอกาสการลงทุนเพิ่มเติมในอนาคต ควบคู่กับการขยายธุรกิจระบบกักเก็บพลังงานด้วยแบตเตอรี่ ซึ่งบริษัทฯ มองว่าเป็นธุรกิจที่สามารถบริหารความสมดุลของพอร์ตการลงทุนได้อย่างเหมาะสม
- สำหรับแนวทางด้านผลตอบแทนจากการลงทุน บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายการลงทุนในธุรกิจใหม่ให้สามารถสร้างผลตอบแทนในระดับที่เหมาะสม โดยมุ่งหวังอัตราผลตอบแทนในระดับ ตัวเลขสองหลัก (Double-digit Return) พร้อมทั้งบริหารการลงทุนให้สอดคล้องกับความเสี่ยงและศักยภาพการสร้างผลตอบแทนในระยะยาวของแต่ละธุรกิจ

3. คำถามจาก นางสาวอิรารมย์ อนันต์ ผู้ถือหุ้น ซึ่งเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง และนายพิทักษ์ ศีลรัตน ผู้ถือหุ้น ซึ่งเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง ซึ่งมีเนื้อหาใกล้เคียงกัน ผู้ถือหุ้นสอบถามว่าจากสถานการณ์ความตึงเครียดและความขัดแย้งระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกาและอิหร่าน ซึ่งส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นอย่างมาก บริษัทฯ มีแผนรองรับการเพิ่มการใช้ถ่านหินในฐานะเชื้อเพลิงทางเลือกอย่างไร และคาดว่าจะส่งผลให้ยอดขายหรือกำไรของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอีกเท่าใด

- นายสินนท์ วงศ์สกุลกิจ ซึ่งแจ้งว่าในระยะสั้น บริษัทฯ มองว่ากำลังการผลิตและการดำเนินงานของบริษัทฯ ยังคงมีความมั่นคง และภายในปีนี้ บริษัทฯ สามารถเพิ่มศักยภาพกำลังการผลิตได้ตามแผน อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสถานการณ์ความขัดแย้งได้เกิดขึ้นในช่วงที่ผ่านมา บริษัทฯ อยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากสถานการณ์ดังกล่าวอย่างรอบคอบ
- สิ่งที่ชัดเจนจากสถานการณ์ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ คือ ประเทศต่าง ๆ ให้ความสำคัญกับการเสริมสร้างความมั่นคงด้านพลังงานมากขึ้น โดยเฉพาะในภูมิภาคเอเชียซึ่งหลายประเทศยังต้องพึ่งพาการนำเข้าก๊าซธรรมชาติและน้ำมันเป็นหลัก ส่งผลให้ราคาพลังงานดังกล่าวปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- ภายใต้บริบทดังกล่าวทางเลือกด้านพลังงานสำหรับหลายประเทศ อาจรวมถึงการหันกลับมาใช้ถ่านหินมากขึ้น ควบคู่กับการเร่งลงทุนในพลังงานสะอาดและยานยนต์ไฟฟ้า (EV) เพื่อกระจายแหล่งพลังงานและลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาพลังงานบางประเภทเพียงอย่างเดียว ซึ่งสถานการณ์ในประเทศไทยก็มีแนวโน้มในทิศทางเดียวกัน
- สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เรายังเห็นว่าธุรกิจถ่านหินของบริษัทฯ ยังคงมีความมั่นคง โดยตลาดหลักในภูมิภาคเอเชีย อาทิ ประเทศญี่ปุ่น ไต้หวัน และประเทศอื่น ๆ ยังคงมีความต้องการใช้ถ่านหินอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ บริษัทฯ จะติดตามสถานการณ์และประเมินแนวโน้มด้านพลังงานอย่างใกล้ชิด เพื่อปรับกลยุทธ์การดำเนินงานให้เหมาะสมกับสภาวะแวดล้อมในอนาคต

4. นายชูศักดิ์ จางอิสระกุล ผู้ถือหุ้น ซึ่งเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่า จากปริมาณการผลิตและการจำหน่ายถ่านหินภายในประเทศที่ลดลงของเหมือง Springvale อันเนื่องมาจากการย้ายเครื่องจักรในช่วงระหว่างปี รวมถึงปัญหาด้านธรณีวิทยา เหตุใดปัญหาดังกล่าวจึงยังคงค้างอยู่ และบริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะแก้ไขให้แล้วเสร็จเมื่อใด

- นายสินนท์ วงศ์กุลกิจ ชี้แจงว่า ประเด็นที่สอบถามเกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของเหมืองถ่านหินในประเทศออสเตรเลีย ซึ่งเป็นเหมืองแบบใต้ดิน (Underground Mine) โดยการดำเนินงานของเหมืองประเภทดังกล่าวมีปัจจัยสำคัญที่ต้องพิจารณาอย่างรอบคอบ 3 ประการ ได้แก่ การวางแผนการทำเหมือง (Mine Planning) สภาพทางธรณีวิทยา (Geology) และประสิทธิภาพการผลิต (Production) ซึ่งหากปัจจัยใดปัจจัยหนึ่งไม่เป็นไปตามแผน อาจส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพและความสามารถในการทำกำไรของเหมือง
- สำหรับเหมือง Springvale การทำเหมืองใช้วิธี Longwall Mining ซึ่งจำเป็นต้องมีการเลื่อนแนวการทำงาน (Longwall Face) ไปยังพื้นที่ถัดไปอย่างต่อเนื่อง กระบวนการดังกล่าวอาจส่งผลให้ต้นทุนเพิ่มขึ้นในช่วงของปี โดยเฉพาะในช่วงที่มีการเตรียมพื้นที่หรือย้ายหน้าดิน ทำให้ต้นทุนการผลิตในบางปีปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่ปีที่ผ่านมาและต่อเนื่องมาถึงปัจจุบัน เหมือง Springvale สามารถดำเนินการผลิตได้ในระดับกำลังการผลิตสูงสุด (Peak Capacity) ส่งผลให้ประสิทธิภาพการผลิตปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และปัจจุบันนับเป็นเหมืองที่มีความสำคัญในรัฐ New South Wales
- นอกจากนี้ ในรัฐ New South Wales มีโรงไฟฟ้าถ่านหินหลักอยู่ 3 แห่ง ได้แก่ Mount Piper, Vales Point และ Eraring ซึ่งแต่ละแห่งยังมีอายุการใช้งานเหลือตามนโยบายด้านพลังงานของประเทศออสเตรเลีย โดยโรงไฟฟ้า Mount Piper คาดว่าจะมีอายุการใช้งานยาวนานที่สุดประมาณถึงปี ค.ศ. 2040
- เหมืองถ่านหิน Springvale Mine, Airly Mine และ Clarence Mine ซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัท Centennial Coal Company Limited (CEY) เป็นเหมืองที่สนับสนุนการจัดส่งถ่านหินให้กับโรงไฟฟ้าในพื้นที่รัฐ New South Wales โดยบริษัทฯ เห็นว่ายังมีโอกาสในการบริหารจัดการและเพิ่มการจัดส่งถ่านหินจากเหมืองดังกล่าวเข้าสู่โรงไฟฟ้าในพื้นที่ได้มากขึ้น เพื่อรองรับความต้องการใช้พลังงานและเสริมสร้างความมั่นคงด้านพลังงานในระยะต่อไป

5. สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ผู้ถือหุ้น ได้ส่งคำถามล่วงหน้า โดยมีประเด็นสอบถามดังนี้

- ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีแนวโน้มกำไรสุทธิและกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ลดลงอย่างต่อเนื่อง ผู้บริหารมีแผนเชิงกลยุทธ์อย่างไรในการฟื้นฟูความสามารถในการทำกำไร และสามารถกำหนดตัวชี้วัดทางการเงิน (KPI) ในช่วง 3 ปีข้างหน้าเพื่อชี้วัดความสำเร็จของแผนดังกล่าวได้อย่างไร
- ปัจจุบันรายได้ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจถ่านหินซึ่งมีความผันผวนสูง ผู้บริหารมีแผนปรับโครงสร้างรายได้อย่างไร เพื่อเพิ่มสัดส่วนรายได้จากธุรกิจพลังงานใหม่ เช่น ก๊าซธรรมชาติ ไฟฟ้า และ

เทคโนโลยีพลังงาน และสามารถกำหนด KPI ทางการเงินสำหรับสัดส่วนรายได้ใหม่ในอีก 3 ปีข้างหน้าได้อย่างไร

- นางสาวอริศรา สกุลการะเวก ชี้แจงว่าในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่ปี 2566 ถึงปัจจุบัน ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทต้องเผชิญกับปัจจัยภายนอกหลายประการที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกและอุตสาหกรรมพลังงาน อาทิ ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ตั้งแต่กรณีรัสเซีย-ยูเครน รวมถึงมาตรการด้านภาษีและการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐอเมริกา ซึ่งส่งผลต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโดยรวม
- ภายใต้บริบทดังกล่าวบริษัทฯ ได้ดำเนินนโยบายควบคุมและลดต้นทุนค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง เพื่อรักษาความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน โดยเมื่อพิจารณาย้อนหลังในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ยังสามารถรักษาระดับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานให้อยู่ในระดับมากกว่า 1,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐต่อปีได้อย่างต่อเนื่อง โดย ในปี 2566 บริษัทฯ สร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานได้ประมาณ 1,500 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในปี 2567 อยู่ที่ประมาณ 1,300 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และในปีปัจจุบัน อยู่ที่ประมาณ 1,200 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- ภายใต้กรอบกลยุทธ์ Energy Symphonics บริษัทฯ ได้กำหนดเป้าหมายเชิงโครงสร้างในระยะยาว โดยภายในปี 2573 สัดส่วนกระแสเงินสดที่มาจากธุรกิจถ่านหินจะลดลงเหลือ ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกระแสเงินสดรวมของกลุ่มบริษัท และจะขยายการเติบโตไปยังธุรกิจที่ไม่เกี่ยวข้องกันมากขึ้น
- ทั้งนี้ ธุรกิจดังกล่าวประกอบด้วย ธุรกิจแร่เชิงกลยุทธ์ ธุรกิจก๊าซธรรมชาติ ธุรกิจไฟฟ้า และธุรกิจเทคโนโลยีแห่งอนาคต ซึ่งจะเข้ามามีบทบาททดแทนและสนับสนุนการเติบโตของกลุ่มบริษัท ควบคู่ไปกับการปรับโครงสร้างสัดส่วนรายได้ และช่วยลดความผันผวนของผลประกอบการจากการเคลื่อนไหวของราคาถ่านหินในตลาดโลก

6. สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ผู้ถือหุ้น ส่งคำถามล่วงหน้า สอบถามว่า

- จากงบการเงินที่ผ่านมา ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปรับเพิ่มขึ้นเร็วกว่าการเติบโตของรายได้ ผู้บริหารมีมาตรการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างไร และมีแผนปรับปรุงอัตรากำไร (Margin) และโครงสร้างต้นทุน (Cost Structure) ในช่วง 3 ปีข้างหน้าอย่างไร
- หนี้สินของบริษัทฯ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรในระยะยาว ผู้บริหารมีแผนบริหารโครงสร้างเงินทุนอย่างไร และมีแนวทางด้านโครงสร้างเงินทุนในช่วง 3 ปีข้างหน้าอย่างไร
- นางสาวอริศรา สกุลการะเวก ชี้แจง หากพิจารณาในเชิงจำนวนเงินรวม ต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมาเป็นผลจาก ปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มธุรกิจ ของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับปีก่อน ได้แก่ ธุรกิจเหมืองถ่านหิน ธุรกิจก๊าซธรรมชาติ และธุรกิจไฟฟ้า
- เมื่อพิจารณาในเชิงอัตราส่วน พบว่า อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Margin) ในปีปัจจุบันอยู่ที่ ร้อยละ 22 ลดลงจากร้อยละ 24 ในปีก่อนหน้า โดยเป็นผลจากการปรับตัวลดลงของราคาขายถ่านหินในตลาดโลก ทั้งนี้ ราคาขายถ่านหินเฉลี่ยในปีปัจจุบันอยู่ที่ประมาณ 77 เหรียญสหรัฐต่อดัน ลดลงจากปีก่อนประมาณ 23 เหรียญสหรัฐ หรือร้อยละ

ละ 23 ขณะที่ต้นทุนการผลิตถ่านหินของบริษัทฯ ลดลงจากประมาณ 69 เหรียญสหรัฐต่อตัน เหลือประมาณ 57 เหรียญสหรัฐต่อตัน หรือคิดเป็นการลดลงประมาณ ร้อยละ 17 ส่งผลให้อัตรากำไรปรับลดลงเล็กน้อย

