รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2558
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ได้จัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2558 เมื่อวันศุกร์ที่ 3 เมษายน 2558 เวลา 14.00 น. ณ ห้องบางกอกคอนเวนชั่นเซ็นเตอร์ ชั้น 5 ศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซา ลาดพร้าว เลขที่ 1695 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 ประเทศไทย

<u>กรรมการบริษัทฯ ที่เข้าร่วมประชุม</u>

1)	นายคุรุจิต นาครทรรพ	กรรมการ/ ประธานกรรมการ
2)	นายจุลสิงห์ วสันตสิงห์	กรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
3)	นางสาวจุฬารัตน์ สุธีธร	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
4)	นายสุวิทย์ เมษินทรีย์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
5)	พล.อ. จิระเดช โมกขะสมิต	กรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
6)	นายถาวร พานิชพันธ์	กรรมการอิสระ / กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
7)	นายณัฐชาติ จารุจินดา	กรรมการ / กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
8)	นายทศพร ศิริสัมพันธ์	กรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ/ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
9)	นายพรายพล คุ้มทรัพย์	กรรมการอิสระ/ กรรมการกำกับดูแลกิจการ
10)	นายยงยุทธ จันทรโรทัย	กรรมการ / กรรมการกำกับดูแลกิจการ
11)	นายชาญศิลป์ ตรีนุชกร	กรรมการ
12)	นายอภิศักดิ์ ตันติวรวงศ์	กรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
13)	นายบวร วงศ์สินอุดม	กรรมการ/ กรรมการบริหารความเสี่ยง
14)	นายอธิคม เติบศิริ	กรรมการ/ กรรมการบริหารความเสี่ยง / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการผู้จัดการใหญ่ / เลขานุการคณะกรรมการ

<u>กรรมการบริษัทฯ ที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุม</u> -ไม่มี-

<u>ผู้สอบบัญชีที่เข้าร่วมประชุม</u>

1)	นายวินิจ ศิลามงคล	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3378

<u>ที่ปรึกษากฎหมายอิสระที่เข้าร่วมประชุม</u>

1)	นางสาวเพียงพนอ บุญกล่ำ	ทนายความหุ้นส่วน บริษัท วีระวงค์, ชินวัฒน์ และ เพียงพนอ จำกัด
2)	นางสาวสวิตา ปีตะวรรณ	ทนายความ บริษัท วีระวงค์, ชินวัฒน์ และ เพียงพนอ จำกัด

ผู้บริหารระดับสูงที่เข้าร่วมประชุม

1)	นายไมตรี เรี่ยวเดชะ	รักษาการ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่อาวุโส - ด้านการกลั่นและปิโตรเคมี และ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านประสิทธิภาพการผลิต
2)	นายวิษณุ วงศ์สมบูรณ์	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านการพาณิชย์องค์กร
3)	นางปริศนา ประหารข้าศึก	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ – ด้านการเงินและบัญชี
4)	นายสมชัย วงศ์วัฒนศานต์	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านกลยุทธ์องค์กร
5)	นายโกศล พิมทะโนทัย	รักษาการ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ – ด้านการผลิต
6)	นายวิโรจน์ มีนะพันธ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านกำกับกิจการองค์กร / เลขานุการบริษัทฯ

ก่อนเริ่มการประชุม มีการนำเสนอวีดิทัศน์ (VDO) เกี่ยวกับมาตรการและระบบรักษาความปลอดภัยกรณีเกิดเหตุฉุกเฉินของห้องบางกอกคอนเวนชั่นเซ็นเตอร์ ชั้น 5 ศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซา ลาดพร้าว

เริ่มการประชุม เวลา 14.00 น.

นายคุรุจิต นาครทรรพ ประธานกรรมการ ทำหน้าที่ประธานที่ประชุม ("ประธานฯ") กล่าวแนะนำกรรมการ ผู้บริหารระดับสูง ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และที่ปรึกษากฎหมายอิสระต่อที่ประชุม ตามรายชื่อดังกล่าวข้างต้นก่อนเปิดการประชุม

จากนั้น ประธานฯ ได้แถลงต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ มีหุ้นสามัญทั้งหมดจำนวน 2,040,027,873 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ซึ่งเป็นทุนจดทะเบียนที่ได้ชำระแล้วทั้งสิ้น 20,400,278,730.00 บาท และได้แจ้งจำนวนผู้เข้าประชุมขณะเปิดประชุม ประกอบด้วย ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง จำนวน 1,630 คน และผู้รับมอบฉันทะ จำนวน 466 คน รวมทั้งสิ้น 2,096 คน นับรวมจำนวนหุ้นได้ 1,499,517,662 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 73.50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ซึ่งเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นทั้งหมด ครบเป็นองค์ประชุมตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 103 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 35 ประธานฯ จึงเปิดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2558 เพื่อพิจารณาเรื่องต่างๆ ตามระเบียบวาระที่ได้บอกกล่าวไว้ในหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2558

ประธานฯ ได้แจ้งให้ที่ประชุมรับทราบถึงวิธีการออกเสียงลงคะแนนและการดำเนินการประชุม เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ และเพื่อให้การดำเนินการประชุมเป็นไปโดยเรียบร้อย ดังนี้

- ข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 37 กำหนดว่า การออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ให้ถือว่าหนึ่งหุ้นมีหนึ่งเสียง และผู้ถือหุ้นท่านใดมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด ผู้ถือหุ้นท่านนั้นไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น นอกจากการออกเสียงเลือกตั้งกรรมการ
- สำหรับการลงคะแนนเสียงในห้องประชุม ประธานฯ ได้กำหนดหลักเกณฑ์ ในการลงมติในแต่ละวาระ โดยถามที่ประชุมเฉพาะผู้ที่ไม่เห็นด้วย และ งดออกเสียง เท่านั้น ถ้าไม่มีผู้ใดออกเสียงไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง ให้ถือว่าที่ประชุมมีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติในวาระดังกล่าว หากมีผู้ไม่เห็นด้วย หรือ ต้องการงดออกเสียง ขอให้ลงคะแนนในบัตรลงคะแนนที่ได้รับมา และมอบให้เจ้าหน้าที่ เพื่อนำไปรวมคะแนนที่หน่วยรวมคะแนนกลาง เพื่อประกาศผลการลงมติในวาระนั้นๆ ต่อไป

- เนื่องจากมีการทยอยลงทะเบียน และการทยอยเข้าห้องประชุมของผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ ดังนั้น จำนวนผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ ที่เข้าประชุมในแต่ละวาระจึงอาจมีการเปลี่ยนแปลงและอาจไม่เท่ากัน
- บริษัทฯ จะเก็บใบลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่เห็นด้วยในทุกวาระเมื่อการประชุมเสร็จสิ้น เพื่อประโยชน์ในการตรวจสอบคะแนนเสียงต่อไป ทั้งนี้ การลงคะแนนเสียงในการประชุมเป็นการลงคะแนนแบบเปิดเผย ไม่ใช่การลงคะแนนแบบลับ แต่มีการเก็บบัตรลงคะแนนจากผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะทั้งหมดเพื่อให้เกิดความโปร่งใสในการลงคะแนน
- หากผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะประสงค์แสดงความคิดเห็น หรือซักถามเพิ่มเติมในแต่ละระเบียบวาระ ขอให้สอบถามผ่านไมโครโฟนที่จัดเตรียมไว้ โดยแจ้งชื่อ - นามสกุลและระบุด้วยว่าเป็นผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ แล้วจึงถามคำถามหรือแสดงความคิดเห็น เพื่อให้การบันทึกรายงานการประชุมเป็นไปอย่างถูกต้องครบถ้วน
- ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีคำถามหรือความเห็นที่นอกเหนือจากวาระที่กำลังพิจารณาอยู่ ขอให้นำไปสอบถาม หรือให้ความเห็นในวาระอื่นๆ ในช่วงท้ายของการประชุม และขอให้ผู้ถือหุ้นให้ความเห็นหรือสอบถามอย่างกระชับ และงดเว้นการซักถามหรือแสดงความเห็นในประเด็นที่ซ้ำกัน เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นได้ใช้สิทธิด้วย จึงขอให้ผู้ถือหุ้นให้ความร่วมมือเพื่อให้การประชุมเป็นไปด้วยดีและเพื่อเป็นการบริหารการประชุมให้อยู่ในเวลาที่กำหนด
- นอกจากนี้ กรณีที่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะซึ่งเป็นชาวต่างชาติสอบถามเป็นภาษาอังกฤษ บริษัทฯ ได้จัดเตรียมเจ้าหน้าที่สำหรับแปลคำถามเป็นภาษาไทย และกรรมการ/ ผู้บริหารจะตอบคำถามเป็นภาษาไทย เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมได้เข้าใจทั่วกัน โดยเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ จะแปลคำตอบเป็นภาษาอังกฤษให้ผู้ถือหุ้นที่สอบถามได้เข้าใจด้วย

ในการประชุมครั้งนี้ นางสาวสวิตา ปีตะวรรณ ที่ปรึกษากฎหมายอิสระ จากบริษัท วีระวงค์, ชินวัฒน์ และเพียงพนอ จำกัด จะทำหน้าที่สักขีพยานการตรวจสอบการนับคะแนนเสียงและ นางสาวพัชราภรณ์ ลิมปิอังคนันต์ ผู้ถือหุ้น อาสาเป็นตัวแทนผู้ที่เข้าร่วมประชุม ทำหน้าที่เป็นสักขีพยานในการนับคะแนนเสียง ต่อมาประธานฯได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การลงคะแนนเสียง โดยขอให้แจ้งชื่อ-นามสกุล ก่อนถามคำถาม แต่ปรากฏว่าไม่มีข้อซักถามเกี่ยวกับเรื่องนี้ จึงดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระการประชุม ดังต่อไปนี้