- ในส่วนของ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารนั้น การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดังกล่าวส่วนใหญ่เกิดจากการขยายการดำเนินธุรกิจในประเทศสหรัฐอเมริกา อย่างไรก็ตาม การปรับปรุงอัตรากำไรและโครงสร้างต้นทุนจะทยอยเกิดขึ้นจากการปรับโครงสร้างพอร์ตธุรกิจของกลุ่มบริษัทภายใต้กลยุทธ์ Energy Symphonics รวมถึงการดำเนินนโยบายควบคุมและลดต้นทุนค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง
- สำหรับประเด็นด้าน หนี้สินและโครงสร้างเงินทุน การเพิ่มขึ้นของหนี้สินในงบการเงินเกิดจาก 2 ปัจจัยหลักได้แก่ การก่อหนี้เพิ่มจริงจากการขยายธุรกิจ และการเข้าซื้อสินทรัพย์และธุรกิจใหม่ในระหว่างปี และผลจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากกลุ่มบริษัทใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเป็นสกุลเงินหลักในการดำเนินงาน ทำให้เมื่อมีการแปลงมูลค่าหนี้สินที่เป็นสกุลอื่น เช่น เงินบาท เป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ ณ วันสิ้นปี ส่งผลให้มูลค่าหนี้สินในรูปดอลลาร์สหรัฐเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในปีที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินบาท
- การควบรวมกิจการระหว่างบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) และบริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) เป็นหนึ่งในแผนงานสำคัญในการบริหารโครงสร้างเงินทุนของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ คือ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt-to-Equity) ซึ่ง ณ วันสิ้นปีอยู่ที่ 0.98 เท่า ยังไม่ถึงระดับ 1 เท่า และต่ำกว่าระดับเพดานที่บริษัทกำหนดไว้ที่ 1.75 เท่า สะท้อนให้เห็นถึงโครงสร้างเงินทุนที่ยังมีความแข็งแกร่งและมีความยืดหยุ่น

7. นายสมบัติ ห.เพียรเจริญ ผู้ถือหุ้น ส่งคำถามล่วงหน้า สอบถามว่า

- จากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2568 ซึ่งมีผลขาดทุนจำนวน 2,024 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2567 ที่ขาดทุนจำนวน 882 ล้านบาท โดยส่วนหนึ่งเกิดจากผลกระทบของค่าเงินบาทที่แข็งค่า เนื่องจากบริษัทฯ มีการลงทุนในธุรกิจต่างประเทศ อยากทราบว่าบริษัทฯ มีความเป็นไปได้หรือไม่ในการทำประกันความเสี่ยงค่าเงินบาท เพื่อช่วยลดความเสี่ยงจากผลขาดทุนดังกล่าว
- จากการควบรวมกิจการระหว่างบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) และบริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทใหม่ (NewCo) และแนวโน้มราคาถ่านหินที่ปรับตัวสูงขึ้นจากสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ซึ่งทำให้หลายประเทศลดการใช้ก๊าซธรรมชาติและหันมาใช้ถ่านหินมากขึ้น อยากทราบว่าในปี 2569 ผลประกอบการของบริษัทฯ มีแนวโน้มจะเป็นกำไรหรือขาดทุนอย่างไร
- นางสาวอริศรา สกุลกระเวก ชี้แจงว่า สำหรับคำถามในประเด็นแรก เรื่องความเป็นไปได้ในการทำประกันความเสี่ยงค่าเงินบาท บริษัทฯ เข้าใจว่าผู้ถือหุ้นหมายถึงการบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Hedging) ซึ่งในทางปฏิบัติ บริษัทฯ ได้มีการดำเนินการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนในบางส่วนอยู่แล้ว
- อย่างไรก็ตาม ผลกระทบที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานในงบการเงินในช่วงที่ผ่านมา ส่วนใหญ่เป็นผลจากการแปลงค่างบการเงินของสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินสกุลอื่นมาเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ ณ วันสิ้นงวดบัญชี ซึ่งเป็น

กำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ ยังไม่ได้เกิดขึ้นจริง (Unrealized Foreign Exchange Gain or Loss) โดยบริษัทฯ ได้ติดตามและบริหารจัดการความเสี่ยงในประเด็นดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง

- สำหรับคำถามในประเด็นที่สอง บริษัทฯ ยังไม่สามารถสรุปผลการดำเนินงานของปี 2569 ได้ในขณะนี้ เนื่องจากยังขึ้นอยู่กับพัฒนาการของสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางและระยะเวลาที่สถานการณ์จะยืดเยื้อนานเพียงใด
- อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่อระบบพลังงานโลกเกิดการหยุดชะงักในบางส่วน และเป็นปัจจัยกระตุ้นความต้องการใช้ถ่านหินในบางประเทศ โดยมีรายงานว่าหลายประเทศได้เปิดใช้งานโรงไฟฟ้าถ่านหินเพิ่มเติม เพื่อบรรเทาผลกระทบจากราคาก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวสูงขึ้น
- ในภาพรวมความต้องการใช้ถ่านหินมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา และราคาถ่านหินในตลาดได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นไปแตะระดับประมาณ 150 เหรียญสหรัฐต่อดัน ในช่วงระยะเวลานี้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ใช้โอกาสดังกล่าวในการทำสัญญาขายถ่านหินล่วงหน้าในบางส่วน เพื่อบริหารความเสี่ยงและใช้ประโยชน์จากช่วงเวลาที่ราคาปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งราคาดังกล่าวปรับตัวขึ้นในช่วงเวลาประมาณ 3 สัปดาห์ ก่อนจะปรับลดลงมาอยู่ในช่วงประมาณ 130-140 เหรียญสหรัฐต่อดัน

8. นายสมบัติ ห.เพียรเจริญ ผู้ถือหุ้นส่งคำถามล่วงหน้า สอบถามว่า บริษัทฯ ได้จำหน่ายโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น ซึ่งเป็นเงินลงทุนในรูปแบบ TK Investment มีกำลังการผลิตรวม 91.69 เมกะวัตต์ และมีมูลค่าการขายประมาณ 4,460 ล้านบาท โดยการจำหน่ายดังกล่าวแล้วเสร็จในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2568 อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นตั้งข้อสงสัยเกี่ยวกับเหตุใดบริษัทฯ จึงปรากฏรายการผลขาดทุนจากการขายเงินลงทุนดังกล่าวในงบการเงิน

คำตอบ

- นางสาวอริศรา สกุลกระเวก ชี้แจงว่า รายการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าว มิได้ก่อให้เกิดผลขาดทุน เนื่องจากเงินลงทุนในโครงการภายใต้โครงสร้าง Tokumei Kumiai (TK Investment) ในประเทศญี่ปุ่น กลุ่มบริษัทเลือกใช้วิธีการบันทึกบัญชีโดย วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น จึงไม่ปรากฏการรับรู้กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน
- อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบผลของรายการดังกล่าวได้จาก งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ในรายการที่แสดงการโอนกำไรสุทธิจากเงินลงทุนในตราสารทุนไปยังกำไรสะสม ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 10.5 ล้านบาท อันสะท้อนถึงกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าว

9. นายชูศักดิ์ จางอิสระกุล ผู้ถือหุ้น ซึ่งเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่า

- จากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ พบว่ามีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 144 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่าเงินกู้ยืมที่เป็นสกุลเงินบาท อยากทราบว่า

บริษัท มีแนวทางในการบริหารจัดการและลดผลกระทบจากความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนอย่างไร นอกเหนือจากการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยง (Hedging) ที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน

- จากข้อมูลทางการเงินเมื่อเปรียบเทียบปี 2568 กับปี 2567 พบว่าสินทรัพย์รวมของบริษัท เพิ่มขึ้น โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมมากกว่าส่วนของผู้ถือหุ้น ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ปรับลดลง จึงขอทราบว่าการดำเนินงานดังกล่าวเกิดจากการลงทุนในระยะสั้นที่ผลตอบแทนยังไม่สะท้อนกลับเข้ามา หรือมีปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง
- นางสาวอริศรา สกุลกระเวทชี้แจงว่า สำหรับประเด็นแรกเกี่ยวกับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ในงบการเงินของปี 2568 บริษัท แสดงผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง (Unrealized Foreign Exchange Loss) จำนวน 144 ล้านบาทสหรัฐ ซึ่งเป็นผลจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐเมื่อเทียบกับเงินสกุลบาท โดยในช่วงปีดังกล่าว ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับต้นปี ส่งผลให้เกิดผลขาดทุนจากการแปลงค่าเงินกู้ยืมที่เป็นสกุลเงินบาทเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐในงบการเงิน
- หนึ่งในแนวทางการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน คือ การปรับ สัดส่วนโครงสร้างหนี้สิน ให้มีการกู้ยืมในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเพิ่มขึ้น เพื่อให้สอดคล้องกับสกุลเงินหลักที่ใช้ในการดำเนินงาน (Functional Currency) ของกลุ่มบริษัท อย่างไรก็ตาม การดำเนินการดังกล่าวจำเป็นต้องบริหารจัดการอย่างเหมาะสม เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมในสกุลเงินบาทและเงินดอลลาร์สหรัฐมีความแตกต่างกัน บริษัท จึงต้องพิจารณาสมดุลระหว่างความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนและความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยควบคู่กันไป
- สำหรับประเด็นที่สองเกี่ยวกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ในการลงทุนของกลุ่มบริษัทในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลให้ ภาระหนี้สินเข้ามาเต็มจำนวนในช่วงต้นของการลงทุน ขณะที่ผลตอบแทนจากการลงทุนดังกล่าวจะทยอยรับรู้เข้ามาในระยะถัดไป ดังนั้น หากพิจารณาตัวเลขในช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง อาจทำให้เห็นความคลาดเคลื่อนของอัตราส่วนทางการเงินได้
- การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ของบริษัท ในช่วงที่ผ่านมา เป็นผลจากการลงทุนที่เกิดขึ้นจริงตามแผนการขยายธุรกิจ

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าประชุมสอบถามเรื่องอื่นได้อีก

ประธานได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณารับรองรายงานของคณะกรรมการประจำปีและผลการดำเนินงานประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

## มติที่ประชุม

ที่ประชุมมีมติรับรองรายงานของคณะกรรมการประจำปี และผลการดำเนินงานประจำปี สิ้นสุดวันที่

31 ธันวาคม 2568 ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

| มติที่ลงคะแนนเสียง | จำนวนเสียงที่ลงคะแนน<br>(1 หุ้น = 1 เสียง) | ร้อยละ   |
|--------------------|--------------------------------------------|----------|
| 1. เห็นด้วย        | 4,017,509,606                              | 100.0000 |
| 2. ไม่เห็นด้วย     | 0                                          | 0.0000   |
| 3.งดออกเสียง       | 766,483                                    | -        |

### วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการจัดสรรเงินกำไรและการจ่ายเงินปันผลประจำปี

ประธานได้มอบหมายให้ นางสาวอริศรา สกุลการะเวก ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร - การเงินเป็นผู้เสนอรายละเอียดต่อที่ประชุม

นางสาวอริศรา สกุลการะเวก ได้ชี้แจงรายละเอียดดังนี้

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด มาตรา 116 กำหนดให้บริษัทฯ ต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน เว้นแต่บริษัทจะมีข้อบังคับหรือกฎหมายอื่นกำหนดให้ต้องมีทุนสำรองมากกว่านั้น

“บริษัทฯ จะจ่ายเงินปันผลประมาณร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวมหลังหักเงินสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทที่กฎหมายและบริษัทฯ ได้กำหนดไว้ อย่างไรก็ตาม อัตราการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับกระแสเงินสดและภาวะการลงทุนของบริษัทฯ และบริษัทในเครือ รวมถึงข้อจำกัดทางกฎหมายและความจำเป็นอื่น ๆ”

นอกจากนั้น บริษัทฯ มีนโยบายที่จะจัดสรรเงินกำไรประจำปี โดยการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเมื่อปรากฏว่า

1. ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ มีกำไร
2. บริษัทฯ ไม่มียอดขาดทุนสะสมเหลืออยู่
3. บริษัทฯ มีกระแสเงินสดเพียงพอที่จะจ่ายเงินปันผลได้
4. การพิจารณาจ่ายเงินปันผลจะพิจารณาถึงการลงทุนในโครงการต่าง ๆ ด้วย

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่า บริษัทฯ สมควรที่จะจ่ายเงินปันผลประจำปี 2568 ในอัตราหุ้นละ 0.30 บาท สำหรับผลการดำเนินงานงวดวันที่ 1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้วในอัตราหุ้นละ 0.12 บาท เมื่อวันที่ 25 กันยายน 2568 ดังนั้น คงเหลือจ่ายเงินปันผล ในงวดนี้อีกหุ้นละ 0.18 บาท โดยให้จ่ายจากกำไรสะสม จ่ายจากกำไรที่ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำมารวมคำนวณภาษี เงินได้นิติบุคคล ซึ่งผู้รับเงินปันผลจะไม่ได้รับเครดิตภาษี โดยได้กำหนดวันกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นในการรับเงินปันผล ในวันที่ 17 เมษายน 2569 กำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 29 เมษายน 2569 ซึ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลที่เป็นไปตามนโยบายบริษัท



ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถาม และให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าร่วมประชุม สอบถามเรื่องอื่นใดอีก ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติอนุมัติการจัดสรรเงินกำไร และการจ่ายเงินปันผล ประจำปี

### มติที่ประชุม

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการจัดสรรเงินกำไรและการจ่ายเงินปันผลประจำปี ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

| มติที่ลงคะแนนเสียง | จำนวนเสียงที่ลงคะแนน<br>(1 หุ้น = 1 เสียง) | ร้อยละ  |
|--------------------|--------------------------------------------|---------|
| 1. เห็นด้วย        | 4,017,184,534                              | 99.9734 |
| 2. ไม่เห็นด้วย     | 1,067,922                                  | 0.0266  |
| 3.งดออกเสียง       | 43,633                                     |         |

### วาระที่ 4 อนุมัติการเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ

ประธานได้มอบหมายให้ นายพิริยะ เข็มพล กรรมการบริหารฯ ปรึกษาและสรรหาเป็นผู้เสนอรายละเอียดในวาระนี้

นายพิริยะ เข็มพล ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 17 กำหนดว่า “ในการประชุมสามัญ ผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งเป็นจำนวนหนึ่งในสามของจำนวนกรรมการทั้งหมด ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้ใช้วิธีจับสลากว่าผู้ใดจะเป็นผู้ออก ส่วนในปีต่อไปให้กรรมการคนที่ได้อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดเป็นผู้ออก กรรมการที่ออกจากตำแหน่งแล้วอาจได้รับเลือกตั้งเข้าเป็นกรรมการอีกก็ได้ บริษัทฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถเสนอชื่อบุคคลที่เห็นว่าเหมาะสมเพื่อเข้ารับ การพิจารณาเลือกตั้งเพื่อเป็นกรรมการบริษัทฯ ล่วงหน้าตั้งแต่วันที่ 24 พฤศจิกายน - 30 ธันวาคม 2568 ซึ่งปรากฏว่า ไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอชื่อเข้ามา

บริษัทฯ จึงขอเสนอชื่อบุคคลที่ได้ผ่านกระบวนการตามที่บริษัทกำหนด และได้คัดเลือกผู้มีคุณสมบัติเป็นไปตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องและเหมาะสมกับการประกอบธุรกิจของบริษัท ดังปรากฏอยู่ในหมวด “การกำกับดูแลกิจการ” ของรายงาน ประจำปี (แบบ 56-1 One Report) ตาม QR Code ในแบบฟอร์มหนังสือเชิญประชุม ที่ได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการได้พิจารณาแล้ว เห็นว่าบุคคลที่จะเสนอชื่อให้เป็นกรรมการมีคุณสมบัติ เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับข้อกำหนดที่เกี่ยวกับกรรมการ โดยประวัติย่อและข้อมูลที่เกี่ยวข้องของผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อเป็นกรรมการ ปรากฏตามประวัติย่อของกรรมการที่ได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมในครั้งนี้ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2) จึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาดังต่อไปนี้

อนุมัติเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ต้องออกตามวาระจำนวน 4 คน (พิจารณาเป็นรายบุคคล) ได้แก่

- |                            |              |
|----------------------------|--------------|
| 1. นาย อนนต์ สิริแสงทักษิณ | กรรมการ      |
| 2. นาย เมธี เอื้ออภิญญกุล  | กรรมการ      |
| 3. นาง วาสนันท์ พิเทธรสิค  | กรรมการอิสระ |
| 4. นาย พิชัย คุชฎีกุลชัย   | กรรมการอิสระ |

การเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการทั้ง 4 คนดังกล่าวข้างต้นนั้น คณะกรรมการบริษัทภิบาลและสรรหาและคณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณาลักษณะแล้วเห็นว่าบุคคลทั้ง 4 คนดังกล่าวเป็นผู้มีความรู้ ความสามารถ และมีคุณสมบัติเหมาะสมต่อธุรกิจของบริษัทฯ รวมทั้งได้พิจารณาถึงคุณสมบัติการเป็นกรรมการบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ทั้งยังปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งกรรมการเป็นอย่างดีมาโดยตลอด โดยได้เสนอรายละเอียดและประวัติของกรรมการและการปฏิบัติหน้าที่ที่ผ่านมาในหนังสือเชิญประชุม ทั้งนี้บริษัทฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถเสนอชื่อบุคคลที่เห็นว่าเหมาะสม เพื่อเข้ารับการพิจารณาเลือกตั้งเพื่อเป็นกรรมการบริษัทฯ ล่วงหน้าแล้ว ซึ่งปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอ ดังนั้นจึงขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาการเลือกตั้งกรรมการทั้ง 4 ท่านนี้ ให้ดำรงตำแหน่งกรรมการต่อไปอีกวาระหนึ่ง

ประธาน ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถาม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าร่วมประชุมสอบถามเรื่องอื่นใดอีก

เลขานุการบริษัท ซึ่งแจ้งต่อที่ประชุมว่าการออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้เป็นการพิจารณาเลือกตั้งเป็นรายบุคคล จึงขอให้ผู้ถือหุ้นทุกท่านลงคะแนนเสียงทั้งในกรณีที่ยังไม่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ผ่านระบบ E-Meeting

## มติที่ประชุม

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติเลือกตั้งกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระเป็นกรรมการต่อไปอีกวาระหนึ่ง โดยมีวาระการดำรงตำแหน่งตั้งแต่หลังวันประชุมสามัญประจำปี 2569 จนถึงวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2572 ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

### 1) นายอนนต์ สิริแสงทักษิณ (กรรมการ)

| มติที่ลงคะแนนเสียง | จำนวนเสียงที่ลงคะแนน<br>(1 หุ้น = 1 เสียง) | ร้อยละ  |
|--------------------|--------------------------------------------|---------|
| 1. เห็นด้วย        | 4,003,477,436                              | 99.5461 |
| 2. ไม่เห็นด้วย     | 18,253,020                                 | 0.4538  |
| 3. งดออกเสียง      | 818,733                                    | -       |

2) นายเมธี เอื้ออภิญญกุล (กรรมการ)

| มติที่ลงคะแนนเสียง | จำนวนเสียงที่ลงคะแนน<br>(1 หุ่น = 1 เสียง) | ร้อยละ  |
|--------------------|--------------------------------------------|---------|
| 1. เห็นด้วย        | 4,012,436,731                              | 99.8712 |
| 2. ไม่เห็นด้วย     | 5,173,725                                  | 0.1287  |
| 3.งดออกเสียง       | 4,938,733                                  | -       |

3) นางสาวทันทน์ พิเทอริสิด (กรรมการอิสระ)

| มติที่ลงคะแนนเสียง | จำนวนเสียงที่ลงคะแนน<br>(1 หุ่น = 1 เสียง) | ร้อยละ  |
|--------------------|--------------------------------------------|---------|
| 1. เห็นด้วย        | 3,526,458,183                              | 87.6824 |
| 2. ไม่เห็นด้วย     | 495,392,273                                | 12.3175 |
| 3.งดออกเสียง       | 698,733                                    | -       |