<u>ระเบียบวาระที่ 1</u> **<u>รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประจำปี 2557 และพิจารณาอนุมัติงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557</u>**

ประธานฯ รายงานวัตถุประสงค์และเหตุผลให้ที่ประชุมทราบว่าตาม พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 112 และข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 38 และข้อ 41 กำหนดให้บริษัทฯ ต้องจัดทำรายงานผลการดำเนินงานประจำปี และจัดทำงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนเพื่อนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้จัดทำรายงานผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในรอบปี 2557 รวมทั้งงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานแล้ว ตามที่แสดงไว้ในรายงานประจำปี 2557 ของบริษัทฯ ซึ่งได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว และเพื่อให้ที่ประชุมได้รับทราบสรุปผล

การดำเนินงานของบริษัทฯ ในรอบปี 2557 โดยครบถ้วนและเข้าใจได้ง่าย จึงขอนำเสนอรายละเอียดในรูปแบบวีดิทัศน์ (VDO) ความยาวประมาณ 10 นาที

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง โดยมีผู้ถือหุ้นซักถามในประเด็นต่างๆ สรุปสาระสำคัญ ดังนี้

- **นายฮังใช้ อัคควัสกุล - ผู้รับมอบฉันทะ** สอบถามและแสดงข้อคิดเห็น ดังนี้

1) ผู้ถือหุ้นมาประชุมในนามชมรมผู้ถือหุ้นไทย และไม่สามารถลงทะเบียนได้โดยถูกปฏิเสธจากเจ้าหน้าที่ เนื่องจากใช้แบบมอบฉันทะจากกระทรวงพาณิชย์ โดยผู้ถือหุ้นเห็นว่า กรณีนี้เป็นการริดรอนสิทธิ์ผู้ถือหุ้น เพราะหนังสือเชิญประชุมของบริษัทฯ หน้า 25 ไม่ได้ระบุว่า ห้ามใช้แบบมอบฉันทะที่กระทรวงพาณิชย์ออกในการลงทะเบียน

2) เกี่ยวกับวาระดำเนินงาน เนื่องจากราคาน้ำมันได้ปรับลดลงค่อนข้างมากในปี 2557 อยากทราบว่า บริษัทฯ ขาดทุนจากการเก็บสต๊อกน้ำมันเท่าไร และบริษัทฯ มีแนวทางแก้ไขอย่างไร

ประธานฯ ชี้แจงดังนี้

1) บริษัทฯ ได้ทำตามระเบียบของบริษัทฯ ถ้าได้รับการมอบฉันทะอย่างถูกต้องก็ควรจะได้รับสิทธิ์ และขอให้เจ้าหน้าที่ฝ่ายกฎหมายตรวจสอบกรณีที่ผู้ถือหุ้นสอบถามด้วย

2) เมื่อต้นปี 2557 ราคาน้ำมันดิบนั้นได้ขึ้นไปอยู่ที่100 กว่าเหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล แต่ปลายปีนั้นได้อ่อนตัวลงมาอยู่ที่ระดับ 60 กว่าเหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีภาระขาดทุนจากสต๊อกน้ำมัน (Stock Loss) สูงถึง 16,890 ล้านบาท ในฐานะกรรมการก็ได้สอบถามผู้บริหารอยู่เป็นประจำว่าสถานการณ์แบบนี้บริษัทฯ ได้ดำเนินการอะไรบ้างและได้รับรายงานว่า บริษัทฯ ได้ดำเนินการอยู่หลายมาตรการ และถ้าไม่นับรวม Stock Loss บริษัทฯ จะมีกำไรสูงถึงเกือบ 13,000 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ พยายามพัฒนาประสิทธิภาพการผลิตให้เป็นโรงกลั่นน้ำมันชั้นนำของประเทศไทย และพยายามที่จะปรับปรุงเพิ่มประสิทธิภาพต่างๆ จากนั้นประธานฯ ได้ มอบหมายให้นายอธิคมฯ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่อธิบายเพิ่มเติม

นายอธิคมฯ ชี้แจงว่า ราคาน้ำมันที่ลดลงเกิดจากการที่ตลาดอยู่ในภาวะมีอุปทานส่วนเกินเนื่องจากการผลิต shale oil ที่ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยเฉพาะอย่างยิ่งในไตรมาสที่ 4 ที่ผ่านมา การขาดทุนจากสต๊อกน้ำมัน ประกอบด้วย 2 ส่วนคือ ราคาและปริมาณ ในส่วนราคาจะเป็นไปตามสภาพตลาดซึ่งอาจจะมีการบริหารความเสี่ยงได้บ้างแต่ก็ไม่สามารถที่จะทำได้ทั้งหมด แต่สำหรับเรื่องปริมาณนั้น ในกรณีที่ราคาน้ำมันผันผวน บริษัทฯ ได้พยายามปรับลดปริมาณสต๊อกน้ำมันให้อยู่ในระดับที่ต่ำที่สุดเท่าที่ทำได้โดยยังคงต้องคำนึงถึงการสำรองทางยุทธศาสตร์ และการสำรองตามกฎหมายรวมถึงการดำเนินงานของโรงกลั่น ที่จะต้องทำการเดินเครื่องจักรได้อย่างมีเสถียรภาพ โดยปกติแล้วบริษัทฯ จะสำรองน้ำมันประมาณ 8-9 ล้านบาร์เรล แต่ในช่วงปลายปีนั้นบริษัทฯ ได้ลดระดับลงมาเหลือเพียง 3 ล้านบาร์เรล เพื่อลดผลกระทบรวมถึงการทำสัญญาซื้อน้ำมันดิบโดยรับมอบสินค้าเมื่อเรือเดินทางมาถึงท่าของโรงกลั่นแล้ว เพื่อลดผลกระทบจากราคาที่ผันผวนระหว่างการขนส่ง บริษัทฯ ได้พยายามบริหารจัดการปริมาณสต๊อกน้ำมันอย่างจริงจังในช่วงปลายปี ส่วนในเรื่องของราคาก็ได้มีการบริหารความเสี่ยงโดยมีกำไรจากการบริหารความเสี่ยงเป็นเงินรวมประมาณ 2,000 ล้านบาท ซึ่งช่วยบรรเทาภาระการขาดทุนจากสต๊อกน้ำมันได้

- **นายประเสริฐ แก้วดวงเทียน - ผู้ถือหุ้น** สอบถาม ดังนี้

1) จากข้อมูลที่ทราบมาพบว่า ราคาน้ำมันดิบส่วนใหญ่ต้องอ้างอิงราคาน้ำมันดิบดูไบ ต้องการสอบถามว่าบริษัทฯ ได้ซื้อน้ำมันดิบจากดูไบแหล่งเดียวหรือมีซื้อจากแหล่งอื่นด้วย และใช้ราคาน้ำมันดิบดูไบเป็นราคาสมมุติ ถ้าเป็นเช่นนั้น ราคาขายหรือส่วนต่างราคา (Spread) ที่บริษัทฯ ได้รับก็ไม่น่าจะเป็นจริงเพราะราคาต้นทุนเป็นราคาสมมุติ

2) ในฐานะที่บมจ. ปตท. สผ. ก็อยู่ในกลุ่ม ปตท. ไม่ทราบว่า ทางบริษัทฯ ได้ซื้อน้ำมันดิบจากทาง บมจ. ปตท. สผ. หรือไม่ และคิดเป็นสัดส่วนเท่าไรของปริมาณการกลั่นในแต่ละปี

ประธานฯ ชี้แจงดังนี้

1) ราคาน้ำมันดิบดูไบถูกใช้เป็นราคาอ้างอิง (Benchmark) ในตลาดเอเชีย แต่ในเวลาซื้อขายจริง ก็จะมีส่วนเพิ่มส่วนลดจากราคาอ้างอิงดังกล่าว ขึ้นอยู่กับคุณภาพน้ำมันดิบแต่ละชนิด การบันทึกทางบัญชีก็ใช้ราคาซื้อขายจริง

2) บริษัทฯ ได้รับน้ำมันดิบเพชร จากแหล่งน้ำมันดิบสิริกิติ์ ที่ จ. กำแพงเพชร ซึ่ง บมจ. ปตท. สผ. เป็นผู้ผลิต

จากนั้น ประธานฯ ได้มอบหมายให้นายอธิคมฯ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่เป็นผู้ชี้แจงในรายละเอียด

นายอธิคมฯ ชี้แจงว่า อัตราสัดส่วนน้ำมันดิบที่โรงกลั่นใช้มาจากแหล่งตะวันออกกลางประมาณร้อยละ72 ซึ่งส่วนใหญ่ราคาก็จะอ้างอิงกับราคาน้ำมันดิบดูไบ โดยมีส่วนเพิ่มส่วนลด แล้วแต่สภาวะตลาด ส่วนน้ำมันดิบในประเทศนั้นทาง บริษัทฯ ได้รับมาจาก บมจ. ปตท. สผ. ประมาณร้อยละ 9 ส่วนที่เหลือมาจากแหล่งตะวันออกไกล เช่น มาเลเซีย อินโดนีเซีย รัสเซีย และ ออสเตรเลีย เป็นต้น

- **นางรัตนา ตันสกุล - อาสาพิทักษ์สิทธิ จากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย** สอบถามดังนี้

1) คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ในหน้า 149 ของรายงานประจำปี อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เมื่อเปรียบเทียบระหว่างปี 2556 กับปี 2557 นั้น แตกต่างกันมาก จาก 5.9 เป็น 0.7 เท่า ต้องการทราบเหตุผลและปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนดังกล่าว รวมถึงแนวโน้มในปี 2558 ว่า อัตราส่วนนี้จะดีขึ้นหรือลดลงอย่างไร

2) สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ขอชื่นชมที่ทางบริษัทฯ ได้ร่วมประกาศเจตนารมณ์การต่อต้านการคอร์รัปชันและได้รับการรับรองแล้ว ต้องการสอบถามว่าบริษัทฯ มีแผนที่จะขยายไปถึงคู่ค้าทางธุรกิจด้วยหรือไม่ อย่างไร

ประธานฯ มอบหมายให้นายอธิคมฯ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ อธิบายเพิ่มเติม

นายอธิคมฯ ชี้แจงว่า อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเป็นอัตราส่วนระหว่าง กำไรก่อนดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคาและภาษี หรือ EBITDA หารด้วย ต้นทุนทางการเงิน โดย EBITDA ของบริษัทฯ ในปี 2557 ลดลงเนื่องจากภาวะขาดทุนจากสต๊อกน้ำมัน โดยปกติ บริษัทฯ จะมี EBITDA อยู่ประมาณ 20,000 ล้านบาท ในปี 2557 บริษัทฯ มี EBITDA

ลดลงเหลือเพียงประมาณ 2,000 ล้านบาท ซึ่งส่วนต่างที่หายไปก็คือ ภาวะขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังมีสถานะกระแสเงินสดที่แข็งแกร่ง การที่ราคาน้ำมันลดลง ทำให้ความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนลดลงไปประมาณครึ่งหนึ่ง ดังนั้นประเด็นความสามารถในการชำระหนี้จึงไม่น่ากังวล สำหรับในปี 2558 นั้น เมื่อราคาน้ำมันอยู่ในระดับที่ทรงตัวแล้วและหากส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและราคาน้ำมันดิบยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี จะทำให้อัตราส่วนนี้เพิ่มสูงขึ้น เพราะ EBITDA ก็จะเริ่มคงตัว เพราะราคาน้ำมันดิบเริ่มมีเสถียรภาพ ผลกระทบจาก Stock Loss ก็ไม่น่าจะมากเหมือนปี 2557

ประธานฯ มอบหมายให้นายทศพรฯ ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการฯ ชี้แจงประเด็นคำถามที่ 2

นายทศพรฯ กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้น ที่ได้ยกประเด็นนี้ขึ้นมาสอบถาม โดยชี้แจงว่า บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อสังคม และต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในทุกกลุ่ม ไม่ว่าจะเป็นผู้ถือหุ้น พนักงาน และรวมไปถึงคู่ค้าของเครือบริษัทไทยออยล์ทั้งหมด ในปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้มีการจัดทำแนวปฏิบัติของคู่ค้าเครือไทยออยล์ขึ้น เพื่อส่งเสริมความเข้าใจร่วมกันระหว่างคู่ค้าและบริษัทฯ ในการดำเนินธุรกิจร่วมกันอย่างซื่อตรงและยั่งยืน และในปี 2558 นั้น บริษัทฯ ก็มีแผนงานที่จะขยายผลในเรื่องนี้อย่างจริงจังต่อไป

- **นายศักดิ์ชัย สกุลศรีมนตรี- ผู้ถือหุ้น** สอบถามและแสดงข้อคิดเห็น ดังนี้

1) ขอชื่นชมและสนับสนุนที่บริษัทฯ ได้นำผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการดำเนินกิจกรรมด้าน CSR มามอบเป็นของที่ระลึกให้ผู้ถือหุ้น

2) มาตรฐานบัญชีในปี 2556 ที่มีการบันทึกว่า ปรับปรุงใหม่ นั้น มีผลกระทบกับปี 2556 อย่างไร และจะมีผลกระทบมากน้อยเพียงใดต่อผลการดำเนินงาน ปี 2558

- **นายเกียรติศักดิ์ จีรเธียรนาถ – ผู้ถือหุ้น** สอบถามและแสดงความเห็นดังนี้

อ้างถึง รายงานประจำปี หน้า 2 สินทรัพย์ของบริษัทฯ มีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2553 แต่รายได้กลับลดลงตามลำดับ แปลว่าความสามารถในการนำทรัพย์สินไปสร้างรายได้ลดต่ำลง และเนื่องจากรายได้ไม่เพิ่มขึ้น กำไรสุทธิต่อหุ้นก็ลดลงตามลำดับ ตั้งแต่ปี 2554 จนถึงปี 2557 ซึ่งติดลบ โดยผลกระทบภายนอกจากราคาน้ำมันดิบก็เกิดขึ้นในไตรมาสสุดท้ายของปี จึงรู้สึกห่วงใยในแง่ของการดำเนินงานโดยรวม รวมถึงประสิทธิภาพที่ได้รายงานว่าเพิ่มขึ้นนั้นเป็นแค่ส่วนเล็กๆส่วนเดียวหรือไม่ เพราะหากพิจารณาตามภาพรวมแล้วไม่ได้เป็นเช่นนั้น จึงต้องการสอบถามว่าฝ่ายจัดการจะมีมาตรการดำเนินการอย่างไร และจะเห็นผลเมื่อไร

- **นายชัยรัตน์ ผลาดิกานนท์ - ผู้ถือหุ้น** สอบถามดังนี้

1) การซื้อน้ำมันดิบและกำหนดราคาน้ำมันดิบเมื่อถึงท่า หมายถึงอะไร

2) การซื้อน้ำมันดิบจากคู่ค้า บริษัทฯ ใช้สัญญาระยะสั้น กลาง หรือยาวเป็นสัดส่วนเท่าไร และในแต่ละสัญญามีระยะเวลาอย่างไร และเป็นราคาที่คงที่หรือไม่ และในกรณีที่ราคาน้ำมันลดลง และบริษัทฯ ยังรับน้ำมันดิบมาไม่หมดตามสัญญา บริษัทฯ สามารถต่อรองขอลดราคาลงได้หรือไม่

3) การสำรองน้ำมันดิบที่ทางราชการกำหนดนั้น บริษัทฯ ใช้หลักเกณฑ์อะไรในการกำหนดปริมาณน้ำมันดิบที่ต้องสำรองไว้ และหากสมมุติว่า ปริมาณการสำรองน้ำมันร้อยละ 5 คิดเป็นปริมาณกี่บาร์เรล

4) การซื้อน้ำมันจร หมายถึง การซื้อน้ำมัน เมื่อน้ำมันถึงท่าแล้วมีการต่อรองราคาซื้อขายใช่หรือไม่

5) ณ ราคาน้ำมันในปัจจุบันนี้ บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่า ปีนี้จะสามารถทำกำไรได้เท่าไร และปี 2558 กำลังการผลิตของบริษัทฯ จะลดลงหรือไม่เนื่องจากความต้องการของตลาดในประเทศไม่ดี และความต้องการของตลาดโดยรวมเป็นอย่างไร

6) บริษัทฯ ได้ใช้ ระบบ Just In Time (JIT) ในการบริหารการจัดซื้อน้ำมันดิบหรือไม่

7) ถ้าบริษัทฯ ลดปริมาณซื้อน้ำมันดิบลดลง ผลกระทบจากสัญญาซื้อขายที่ทำไว้กับคู่ค้าจะเป็นอย่างไร

8) บริษัทฯ มีภาวะขาดทุนจากการสต๊อกน้ำมันดิบตามยุทธศาสตร์ คิดเป็นสัดส่วนเท่าไหร่ เมื่อเปรียบเทียบกับภาวะขาดทุนโดยรวม

ประธานฯ กล่าวขอบคุณ ผู้ถือหุ้นที่สนับสนุนเรื่องกิจกรรมและผลิตภัณฑ์จากโครงการ CSR ของบริษัทฯ ส่วนเรื่องการปรับระบบมาตรฐานทางบัญชี TFRIC 4 นั้น บริษัทฯ ได้ดำเนินการมาตั้งแต่ปลายปี 2556 โดยได้ มอบหมายให้นางปริศนาฯ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ – ด้านการเงินและบัญชีเป็นผู้ชี้แจง

นางปริศนาฯ ชี้แจงว่านโยบายทางบัญชีที่สำคัญและมีการเปลี่ยนแปลง ได้แก่ การนำเสนองบการเงิน การบันทึกผลประโยชน์พนักงาน และเรื่อง TFRIC 4 หรือการประเมินว่า การดำเนินธุรกิจเข้าข่ายเป็นสัญญาเช่าทางการเงินหรือไม่ และเนื่องจากบริษัทฯ มีหุ้นอยู่ ทั้งทางตรงและทางอ้อม ประมาณร้อยละ 30 ในบริษัทโกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (GPSC) ซึ่งผลิต และจำหน่ายกระแสไฟฟ้าให้กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตหรือ EGAT ซึ่งเข้าข่ายเป็นสัญญาเช่าทางการเงิน ดังนั้น โรงไฟฟ้า ต้องเปลี่ยนการรับรู้ทรัพย์สินเป็นการรับรู้รายได้ที่มีลักษณะคล้ายดอกเบี้ยแทน การปรับปรุงนโยบายนี้มีผลให้บริษัทฯ ต้องไปปรับงบย้อนหลังตั้งแต่ปี 2556 เนื่องจากโดยปกติงบการเงินต้องแสดงอย่างน้อย 2 ปี ย้อนหลัง ทั้งนี้ทางผู้ตรวจสอบบัญชีได้ตรวจทานแล้วว่าเป็นไปตามมาตรฐานบัญชีที่กำหนด

ประธานฯ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า การปรับมาตรฐานทางบัญชีเป็นเรื่องที่สมาคมวิชาชีพบัญชีของไทยกำหนดให้ต้องดำเนินการทุกบริษัท สำหรับประเด็นที่ท่านผู้ถือหุ้นสอบถามเกี่ยวกับสินทรัพย์และความสามารถในการทำกำไร ประธานฯ มอบหมายให้นายอธิคมฯ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่เป็นผู้ชี้แจง