4) นายพิชัย ดุชะฎีกุลชัย (กรรมการอิสระ)

| มติที่ลงคะแนนเสียง | จำนวนเสียงที่ลงคะแนน<br>(1 หุ่น = 1 เสียง) | ร้อยละ  |
|--------------------|--------------------------------------------|---------|
| 1. เห็นด้วย        | 3,420,791,217                              | 85.0551 |
| 2. ไม่เห็นด้วย     | 601,059,239                                | 14.9448 |
| 3.งดออกเสียง       | 698,733                                    | -       |

## วาระที่ 5 พิจารณานุมัติกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ

ประธานได้แถลงต่อที่ประชุมว่า พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 90 กำหนดว่า “ห้ามมิให้บริษัทจ่ายเงินหรือทรัพย์สินอื่นใดให้แก่กรรมการเว้นแต่จ่ายเป็นค่าตอบแทนตามข้อบังคับของบริษัท” และข้อบังคับบริษัท ข้อ 30 วรรคแรก กำหนดว่า “กรรมการมีสิทธิได้รับบำเหน็จและค่าตอบแทน ซึ่งค่าตอบแทนอาจมีลักษณะอย่างหนึ่งอย่างใดหรือหลายอย่างหรือทั้งหมดรวมกันก็ได้ อาทิ ค่าตอบแทนในรูปเงินจ่ายประจำเป็นรายเดือน เบี้ยประชุม เบี้ยเลี้ยง โบนัส สวัสดิการ หลักทรัพย์ของบริษัทฯ หรือผลประโยชน์ตอบแทนในลักษณะอื่นใดก็ได้ ทั้งนี้ ตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณากำหนดซึ่งอาจกำหนดเป็นจำนวนแน่นอน หรือจะกำหนดไว้เป็นคราว ๆ ไป หรือวางเป็นหลักเกณฑ์ หรือจะให้มิผลตลอดไปจนกว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงก็ได้”

ประธานได้มอบหมายให้ นายบรรเทิง ว่องกุศลกิจ ประธานคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน เป็นผู้เสนอรายละเอียดในวาระนี้

นายบรรเทง ว่องกุศลกิจ ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าการจ่ายบำเหน็จกรรมการนั้นได้พิจารณาจากภาระหน้าที่ความรับผิดชอบ ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และเงินปันผลที่จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้น

1. บำเหน็จกรรมการประจำปี 2568 ให้จ่ายเป็นเงินรวม 30 ล้านบาท เทียบเท่ากับปีก่อนหน้า รายละเอียดบำเหน็จกรรมการเป็นรายบุคคล ปรากฏอยู่ในหมวด “ค่าตอบแทน” ของรายงานประจำปีที่ได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมในครั้งนี้อย่างนี้ บำเหน็จของประธานกรรมการบริษัทสูงกว่ากรรมการร้อยละ 30 และรองประธานกรรมการบริษัทสูงกว่ากรรมการร้อยละ 15

2. การจ่ายค่าตอบแทนกรรมการคณะต่าง ๆ ประจำปี 2569 ได้มีการพิจารณาค่าตอบแทนคณะกรรมการชุดต่าง ๆ โดยพิจารณาเปรียบเทียบค่าตอบแทนกรรมการในกลุ่มธุรกิจประเภทต่าง ๆ แล้วบริษัทฯ เสนอให้พิจารณาค่าตอบแทนคณะกรรมการชุดต่างๆ ของปี 2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากปี 2568 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

#### 2.1. ค่าตอบแทนคณะกรรมการบริษัทฯ

##### 2.1.1. ค่าตอบแทนประจำเดือน ให้จ่ายทุกเดือน โดยจ่ายให้

- ประธานจำนวน 99,390 บาท/เดือน
- รองประธานฯ จำนวน 87,920 บาท /เดือน
- กรรมการอื่นคนละ 76,450 บาท/เดือน

##### 2.1.2. เบี้ยประชุมคณะกรรมการบริษัท ให้จ่ายเป็นรายครั้ง เฉพาะเมื่อมาเข้าร่วมประชุม โดยจ่ายให้

- ประธานฯ จำนวน 49,700 บาท/ครั้ง
- รองประธานฯ จำนวน 43,960 บาท/ครั้ง
- กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร คนละ 38,225 บาท/ครั้ง

##### 2.2. เบี้ยประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ให้จ่ายเป็นรายครั้งเฉพาะ เมื่อมาเข้าร่วมประชุม โดยจ่ายประธานฯ จำนวน 59,630 บาท/ครั้ง และกรรมการอื่นคนละ 45,870 บาท/ครั้ง

##### 2.3. เบี้ยประชุมคณะกรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา/คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน / คณะกรรมการสิ่งแวดล้อม สังคมและการกำกับดูแลกิจการและกรรมการชุดย่อยอื่น ที่อาจมีการแต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริษัทตามความจำเป็นและเหมาะสมโดยจ่ายเป็นรายครั้ง โดยจ่ายประธานฯ จำนวน 49,700 บาท/ครั้ง และ กรรมการอื่นคนละ 38,225 บาท/ครั้ง

ทั้งนี้นอกเหนือจากค่าตอบแทนดังกล่าวแล้วกรรมการยังได้รับค่าตอบแทนสิทธิประโยชน์อื่นๆ ได้แก่ ในส่วนของสวัสดิการตรวจสุขภาพประจำปีคนละ 50,000 บาทต่อปี และค่าใช้จ่ายการสัมมนาอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) รวมถึงสถาบันอื่นๆที่เกี่ยวข้องตามที่ระเบียบของบริษัทฯ (เทียบกับปีที่แล้ว)

และประธานแจ้งว่า กรรมการบริษัทที่ถือว่เป็นผู้มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในการพิจารณาอนุมัติบำเหน็จกรรมการและเบี้ยประชุมกรรมการ จำนวนหุ้นที่กรรมการ ทั้งหมดซึ่งนับรวมกันได้ 61,998,228 หุ้น ดังนั้น จำนวนหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้จึงมีจำนวน 61,998,228 เสียง

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าร่วมประชุม สอบถามและแสดงความคิดเห็น จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติกำหนดค่าตอบแทนที่เป็นบำเหน็จกรรมการ ปี 2568 และเบี้ยประชุมกรรมการ สำหรับปี 2569

### มติที่ประชุม

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติกำหนดค่าตอบแทนกรรมการตามความเห็นของคณะกรรมการกำหนด ค่าตอบแทนและคณะกรรมการบริษัท ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสาม จำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ดังนี้

| มติที่ลงคะแนนเสียง   | จำนวนเสียงที่ลงคะแนน<br>(1 หุ้น = 1 เสียง) | ร้อยละ  |
|----------------------|--------------------------------------------|---------|
| 1. เห็นด้วย          | 3,699,707,510                              | 91.9742 |
| 2. ไม่เห็นด้วย       | 139,180,566                                | 3.4600  |
| 3.งดออกเสียง         | 121,662,885                                | 3.0245  |
| 4.ไม่มีสิทธิออกเสียง | 61,998,228                                 | 1.5412  |

### วาระที่ 6 พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนการสอบบัญชี

ประธาน ได้แถลงต่อที่ประชุมว่า ข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 41 (5) กำหนดว่า “กิจการซึ่งที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีพึงกระทำ คือ พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชีของบริษัทฯ”

ประธาน ขอให้นายตีรณ พงศ์มพัฒน์ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดในวาระนี้

นายตีรณ พงศ์มพัฒน์ แจ้งต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นว่า ข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 41 กำหนดว่า กิจการซึ่งที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีพึงกระทำตาม (5) คือ พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนการสอบบัญชีของบริษัทฯ

อนึ่ง คณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณาเห็นชอบตามความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบในการคัดเลือกผู้สอบบัญชีแห่งบริษัท Pricewaterhouse Coopers ABAS (PwC) เนื่องจาก PwC มีผลงานด้านการตรวจสอบอยู่ในระดับที่น่าพอใจมาโดยตลอด รวมทั้ง PwC มีเครือข่ายครอบคลุมในหลายประเทศและเป็นที่ยอมรับในระดับสากล

รายละเอียดปรากฏในหมวด “รายงานคณะกรรมการตรวจสอบต่อผู้ถือหุ้น” ของรายงานประจำปีที่ได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุม

จึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชีเพื่อสอบบัญชีของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2569 ดังนี้

- |                                    |                                           |
|------------------------------------|-------------------------------------------|
| 1. นางสาวอมรรัตน์ เพิ่มพูนวัฒนาสุข | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4599 และ/หรือ |
| 2. นางสาวจนาถ ปัญญานานาศาสตร์      | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 8435 และ/หรือ |
| 3. นายพงทวี รัตนโกเศศ              | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 7795 และ/หรือ |
| 4. นายบุญเรือง เลิศวิเศษวิทย       | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 6552          |

แห่งบริษัท PwC โดยให้คนใดคนหนึ่งเป็นผู้ทำการตรวจสอบ และแสดงความเห็นต่องบการเงินรวมของบริษัทฯ ในกรณีที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตดังกล่าวข้างต้นไม่สามารถปฏิบัติงานได้ให้ PwC จัดหาผู้สอบบัญชีรับอนุญาตรายอื่นของบริษัท PwC แทนได้ เพื่อสอบบัญชีของบริษัทฯ และกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชีของบริษัทฯ บ้านปู จำกัด (มหาชน) ในปี 2569 ก่อนการครบวรมกิจการกับบริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ได้กำหนดไว้ที่ไตรมาสละ 650,000 บาท สำหรับไตรมาสที่ 1 ถึงไตรมาสที่ 3 รวมเป็นจำนวน 1,950,000 บาท ขณะที่ในปี 2568 ค่าตอบแทนการสอบบัญชีทั้งปีอยู่ที่ 3,160,000 บาท ทั้งนี้ ค่าตอบแทนในปี 2569 เหลือต่อ ไตรมาส ลดลงเป็นจำนวน 140,000 บาท เมื่อเทียบกับปีก่อน

ทั้งนี้ค่าสอบบัญชีไม่รวมถึงค่าใช้จ่ายที่จะเกิดขึ้นระหว่างการให้บริการแก่บริษัทฯ (Out of Pocket Expenses) เช่น ค่าเดินทางภายในประเทศ ค่าโทรศัพท์ ค่าไปรษณีย์ ค่าอากรแสตมป์ ค่าถ่ายเอกสาร ฯลฯ ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวต้องไม่เกินร้อยละ 10 ของค่าตอบแทนการสอบบัญชี

ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ซึ่งเป็นผู้ลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัทฯ ที่เสนอมานั้นไม่มีความสัมพันธ์หรือส่วนได้เสียกับบริษัทฯ บริษัทย่อย ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวแต่อย่างใด จึงมีความเป็นอิสระในการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทฯ จึงขอเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติ

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าร่วมประชุมสอบถามเรื่องอื่นได้อีก

ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนการสอบบัญชี

#### มติที่ประชุม

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนการสอบบัญชี เพื่อสอบบัญชีของบริษัทฯ ด้วยค่าตอบแทนการสอบบัญชี สำหรับไตรมาส 1-3 ของปี 2569 เป็นเงินจำนวน 1,950,000 บาท ตาม

ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนนดังนี้

| มติที่ลงคะแนนเสียง | จำนวนเสียงที่ลงคะแนน<br>(1 หุ้น = 1 เสียง) | ร้อยละ  |
|--------------------|--------------------------------------------|---------|
| 1. เห็นด้วย        | 3,417,478,782                              | 85.0787 |
| 2. ไม่เห็นด้วย     | 599,362,774                                | 14.9212 |
| 3.งดออกเสียง       | 5,707,633                                  | -       |

#### วาระที่ 7 เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ประธานแจ้งว่า วาระนี้กำหนดไว้เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถามข้อสงสัย หรือ เพื่อให้คณะกรรมการบริษัท ได้ชี้แจงข้อซักถาม หรือข้อสงสัยต่าง ๆ ของผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) ดังนั้น จะไม่มีการนำเสนอเรื่องอื่นใดให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติและจะไม่มีการลงมติใด ๆ ในวาระนี้

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามแล้วปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นสอบถามเพิ่มเติม ดังนี้

- นายสมบัติ ห. เพียรเจริญ ผู้ถือหุ้นส่งคำถามล่วงหน้า สอบถามว่า จากสถานการณ์ในตะวันออกกลางซึ่งส่งผลให้ราคา LNG ปรับตัวสูงขึ้น คาดว่าจะส่งผลให้ธุรกิจของบริษัทฯ ในปีปัจจุบันมีการเติบโตตามไปด้วย ประกอบกับเหมืองถ่านหินในประเทศมองโกเลียได้เริ่มดำเนินการผลิตและสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ แล้ว จึงขอสอบถามว่า ในปี 2569 บริษัทฯ จะสามารถพลิกผลการดำเนินงานจากภาวะขาดทุนในปี 2567-2568 กลับมาเป็นกำไรได้อย่างไรบ้าง
  - นายสินนท์ วงศ์กุลกิจ ชี้แจงว่า สำหรับปี 2569 บริษัทฯ ประเมินว่า การดำเนินงานโดยรวมในทุกกลุ่มธุรกิจ ได้แก่ ธุรกิจถ่านหิน ธุรกิจก๊าซธรรมชาติ และธุรกิจไฟฟ้า ยังคงมีความมั่นคง โดยราคาถ่านหินในช่วงที่ผ่านมาได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงติดตามสถานการณ์อย่างระมัดระวังควบคู่กับการบริหารความเสี่ยงผ่านการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในบางส่วน
  - ราคาถ่านหินในปัจจุบันอยู่ที่ประมาณ 142 เหรียญสหรัฐต่อตัน เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ซึ่งอยู่ที่ประมาณ 115 เหรียญสหรัฐต่อตัน และในปีก่อนหน้านั้นอยู่ที่ประมาณ 100 เหรียญสหรัฐต่อตัน ขณะที่ราคาก๊าซธรรมชาติอ้างอิงดัชนี Henry Hub ปัจจุบันอยู่ที่ประมาณ 3 เหรียญสหรัฐต่อหน่วยพลังงาน และราคาซื้อขายล่วงหน้าอยู่ในช่วงประมาณ 3.5-4 เหรียญสหรัฐต่อหน่วยพลังงาน ซึ่งสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