นายอธิคมฯ ชี้แจงว่า จากข้อมูลที่อ้างถึงหน้า 2 ในรายงานประจำปีนั้น ในปี 2557 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานเป็นขาดทุนจึงส่งผลให้มูลค่าสินทรัพย์ลดลง ส่วนการที่รายได้จากการขายลดลงก็มีสาเหตุหลักมาจากราคาน้ำมันที่ปรับลดลง สำหรับประเด็นประสิทธิภาพการใช้สินทรัพย์นั้นในปี 2557 โรงกลั่นฯ ได้เดินเครื่องจักรที่อัตราเดินเครื่องสูงถึงร้อยละ 98 ซึ่งสูงกว่าอัตราเฉลี่ยของโรงกลั่นอื่นๆในประเทศซึ่งอยู่ที่ประมาณร้อยละ 87 และการที่บริษัทฯ ยังคงสามารถเดินเครื่องจักรอยู่ในเกณฑ์ที่สูงเช่นนี้ แม้สภาวะอุตสาหกรรมไม่เอื้ออำนวย เป็นเพราะบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ต่ำ

ประธานฯ ชี้แจงเพิ่มเติม เกี่ยวกับการคำถามของคุณชัยรัตน์ฯ ซึ่งบางประเด็นนั้นประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ได้อธิบายไปแล้ว โดยประธานฯ ได้อธิบายเพิ่มเติมว่าโรงกลั่นไทยออยล์เป็นโรงกลั่นที่มีประสิทธิภาพดีที่สุดในประเทศไทย โดยมีกำลังการกลั่นที่ 275,000 บาร์เรลต่อวัน ส่วนการสำรองน้ำมันนั้นเป็นการสำรองตามกฎหมายสำหรับกรณีภาวะฉุกเฉินขาดแคลน โดยเมื่อปี 2555-2556 สำรองที่ร้อยละ 5 ของปริมาณการค้า ต่อมา

รัฐบาลประกาศเพิ่มการสำรองน้ำมันเป็นร้อยละ 6 ส่วนการที่เกิดการขาดทุนจากการสำรองน้ำมันนั้นไม่ได้เกิดจากการสำรองน้ำมันตามยุทธศาสตร์เป็นหลัก แต่เป็นการที่บริษัทฯ สั่งซื้อน้ำมันในช่วงเวลาหนึ่ง และเมื่อกลั่นแล้วขายออกสู่ตลาดแล้วราคาน้ำมันตกลง ในกระบวนการกลั่นน้ำมันนั้นต้องวางแผนการกลั่นล่วงหน้าอย่างน้อย 30 – 60 วัน โดยมีการวางแผนว่าต้องนำน้ำมันชนิดใดมากลั่นเพื่อให้ได้ผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูงสุด รวมถึงให้ได้รายได้ดีที่สุด ดังนั้น เวลาที่บริษัทฯ ทำสัญญาซื้อน้ำมัน ราคาก็จะมีการเคลื่อนไหวตามราคาตลาดโลก และเมื่อกลั่นออกมาแล้ว ราคาขายผลิตภัณฑ์ก็จะเคลื่อนไหวขึ้นลงตามตลาดโลกเช่นกัน หากราคาน้ำมันอยู่ในทิศทางขาลงก็จะทำให้เกิดการขาดทุน (Stock Loss) หลังจากนั้น ประธานฯ ขอให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่อธิบายเพิ่มเติมในประเด็นนี้

นายอธิคมฯ บริษัทฯ มีสัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Term Contract) ประมาณร้อยละ 70 ของปริมาณน้ำมันดิบที่ต้องการ กล่าวคือ เป็นประเภทที่มีปริมาณรองรับแน่นอน โดยราคาน้ำมันนั้นจะขึ้นอยู่กับราคาตลาด ณ เดือนที่ซื้อขายกัน ซึ่งอาจกำหนดเป็นราคาที่ซื้อ รวมค่าใช้จ่ายต่างๆ ถึงท่าเรือของบริษัทฯ (CIF) หรือราคา ณ จุดส่งมอบที่ท่าเรือของผู้ผลิต (FOB) ซึ่งถ้าเป็นกรณีหลังก็จะมีความเสี่ยง เนื่องจากการขนส่งน้ำมันดิบต้องใช้ระยะเวลานาน โดยเฉพาะช่วงที่ราคาน้ำมันผันผวน ดังนั้นบริษัทฯ จึงต้องพิจารณาเป็นกรณีๆไป

ประธานฯ ชี้แจงเพิ่มเติมว่าการซื้อน้ำมันดิบ ไม่ว่าจะเป็นสัญญาระยะยาว (Term Contract) หรือซื้อในตลาดจร (Spot Market) จะอิงอยู่กับราคาน้ำมันในตลาดโลกที่มีการขึ้นลง แต่ราคาจะเป็นแบบ FOB หรือ CIF ขึ้นอยู่กับการตกลงกัน โดยข้อมูล ปี 2557 บริษัทฯ ได้ซื้อแบบ Term Contract และแบบ Spot Market อย่างละประมาณครึ่งหนึ่ง

- **นายเกียรติศักดิ์ จีรเธียรนาถ – ผู้ถือหุ้น** สอบถามดังนี้

ชี้แจงเพิ่มเติมเกี่ยวกับคำถามที่ถามก่อนหน้านี้เกี่ยวกับสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2554 – 2557 แต่รายได้กลับมีทิศทางลดลง และราคาน้ำมันดิบที่ลดลงอย่างมากก็เกิดขึ้นเฉพาะในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2557 เท่านั้น ดังนั้น เมื่อทรัพย์สินรวมเพิ่มขึ้น แต่รายได้ลดลงแสดงว่าบริษัทฯ มีทรัพย์สินที่ไม่มีประสิทธิภาพจำนวนมากใช่หรือไม่ ถึงส่งผลให้รายได้ลดลง และผลการดำเนินงานที่ขาดทุนนั้นเป็นการขาดทุนจากสต๊อกน้ำมันเท่าไร

- **นางรัตนา ตันสกุล - อาสาพิทักษ์สิทธิ จากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย** สอบถามดังนี้

อยากทราบถึงผลกระทบของราคาน้ำมันที่ลดลงต่อราคาน้ำมันดิบที่ซื้อมาและต่อราคาผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายว่า ทั้งสองส่วนมีผลกระทบกับผลประกอบการในสัดส่วนอย่างไร

ประธานฯ มอบหมายให้นายอธิคมฯ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่เป็นผู้ชี้แจง

นายอธิคมฯ สินทรัพย์ของบริษัทฯ ส่วนหนึ่งอยู่ในรูปกระแสเงินสดจำนวนประมาน 40,000 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ต้องจัดเตรียมไว้ เนื่องจากมีแผนการลงทุนโครงการต่างๆ จำนวน 450 ล้านเหรียญสหรัฐฯ หรือประมาณ 15,000 ล้านบาท รวมถึงการสำรองเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้อีกประมาณ 12,000 ล้านบาท รวมทั้งหมดประมาณ 27,000 ล้านบาท รวมถึงต้องสำรองเงินสดส่วนหนึ่งเพื่อรองรับสถานการณ์ที่ผันผวนด้วย ส่วนความสามารถในการทำกำไรนั้น ธุรกิจของบริษัทฯ เป็นธุรกิจที่มีความผันผวน โดยเฉพาะอย่างยิ่งอุตสาหกรรมปิโตรเคมีที่ขึ้นอยู่กับอุปสงค์และอุปทานในตลาด ทำให้ส่วนต่างในการทำกำไรนั้นมีความผันผวน ดังนั้น ความสามารถในการทำกำไรจึงลดลงในบางช่วง แต่ความสามารถในการผลิตนั้น บริษัทฯ

ยังคงสามารถรักษาให้อยู่ในระดับที่ดีได้ จากนั้น ได้อธิบายเพิ่มเติมว่า ในปี 2557 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการกลั่นรวมธุรกิจอะโรมาติกส์และธุรกิจน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานอยู่ที่ 6.2 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล คือ ส่วนต่างที่บริษัทฯ ได้รับจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ โดยถ้าเทียบตัวเลขกำไร 6.2 เหรียญสหรัฐฯ กับราคาน้ำมันดิบที่ลดลง 50-60 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลหรือคิดเป็นค่าเฉลี่ยภาระขาดทุนจากสต๊อกน้ำมัน 4.3 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล จึงทำให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุน หลังหักค่าใช้จ่ายอื่นๆ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายทางการเงินแล้ว

- **นายศักดิ์ชัย สกุลศรีมนตรี - ผู้ถือหุ้น** สอบถามและแสดงความคิดเห็น ดังนี้

1) บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินประมาณ 4,000 ล้านบาท สอบถามว่าบริษัทฯ มีหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยเท่าไร และปีนี้จะสามารถลดหนี้ได้เท่าไร

2) ในหน้า 177 ของรายงานประจำปีแสดงข้อมูลกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานลดลง 0.52 สตางค์ สอบถามว่าข้อมูลดังกล่าวถูกนำไปปรับลดยอดกำไรสุทธิหรือยัง และการด้อยค่าจากราคาน้ำมันนั้นถ้าราคาน้ำมันปรับสูงขึ้นจะสามารถแปลงกลับมาแล้วทำให้บริษัทฯ สามารถจ่ายเงินปันผลได้หรือไม่

3) ขอให้ปรับปรุงตัวหนังสือในรายงานประจำปีให้อ่านง่ายขึ้น

ประธานฯ มอบหมายให้คุณปริศนาฯ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ – ด้านการเงินและบัญชี เป็นผู้ชี้แจง

นางปริศนาฯ 1) ต้นทุนทางการเงินโดยหลักก็จะเป็นดอกเบี้ยเงินกู้ที่ได้กู้มาส่วนหนึ่งเพื่อนำมาลงทุนในบริษัท ลาบิกซ์ จำกัด (LABIX) และโครงการโรงไฟฟ้าขนาดเล็ก (SPP) รวมประมาณ 80,000 ล้านบาท ส่วนอัตราดอกเบี้ยที่เป็นต้นทุนทางการเงินก็ไม่ได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าซึ่งอยู่ที่ประมาณร้อยละ 4.8 และหากนับรวมดอกเบี้ยรับก็จะทำให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ อยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำที่ประมาณร้อยละ 3.5 และในปีนี้ บริษัทฯ จะมีหนี้ที่ครบกำหนดชำระคืนในเดือนมิถุนายนจำนวน 350 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ซึ่งเป็นหนี้ของการออกหุ้นกู้เมื่อ 10 ปีก่อน ซึ่งจะทำให้ลดหนี้ได้ประมาณ 12,000 ล้านบาท

2) ส่วนของกำไรที่ลดลงตามที่แสดงไว้ในรายงานประจำปีหน้า 177 นั้น เป็นการปรับปรุงตามมาตรฐานบัญชีที่มีการเปลี่ยนแปลงทำให้กำไรปี 2557 ลดลงประมาณ 1,300 ล้านบาท แต่หากนำผลกระทบปี 2556 มารวมจะทำให้มีกำไรเพิ่มขึ้นประมาณ 1,000 ล้านบาท โดยรวมอยู่ในยอดกำไรสะสมและได้นำไปรวมไว้ในยอดกำไรสุทธิเรียบร้อยแล้ว ส่วนเรื่องการด้อยค่านั้น ถ้าราคาน้ำมันปรับเพิ่มขึ้นจะสามารถปรับขึ้นมาเป็นกำไรได้ทันที

- **นายชัชชัย คุณงาม - ผู้ถือหุ้น** สอบถามดังนี้

ราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับที่ต่ำขณะนี้ คาดว่าจะอยู่ในระดับนี้ถึงเมื่อใด และถ้าราคาน้ำมันผันผวนเช่นนี้ก็จะเกิดผลกระทบต่อกำไร/ขาดทุนจากสต๊อกน้ำมัน ซึ่งทำให้มีผลทางบัญชี EBITDA และกำไร ขาดทุน และเป็นการยากที่บริษัทฯ จะบริหารความเสี่ยง

- **นายวิวัฒน์ คูสกุล – ผู้ถือหุ้น** สอบถามและแสดงความเห็นดังนี้

1) ให้ความเห็นว่าถ้าบริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลให้ละเอียดกว่านี้ คำถามหลายคำถามก็จะไม่เกิดขึ้น เช่น หากมีการเปิดเผยข้อมูลปริมาณผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายก็จะไม่มีคำถามเกี่ยวกับรายได้ที่ลดลง เป็นต้น

2) ในหน้า 162 ของรายงานประจำปีภาษาอังกฤษนั้น จะเห็นว่าปีนี้ บริษัทฯ ขาดทุนประมาณ 6,500 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้รับเงินปันผลจากบริษัทลูก ได้แก่ บริษัทไทยพาราไซลีน จำกัด 3,087 ล้านบาท และจากบริษัทไทยลู้บเบส จำกัด (มหาชน) 2,637 ล้านบาท และกำไรจากการทำสัญญาบริหารความเสี่ยง (Derivative Hedging) 2,218 ล้านบาท จึงขอสอบถามเกี่ยวกับรายละเอียดการทำ Derivative Hedging

3) หากพิจารณางบการเงินเฉพาะบริษัทฯ บริษัทฯ มีผลขาดทุน 413.2 ล้านบาท แต่เสียภาษี 1,346.8 ล้านบาท รายได้เงินปันผลประมาณ 5,000 ล้านบาท จากบริษัทย่อยก็ได้รับยกเว้นภาษี จึงขอให้อธิบายให้ชัดเจนว่า เป็นเพราะเหตุใด จึงต้องจ่ายภาษีจำนวนดังกล่าว

4) หน้า 257 ที่เปิดเผยในเรื่องสิทธิภาษี BOI โดยบริษัทฯ ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นเวลา 8 ปี และหลังจากนั้นยกเว้นอีกร้อยละ 50 แต่ไม่ได้เปิดเผยว่า ได้ใช้ไปแล้วเท่าไร ควรเปิดเผยข้อมูลให้ชัดเจนว่า ได้รับการยกเว้นทั้งหมดหรือตามจำนวนเงินลงทุนอย่างไร

- **คุณนิธิศ วนิชบูรณ์ – ผู้รับมอบฉันทะ** แสดงความเห็นดังนี้

ทุกคำถามนั้นมีประโยชน์และน่าสนใจ แต่เนื่องจากว่า ยังมีวาระการประชุมเหลืออีกหลายวาระ เพื่อไม่ให้เสียเวลา ขอให้ควบคุมเวลาให้กระชับด้วย

ประธานฯ กล่าวขอบคุณ และชี้แจงว่า เป็นระเบียบวาระการประชุมแรกและเนื่องจากบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุนจึงต้องการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามอย่างเต็มที่ อย่างไรก็ตามจะพยายามควบคุมประเด็นให้กระชับ

1) การคาดการณ์ราคาน้ำมันนั้นเป็นเรื่องที่คาดได้ยาก บริษัทฯ ได้ดำเนินการอย่างดีที่สุด และคณะกรรมการบริษัทฯ ได้สอบถามผู้บริหารอยู่เสมอว่าปีนี้สถานการณ์จะเป็นอย่างไร บริษัทฯ ได้มองแนวโน้มทั้งปีว่า ราคาน้ำมันน่าจะยังอยู่ในระดับที่ต่ำ แต่คงไม่ปรับลดลงไปมากเหมือนกับปีที่ผ่านมา ซึ่งแนวโน้มนั้นน่าจะอยู่ที่ประมาณ 50 – 60 เหรียญสหรับฯ ต่อบาร์เรล

2) สำหรับประเด็นเรื่องการเปิดเผยข้อมูลไม่ชัดเจนทั้งในส่วนของการทำ Derivative Headging และสิทธิทางภาษี BOI นั้น ขอรับไว้พิจารณาแก้ไขในโอกาสต่อไป

จากนั้น ได้มอบหมายให้นายอธิคมฯ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ อธิบายเพิ่มเติม

นายอธิคมฯ 1) เรื่องสิทธิประโยชน์ทางภาษีของ BOI นั้น สามารถใช้สิทธิได้ตามเงินลงทุนที่จ่ายไปจริง โดยบริษัทฯ ได้รับอนุมัติสิทธิประโยชน์ จำนวนประมาณ 6,600 ล้านบาท และใช้สิทธิยกเว้นไปแล้วจำนวนหนึ่ง โดยมียอดสิทธิประโยชน์คงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ประมาณ 4,800 ล้านบาท

2) สำหรับคำถามที่ว่าบริษัทฯ มีผลขาดทุน เหตุใดจึงมียอดชำระภาษีนั้น ชี้แจงว่าในช่วงกลางปี ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 นั้น บริษัทฯ มีกำไรอยู่ประมาณ 4,000 กว่าล้านบาท จึงมีการเสียภาษีกลางปีไปแต่เมื่อครบปีบัญชี บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุนยอดดังกล่าวก็จะถูกตั้งเป็นยอดภาษีค้างรับ

- **นายอรุณ นิรมลภารดี– ผู้ถือหุ้น** สอบถามและแสดงความเห็นดังนี้

มีความมั่นใจในบริษัทฯ และผู้บริหารว่า สามารถบริหารความเสี่ยงของราคาน้ำมันได้ และหวังว่าบริษัทฯ จะไม่ดำเนินการในลักษณะเก็บกำไรราคาขึ้นลงของน้ำมัน บริษัทฯ ทำธุรกิจเพื่อที่จะให้ได้กำไรจากการผลิต

ประเด็นที่บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากสต๊อกน้ำมันเนื่องจากราคาน้ำมันลดลง มีความเห็นว่า ส่วนหนึ่งเกิดจากนโยบายของทางภาครัฐที่บังคับให้มีการสำรองน้ำมันซึ่งน่าจะมีการหารือปรับแก้ไขข้อกำหนดให้เหมาะสม โดยยกตัวอย่างการลงทุนในกองทุนหุ้นเป็นตัวอย่างที่สามารถปรับเปลี่ยนเงื่อนไขให้เหมาะสมได้ และต้องการสอบถามว่า ในประเทศเพื่อนบ้านมีเกณฑ์ควบคุมการสำรองน้ำมันหรือไม่อย่างไร

ประธานฯ กล่าวคุณสำหรับความเห็น

- **นายวิวัฒน์ คูสกุล – ผู้ถือหุ้น** สอบถามและแสดงความเห็นดังนี้

สอบถามเพิ่มเติมเกี่ยวกับการชำระภาษีตอนกลางปีในขณะที่บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานทั้งปีขาดทุนว่ายอดภาษีที่ชำระไปล่วงหน้าควรจะแสดงอยู่ในสินทรัพย์ในงบการเงิน ไม่ควรบันทึกเป็นรายจ่ายในงบกำไรขาดทุน

ประธานฯ มอบหมายให้นางปริศนาฯ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ – ด้านการเงินและบัญชี ชี้แจงเพิ่มเติม