- โดยภาพรวม ประธานเจ้าหน้าที่บริหารชี้แจงว่า แนวโน้มการดำเนินงานในปี 2569 มีปัจจัยสนับสนุนในด้านราคาพลังงานและความมั่นคงของการผลิต อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะยังคงติดตามปัจจัยภายนอกอย่างใกล้ชิดเพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงและรักษาเสถียรภาพของผลการดำเนินงาน

2. นายปัญญา สัมฤทธิ์ประดิษฐ์ ผู้ถือหุ้น ซึ่งเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่า บริษัทฯ มีการเตรียมความพร้อมอย่างไรต่อการดำเนินการตามพระราชบัญญัติลดโลกร้อนของประเทศไทย

- นายสินธ์ ว่องกุศลกิจ ชี้แจงว่าชี้แจงว่า บริษัทฯ ได้กำหนดเป้าหมายด้านการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของกลุ่มบริษัทอย่างชัดเจน โดยตั้งเป้าลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนได้อีกไซด์อย่างน้อย ร้อยละ 20 ภายในระยะเวลา 5 ปี ครอบคลุมการปล่อยก๊าซใน ขอบเขตที่ 1 และขอบเขตที่ 2 (Scope 1 และ Scope 2) ซึ่งบริษัทฯ ได้มีระบบการวัดและติดตามผลที่ชัดเจนแล้ว
- บริษัทฯ ได้จัดทำ แผนปฏิบัติการ (Action Plan) สำหรับแต่ละปี เพื่อให้บรรลุเป้าหมายดังกล่าว โดยเฉพาะการดำเนินงานผ่านธุรกิจด้านพลังงานสะอาดและธุรกิจเทคโนโลยีแห่งอนาคต ซึ่งมีบทบาทสำคัญในการสนับสนุนการลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนได้อีกไซด์ ทั้งในส่วนของ ระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา ระบบกักเก็บพลังงานด้วยแบตเตอรี่ และธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้า
- ภายใต้กลยุทธ์ของกลุ่มบริษัท บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายให้ สัดส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จากธุรกิจพลังงานสะอาดเพิ่มขึ้นเป็นมากกว่า ร้อยละ 50 ภายในระยะเวลา 5 ปี

3. นายเผ่าสิงห์ เนื่องจามัง ผู้ถือหุ้น ซึ่งเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง สอบถาม 2 ประเด็น ดังนี้

- เหตุใดประธานกรรมการของบริษัทฯ จึงมีการจำหน่ายหุ้นของบริษัทฯ ออกในช่วงที่ผ่านมา
- เหตุใดผู้บริหารของบริษัท BKV Corporation จึงมีการจำหน่ายหุ้นออกบ่อยครั้ง ทั้งที่แนวโน้มของธุรกิจยังอยู่ในทิศทางที่ดี
- นายวิรัช วุฒินาเศรษฐ์ เลขานุการบริษัทฯ ชี้แจงว่า การจำหน่ายหุ้นของประธานกรรมการและผู้บริหารของบริษัทในเครือเป็นการตัดสินใจในฐานะ การลงทุนในพอร์ตส่วนบุคคล ซึ่งเป็นเหตุผลส่วนบุคคลของผู้ถือหุ้นรายนั้น ทั้งนี้ การทำรายการดังกล่าวได้มีการเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณะและรายงานตามหลักเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแลอย่าง โปร่งใสและครบถ้วนแล้ว



4. สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ผู้ถือหุ้น ส่งคำถามล่วงหน้า โดยเสนอแนะว่า ในการจัดประชุมสามัญหรือวิสามัญผู้ถือหุ้น สมาคมมีนโยบายส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจัดประชุมในรูปแบบ ออนไลน์ ควบคู่กับออนไลน์ (Hybrid Meeting) เพื่ออำนวยความสะดวกในการพบปะ สื่อสาร และซักถามระหว่างผู้ถือหุ้น ผู้บริหาร และคณะกรรมการบริษัท ซึ่งสอดคล้องกับแนวทางของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ จึงขอให้บริษัทฯ พิจารณาข้อเสนอดังกล่าว

- นายวิรัช วุฒินาเศรษฐ์ ชี้แจงว่าบริษัทฯ ขอรับข้อเสนอแนะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทยไว้พิจารณา และจะนำไปประกอบการพิจารณาในการจัดรูปแบบการประชุมผู้ถือหุ้นในโอกาสถัดไปตามความเหมาะสม

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมสอบถามและให้ข้อเสนอแนะปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าร่วมประชุมสอบถามเพิ่มเติม

ประธานกล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและให้ข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ และคณะกรรมการบริษัทฯ จะนำไปพิจารณาต่อไปเมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามเรื่องอื่นใดอีก ประธานจึงกล่าวปิดประชุม

บริษัทฯ จะจัดทำรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ให้แล้วเสร็จภายใน 14 วัน นับแต่วันประชุมนี้ และจะได้นำรายงานการประชุมเผยแพร่ไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ ที่ [www.banpu.com](http://www.banpu.com) หากผู้ถือหุ้นมีข้อเสนอแนะหรือข้อแก้ไขที่มีนัยสำคัญ โปรดแจ้งให้เลขาธิการบริษัททราบ ภายใน 30 วัน หลังจากการเผยแพร่รายงานการประชุมนี้

ปิดประชุมเวลา 15.30 น.

ลงชื่อ ..... ประธานที่ประชุม

(นายชินนท์ ว่องกุศลกิจ)

ประธานกรรมการบริษัทฯ

ลงชื่อ .....  
.....

(นายวิรัช วุฒินาเศรษฐ์)

เลขาธิการบริษัท

บันทึกการประชุม