นางปริศนาฯ สำหรับในงบกำไรขาดทุนที่ปีนี้บริษัทฯ ขาดทุนประมาณ 4,000 ล้านบาทนั้น และมีรายการภาษี 920 ล้านบาทนั้น จริงๆแล้วปีนี้บริษัทฯ ไม่ต้องเสียภาษี ยอดค่าใช้จ่าย 920 ล้านบาทนั้นเป็นตัวเลขที่สามารถบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายทางบัญชีได้เลย โดยที่ไม่ต้องชำระจริง ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษีที่เลื่อนการจ่ายไปในอนาคต (Defer Income Tax) โดยที่ถือว่าเป็นค่าใช้จ่ายของปีนี้

หลังจากนั้นประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นเพิ่มเติมแล้วและไม่มีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอีก ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมลงมติในระเบียบวาระนี้

<u>มติที่ประชุม</u> **ที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน มีมติรับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประจำปี 2557 และอนุมัติงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ด้วยคะแนนเสียงดังนี้**

เห็นด้วย	**1,504,882,007**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**100.00**
ไม่เห็นด้วย	**45,500**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**0.00**
งดออกเสียง	**823,677**	**คะแนน**		

<u>ระเบียบวาระที่ 2</u> **<u>พิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2557</u>**

ประธานฯ มอบหมายให้นายอธิคม เติบศิริ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่เป็นผู้นำเสนอรายละเอียดต่อที่ประชุม

นายอธิคมฯ รายงานวัตถุประสงค์และเหตุผลให้ที่ประชุมทราบว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 115 และข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 43 กำหนดให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาการจัดสรรกำไรและการจ่ายเงินปันผลประจำปี และคณะกรรมการบริษัทฯ อาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เป็นครั้งคราว เมื่อเห็นว่า บริษัทฯ มีผลกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้นได้ และเมื่อได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วให้รายงานผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมผู้ถือหุ้นคราวต่อไป

ผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงาน ขาดทุนสุทธิ 4,026 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนสุทธิ 1.97 บาทต่อหุ้น

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาปัจจัยสำคัญต่างๆ ที่เกี่ยวข้องได้แก่ สถานะกระแสเงินสดและแผนการลงทุนของบริษัทฯ ตลอดจนประโยชน์ของผู้ถือหุ้น อีกทั้ง บริษัทฯ ยังมีกำไรสะสม ที่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ ดังนั้น จึงเห็นสมควรเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น พิจารณาดังต่อไปนี้

ข้อ 1) อนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปีสำหรับผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ในอัตราหุ้นละ 1.16 บาท จำนวน 2,040,027,873 หุ้น รวมเป็นเงินประมาณ 2,366 ล้านบาท ซึ่งเมื่อหักเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลประกอบการ 6 เดือนแรกของปี 2557 ในอัตราหุ้นละ 0.56 บาท คิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 1,142 ล้านบาท ที่ได้จ่ายให้กับผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 26 กันยายน 2557 แล้ว คงเหลือเป็นเงินปันผลที่จะจ่ายสำหรับผลประกอบการ 6 เดือนหลังของปี 2557 อีกในอัตราหุ้นละ 0.60 บาท คิดเป็นเงินประมาณ 1,224 ล้านบาท โดยเงินปันผลดังกล่าวจะจ่ายออกจากบัญชีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร และเป็นเงินกำไรที่เสียภาษีในอัตราร้อยละ 30, 23, 20 และ 0 จำนวน 0.27 บาท 0.22 บาท 0.08 บาท และ 0.03 บาท ตามลำดับ

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นประเภทบุคคลธรรมดาสามารถขอเครดิตภาษีเงินปันผลตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประมวลรัษฎากรมาตรา 47 ทวิ ดังต่อไปนี้

- เงินปันผลจำนวน 0.27 บาทต่อหุ้น จ่ายจากกำไรสุทธิของกิจการที่เสียภาษีเงินได้นิติบุคคลอัตราร้อยละ 30 ผู้ได้รับเงินปันผลสามารถหักเครดิตภาษีได้ในอัตรา 30/70 ของเงินปันผล
- เงินปันผลจำนวน 0.22 บาทต่อหุ้น จ่ายจากกำไรสุทธิของกิจการที่เสียภาษีเงินได้นิติบุคคลอัตราร้อยละ 23 ผู้ได้รับเงินปันผลสามารถหักเครดิตภาษีได้ในอัตรา 23/77 ของเงินปันผล
- เงินปันผลจำนวน 0.08 บาทต่อหุ้น จ่ายจากกำไรสุทธิของกิจการที่เสียภาษีเงินได้นิติบุคคลอัตราร้อยละ 20 ผู้ได้รับเงินปันผลสามารถหักเครดิตภาษีได้ในอัตรา 20/80 ของเงินปันผล
- เงินปันผลจำนวน 0.03 บาทต่อหุ้น จ่ายจากกำไรสุทธิของกิจการที่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล (BOI) ผู้ได้รับเงินปันผลไม่ได้รับเครดิตภาษี

ในการนี้ บริษัทฯ จะจ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลตามที่ปรากฏรายชื่อ ณ วันกำหนดสิทธิผู้ถือหุ้น (Record Date) ในการรับเงินปันผล วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2558 และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 29 เมษายน 2558

ข้อ 2) รับทราบการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติเมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2557 ในอัตราหุ้นละ 0.56 บาท คิดเป็นเงินประมาณ 1,142 ล้านบาท ที่ได้จ่ายให้กับผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 26 กันยายน 2557

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม ไม่มีคำถามใดๆ จากผู้ถือหุ้นในระเบียบวาระนี้ ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมลงมติในระเบียบวาระนี้

<u>มติที่ประชุม</u> **ที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนนมีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2557 ตามที่เสนอ และรับทราบการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้**

เห็นด้วย	**1,505,799,876**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**100.00**
ไม่เห็นด้วย	**39,300**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**0.00**
งดออกเสียง	**105,012**	**คะแนน**		

ระเบียบวาระที่ 3 พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2558

ประธานฯ มอบหมายให้พล.อ. จิระเดช โมกขะสมิต ประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน นำเสนอรายละเอียดต่อที่ประชุม

พล.อ.จิระเดชฯ รายงานวัตถุประสงค์และเหตุผลให้ที่ประชุมทราบว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 90 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 23 กำหนดให้กรรมการมีสิทธิได้รับค่าตอบแทนในรูปของเงินรางวัล เบี้ยประชุม บำเหน็จ โบนัส หรือผลประโยชน์ตอบแทนในลักษณะอื่นตามที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณาและลงมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่ง มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการ และกรรมการเฉพาะเรื่องอย่างละเอียดรอบคอบ โดยคำนึงถึงความเหมาะสมประการต่างๆ ตามข้อเสนอของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ได้แก่ การเทียบเคียงกับองค์กรที่อยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกันและมีขนาดธุรกิจใกล้เคียงกัน ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ผลงานและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ และกรรมการเฉพาะเรื่อง รวมถึงสภาวการณ์ทางธุรกิจโดยรวม และเห็นสมควรเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัทฯ ตามอัตรา ดังต่อไปนี้

1. ค่าตอบแทนประจำ ประกอบด้วย

1.1) ค่าตอบแทนกรรมการ

- ประธานกรรมการ[(1)]	เดือนละ 75,000 บาท
- รองประธานกรรมการ (หากมี)[(1)]	เดือนละ 67,500 บาท
- กรรมการ	เดือนละ 60,000 บาท

1.2) ค่าตอบแทนกรรมการเฉพาะเรื่อง ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และกรรมการเฉพาะเรื่องอื่น (หากมี)

- ประธานกรรมการเฉพาะเรื่อง[(1)]	เดือนละ 31,250 บาท
- กรรมการ	เดือนละ 25,000 บาท

2. เบี้ยประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ (เฉพาะกรรมการที่เข้าประชุม)

- ประธานกรรมการ[(1)]	18,750 บาท/ครั้ง
- รองประธานกรรมการ (หากมี)[(1)]	16,875 บาท/ครั้ง
- กรรมการ	15,000 บาท/ครั้ง

อัตราค่าตอบแทนประจำและเบี้ยประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ที่กล่าวมานั้น เป็นอัตราเดิมเช่นเดียวกับปีก่อน

หมายเหตุ: [(1)] ประธานกรรมการบริษัทฯ และประธานคณะกรรมการเฉพาะเรื่องได้รับค่าตอบแทนสูงกว่ากรรมการ ในอัตราร้อยละ 25 และรองประธานกรรมการบริษัทฯ (หากมี) ได้รับค่าตอบแทนสูงกว่ากรรมการ ในอัตราร้อยละ 12.5

3. <u>เงินรางวัลพิเศษ (โบนัสประจำปี)</u> เสนอให้งดจ่ายค่าตอบแทนในรูปของเงินโบนัสสำหรับผลการดำเนินงานปี 2557 เนื่องจากบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานเป็นขาดทุน

4. <u>ค่าตอบแทนอื่นๆ</u> -ไม่มี-

จากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง โดยมีผู้ถือหุ้นซักถามในประเด็นต่างๆ สรุปสาระสำคัญ ดังนี้

- **นายวิวัฒน์ คูสกุล – ผู้ถือหุ้น** สอบถามและแสดงความเห็นดังนี้
  1) ในกรณีที่กรรมการเป็นกรรมการเฉพาะเรื่องจะได้รับค่าตอบแทนทั้งในส่วนของกรรมการและกรรมการเฉพาะเรื่องทั้งสองอัตราเลยใช่หรือไม่
  2) ขอชื่นชมว่าบริษัทฯ จ่ายค่าเบี้ยประชุมในอัตราที่สมเหตุสมผลเมื่อเทียบกับบริษัทอื่นๆ
  3) เงินรางวัลพิเศษ (โบนัสประจำปี) มีการกำหนดไว้หรือไม่ว่า จ่ายในอัตราเท่าไรและจ่ายอย่างไร ควรจะกำหนดไว้ด้วยว่าใช้หลักเกณฑ์อะไรกำหนด

ประธานฯ ชี้แจงว่า กรรมการที่เป็นกรรมการเฉพาะเรื่องจะได้รับค่าตอบแทนทั้งสองอัตราและในปีนี้บริษัทฯไม่มีการจ่ายโบนัสให้กับคณะกรรมการบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานเป็นขาดทุน ส่วน ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การจ่ายโบนัสประจำปีจะรับไว้พิจารณาและกล่าวขอบคุณ

- **นายเกียรติศักดิ์ จีรเธียรนาถ – ผู้ถือหุ้น** แสดงความเห็นดังนี้

ตามหลักบรรษัทภิบาลที่ดีนั้น เงินรางวัลพิเศษไม่น่าจะมี ทั้งนี้เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทฯ นั้นไม่ต้องไปกังวลที่จะพยายามสร้างกำไรดังที่ปรากฏในต่างประเทศหลายบริษัทที่มีค่าตอบแทนจูงใจทำนองนี้ นอกจากนี้ นักลงทุนสถาบันที่มีมาตรฐานสูงก็จะมองว่า หากค่าตอบแทนกรรมการมีความสัมพันธ์โดยตรงหรือโดยอ้อมกับผลประกอบการแล้วจะทำให้ความเป็นอิสระของคณะกรรมการทั้งชุดลดลง

- **นายเจอดศักดิ์ เจิงกลิ่นจันทน์ – ผู้ถือหุ้น** สอบถามและแสดงความเห็นดังนี้

เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการที่เหมาะสมก็ควรมีการเปิดเผยข้อมูลผลงานของคณะกรรมการให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาด้วย การพิจารณาจากขนาดบริษัท และอุตสาหกรรมเพียงอย่างเดียวไม่เพียงพอต่อการพิจารณา การที่กรรมการและกรรมการเฉพาะเรื่องได้รับค่าตอบแทนทั้งสองอัตรานั้นมีข้อมูลเพียงแค่ว่ากรรมการมาประชุมกี่ครั้ง แต่ไม่มีข้อมูลว่า ที่มาประชุมแต่ละครั้งท่านได้มีการเสนออะไรที่เป็นประโยชน์กับผู้ถือหุ้นบ้าง เมื่อเงินปันผลกับราคาหุ้นไม่ได้ตอบสนองความคาดหวังของผู้ถือหุ้นก็ต้องเป็นความรับผิดชอบของคณะกรรมการทั้งชุดด้วย และการที่มีกรรมการ 14 หรือ 15 คน นั้น มีความจำเป็นที่ต้องมีกรรมการจำนวนมากขนาดนี้หรือไม่ โดยในความเห็นของผู้ถือหุ้นนั้น เมื่อผลงานของบริษัทฯ ลดลงค่าตอบแทนกรรมการก็ควรจะลดลงด้วย

ประธานฯ กล่าวขอบคุณข้อสังเกตของผู้ถือหุ้นและจะนำไปพิจารณาในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ สำหรับผลงานของคณะกรรมการชุดย่อยแต่ละคณะได้แสดงไว้ในรายงานประจำปีซึ่งประธานคณะกรรมการชุดย่อยแต่ละคณะได้รายงานว่า มีผลงานด้านใดบ้าง ส่วนในเรื่องค่าตอบแทนนั้นได้พิจารณาธุรกิจของบริษัทฯ เทียบเคียงกับบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในระดับเดียวกันแล้ว อย่างไรก็ตาม จะขอรับข้อเสนอของผู้ถือหุ้นไว้พิจารณาต่อไป

หลังจากประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นเพิ่มเติมแล้ว และไม่มีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอีก ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมลงมติในระเบียบวาระนี้

<u>มติที่ประชุม</u> **ที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนคะแนนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน มีมติอนุมัติค่าตอบแทนของกรรมการ ประจำปี 2558 ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้**

เห็นด้วย	**1,505,287,077**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**99.95**
ไม่เห็นด้วย	**540,800**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**0.04**
งดออกเสียง	**180,512**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**0.01**

<u>ระเบียบวาระที่ 4</u> **<u>พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนการสอบบัญชี ประจำปี 2558</u>**

ประธานฯ มอบหมายให้นายจุลสิงห์ วสันตสิงห์ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบนำเสนอรายละเอียดต่อที่ประชุม

นายจุลสิงห์ฯ รายงานวัตถุประสงค์และเหตุผลให้ที่ประชุมทราบว่าตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 120 และข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 38 กำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นต้องพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชีของบริษัททุกปี โดยในการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจะแต่งตั้งผู้สอบบัญชีคนเดิมอีกก็ได้

คณะกรรมการบริษัทฯ โดยการพิจารณากลั่นกรองจากคณะกรรมการตรวจสอบ พิจารณาแล้วเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติให้แต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นสำนักงานสอบบัญชีเดียวกันกับบริษัทย่อย เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ประจำปี 2558 โดยกำหนดให้ผู้สอบบัญชีคนใดคนหนึ่งตามรายชื่อต่อไปนี้ เป็นผู้ทำการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทฯ

1. นายวินิจ ศิลามงคล	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3378	หรือ
2. นายเจริญ ผู้สัมฤทธิ์เลิศ	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4068	หรือ
3. นายไวโรจน์ จินดามณีพิทักษ์	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3565	หรือ
4. นายวัยวัฒน์ กอสมานชัยกิจ	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 6333	

ผู้สอบบัญชีที่ได้รับการเสนอชื่อดังกล่าว ไม่มีความสัมพันธ์ และ/หรือ ส่วนได้ส่วนเสีย กับบริษัทฯ/บริษัทย่อย/ผู้บริหาร/ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว

และ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติค่าตอบแทนการสอบบัญชีของบริษัทฯ ประจำปี 2558 และรายไตรมาส ดังนี้

1. **ค่าสอบบัญชี (Audit Fee)**
   - ค่าสอบบัญชีประจำปีและรายไตรมาส จำนวน 2,540,000 บาท
   - ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดที่เกิดขึ้นจริงระหว่างปฏิบัติงาน เรียกเก็บได้ตามจริงไม่เกินร้อยละ 10 ของค่าตอบแทน
2. **ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee)**
   - ค่าตรวจสอบการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรส่งเสริมการลงทุน บัตรละ 75,000 บาท

โดยอัตราค่าสอบบัญชีดังกล่าวเป็นอัตราเดิม เช่นเดียวกับปีก่อน

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง โดยมีผู้ถือหุ้นซักถามในประเด็นต่างๆ สรุปสาระสำคัญ ดังนี้

- **นายวิวัฒน์ คูสกุล - ผู้ถือหุ้น** สอบถามและเสนอแนะดังนี้

1) บริษัทฯ ควรเป็นผู้พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและให้บริษัทย่อยดำเนินการในทิศทางเดียวกัน ไม่ควรแต่งตั้งบริษัทผู้สอบบัญชีตามบริษัทย่อย

2) มีการเปรียบเทียบบริษัทผู้สอบบัญชีอื่นๆ กับบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด (KPMG) หรือไม่

3) บริษัทฯ ใช้หลักเกณฑ์ใดในการต่อรองค่าตอบแทนการสอบบัญชี เพราะหาก KPMG สามารถทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ และบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลอย่างจริงจัง ปริมาณงานที่ KPMG จะต้องตรวจสอบ ควรจะมีปริมาณลดลง ดังนั้น ค่าใช้จ่ายที่คงเดิมหมายความว่าค่าใช้จ่ายรายชั่วโมงเพิ่มขึ้น

4) บริษัทฯ ควรชี้แจงเปรียบเทียบข้อมูลเพื่อให้ผู้ถือหุ้นทราบเกณฑ์ในการต่อรองค่าตอบแทนการสอบบัญชี และชี้แจงเหตุผลที่เลือก KPMG ด้วย

5) เหตุใดค่าตรวจสอบการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรส่งเสริมการลงทุน (BOI) จึงสูงกว่าบริษัทอื่น (บริษัทฯ บัตรละ 75,000 บาท บริษัทอื่นบัตรละ 60,000 บาท)

ประธานฯ ชี้แจงว่าบริษัทฯ เป็นผู้พิจารณาการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี แล้วบริษัทย่อยจึงพิจารณาดำเนินการในทิศทางเดียวกัน นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีการสอบถามจากคณะกรรมการตรวจสอบ เกี่ยวกับผลงานของ KPMG อยู่เสมอเพื่อให้มั่นใจว่า KPMG สามารถปฏิบัติงานได้อย่างมีประสิทธิภาพและมีความเป็นมืออาชีพ ส่วนปริมาณงานที่จะต้องตรวจสอบนั้นมีปริมาณเท่าเดิม

หลังจากประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นเพิ่มเติมแล้วและไม่มีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอีก ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมลงมติในระเบียบวาระนี้

<u>มติที่ประชุม</u> **ที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน มีมติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี ประจำปี 2558 ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้**

เห็นด้วย	**1,469,423,688**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**99.23**
ไม่เห็นด้วย	**11,445,358**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**0.77**
งดออกเสียง	**25,189,343**	**คะแนน**		

<u>ระเบียบวาระที่ 5</u> **<u>พิจารณาเลือกตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการที่ครบวาระ ประจำปี 2558</u>**

ก่อนเข้าสู่ระเบียบวาระนี้ ประธานฯ ขอให้กรรมการที่ครบวาระทุกท่านออกจากที่ประชุม ได้แก่ นายจุลสิงห์ วสันตสิงห์, นางสาวจุฬารัตน์ สุธีธร, นายทศพร ศิริสัมพันธ์, นายอธิคม เติบศิริ และขอให้กลับเข้าห้องประชุมอีกครั้งหลังการประชุมระเบียบวาระนี้แล้วเสร็จ

ประธานฯ ได้มอบหมายให้พล.อ. จิระเดช โมกขะสมิต ประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนนำเสนอรายละเอียดระเบียบวาระนี้ต่อที่ประชุม

พล.อ. จิระเดช ฯ รายงานวัตถุประสงค์และเหตุผลให้ที่ประชุมทราบว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 70 และมาตรา 71 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 17 และข้อ 18 กำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนด และในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งจำนวนหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนกรรมการในขณะนั้น โดยกรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งอาจได้รับเลือกให้กลับเข้ารับตำแหน่งอีกได้

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2558 นี้ มีกรรมการที่ต้องพ้นจากตำแหน่งตามวาระดังนี้

(1) นายจุลสิงห์ วสันตสิงห์
(2) นางสาวจุฬารัตน์ สุธีธร
(3) นายทศพร ศิริสัมพันธ์
(4) นายอธิคม เติบศิริ และ
(5) ตำแหน่งกรรมการที่ว่างลงเนื่องจากนายทวารัฐ สูตะบุตร ขอลาออกก่อนครบวาระ

ในการสรรหาบุคคลเพื่อพิจารณาคัดเลือกเป็นกรรมการบริษัทฯ แทนกรรมการที่ครบวาระในปีนี้ บริษัทฯ ได้ประกาศบนเว็บไซต์ของบริษัทฯ เพื่อเรียนเชิญให้ผู้ถือหุ้นเสนอรายชื่อบุคคลผู้มีคุณสมบัติเหมาะสมและตรงตามที่กฎหมายกำหนดเพื่อเข้ารับการสรรหาเป็นกรรมการบริษัทฯ ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอรายชื่อผู้ทรงคุณวุฒิเข้ามายังบริษัทฯ

คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนจึงได้ดำเนินการสรรหาผู้ทรงคุณวุฒิตามกระบวนการสรรหาอย่างครบถ้วน และได้นำเสนอรายชื่อบุคคลที่ผ่านการพิจารณาแล้วต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นสมควรนำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2558 เพื่อพิจารณาเลือกตั้งกรรมการบริษัทฯ ดังต่อไปนี้

(1) นายจุลสิงห์ วสันตสิงห์ เป็นกรรมการอิสระ ต่ออีกวาระหนึ่ง
(2) นางสาวจุฬารัตน์ สุธีธร เป็นกรรมการอิสระ ต่ออีกวาระหนึ่ง
(3) นายทศพร ศิริสัมพันธ์ เป็นกรรมการอิสระ ต่ออีกวาระหนึ่ง
(4) นายอธิคม เติบศิริ เป็นกรรมการ ต่ออีกวาระหนึ่ง และ
(5) นายธรรมยศ ศรีช่วย เป็นกรรมการแทนตำแหน่งกรรมการที่ว่างลงเนื่องจากนายทวารัฐ สูตะบุตร ขอลาออกก่อนครบวาระ

ประวัติโดยสังเขปของทั้ง 5 ท่าน ปรากฏตามสิ่งที่ด้วยมาด้วย 4 ในเอกสารเชิญประชุม หน้า 11-21 ตามที่ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าแล้ว

จากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง โดยมีผู้ถือหุ้นซักถามในประเด็นต่างๆ สรุปสาระสำคัญ ดังนี้

- **นายเกียรติศักดิ์ จีรเธียรนาถ – ผู้ถือหุ้น** แสดงความเห็นดังนี้

คณะกรรมการบริษัทฯ จำนวน 15 ท่านมากเกินไปหรือไม่ บริษัทพลังงานขนาดใหญ่ของต่างประเทศมีจำนวนกรรมการเพียง 12 – 13 ท่านเท่านั้น แต่ต้องเป็นบุคคลที่มีความรู้ความสามารถสูง กรรมการที่อยู่ในตำแหน่งนานเกินไปอาจไม่มีแนวคิดใหม่ๆ

ประเด็นถัดมาเกี่ยวกับรายงานการแสดงโครงสร้างฝ่ายจัดการ ในรายงานประจำปี หน้า 74 แสดงตำแหน่งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งต่ำกว่าประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) ซึ่งไม่น่าจะถูกต้องและยังมีเส้นประไปยัง CEO อีกด้วย ซึ่งขัดกับหลักธรรมาภิบาล ซึ่งควรแยกระหว่างหน้าที่ปฏิบัติงานและการควบคุมออกจากกัน

สำหรับคณะกรรมการชุดย่อยอื่นๆ ก็มีการแต่งตั้งกรรมการอิสระเป็นประธานในแต่ละคณะ บริษัทฯ ควรพิจารณาแต่งตั้งผู้มีความรู้ความสามารถตรงกับหน้าที่และความรับผิดชอบ เพื่อยกระดับการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ ให้สูงขึ้น

จากข้อมูลในรายงานประจำปีพบว่า คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมบ่อยมาก ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบไม่มีหน้าที่ตรวจสอบกิจกรรม งานประจำ หรืองานปกติ แต่ควรทำหน้าที่กำกับให้ฝ่ายตรวจสอบภายในมีความเข้มแข็งและมีอิสระ สามารถตรวจสอบประสิทธิภาพการทำงานและความถูกต้องของงบการเงิน และคณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่ต้องให้หลักประกันว่า ผู้สอบบัญชีอิสระจะไม่ถูกแทรกแซงจากฝ่ายจัดการในการให้ความเห็นต่องบการเงิน

- **นายวิวัฒน์ คูสกุล – ผู้ถือหุ้น** แสดงความเห็นดังนี้

เสนอให้กรรมการรับค่าตอบแทนในฐานะกรรมการเพียงคณะใดคณะหนึ่ง โดยเลือกรับค่าตอบแทนที่มีอัตราสูงกว่าส่วนเบี้ยประชุมก็ขอให้จำกัดให้จ่ายเดือนละหนึ่งครั้ง ถึงแม้จะมีการประชุมมากกว่าหนึ่งครั้งก็ตาม และจากการพิจารณาคุณสมบัติของคณะกรรมการตรวจสอบ ไม่พบว่า มีผู้จบการศึกษาทางด้านบัญชีเลย มีกรรมการท่านหนึ่งที่จบการศึกษาด้านเศรษฐศาสตร์ ซึ่งอาจจะพอมีความรู้ทางบัญชีบ้าง แต่ไม่มั่นใจว่า มีความรู้เพียงพอหรือไม่ ขอให้คณะกรรมการพิจารณาในประเด็นนี้ด้วย

ประธานฯ ชี้แจงว่า ภาพโครงสร้างฝ่ายจัดการ ที่แสดงไว้อาจทำให้ผู้ถือหุ้นเข้าใจคลาดเคลื่อน ในความเป็นจริงแล้วคณะกรรมการตรวจสอบมีความเป็นอิสระ อยู่ภายใต้คณะกรรมการบริษัทฯ ไม่ได้รายงานต่อ CEO ซึ่งจะขอรับไปแก้ไขในปีถัดๆ ไป เส้นประไปยัง CEO แสดงถึงการประสานงานไปยังส่วนต่างๆ ฝ่ายตรวจสอบภายในขึ้นตรงกับคณะกรรมการตรวจสอบ

ส่วนประเด็นความถี่ของการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบนั้นแสดงให้เห็นว่า คณะกรรมการตรวจสอบมีความกระตือรือร้นติดตามงานตรวจสอบต่างๆ สำหรับประเด็นจำนวนกรรมการบริษัทฯ จะขอรับไปพิจารณาโดยบริษัทฯ มีจำนวนกรรมการ 15 ท่านมานานแล้ว และคณะกรรมการสรรหาฯ ก็ได้พยายามคัดเลือกบุคคลที่มีความรู้ความสามารถหลากหลายเข้ามาเป็นกรรมการบริษัทฯ

<u>มติที่ประชุม</u> **ที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน มีมติอนุมัติแต่งตั้งบุคคลผู้มีรายชื่อดังต่อไปนี้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ**

(1) นายจุลสิงห์ วสันตสิงห์ โดยมีคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	**1,477,287,400**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**98.11**
ไม่เห็นด้วย	**28,527,103**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**1.89**
งดออกเสียง	**281,204**	**คะแนน**		

(2) นางสาวจุฬารัตน์ สุธีธร โดยมีคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	**1,475,629,300**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**98.36**
ไม่เห็นด้วย	**24,546,528**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**1.64**
งดออกเสียง	**5,919,879**	**คะแนน**		

(3) นายทศพร ศิริสัมพันธ์ โดยมีคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	**1,505,731,503**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**99.99**
ไม่เห็นด้วย	**76,300**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**0.01**
งดออกเสียง	**287,904**	**คะแนน**		

(4) นายอธิคม เติบศิริ โดยมีคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	**1,477,570,300**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**98.12**
ไม่เห็นด้วย	**28,238,403**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**1.88**
งดออกเสียง	**287,004**	**คะแนน**		

(5) นายธรรมยศ ศรีช่วย โดยมีคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	**1,477,543,800**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**98.12**
ไม่เห็นด้วย	**28,250,003**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**1.88**
งดออกเสียง	**301,904**	**คะแนน**		

<u>ระเบียบวาระที่ 6</u> **<u>พิจารณาแก้ไข/เพิ่มเติมข้อบังคับบริษัทฯ</u>**

ประธานฯ รายงานวัตถุประสงค์และเหตุผลให้ที่ประชุมทราบว่า ข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 31 กำหนดให้กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท คือ กรรมการ 2 คนลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญบริษัท ทำให้บริษัทฯ ขาดความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจ และเป็นการกำหนดที่แตกต่างจากบริษัทชั้นนำทั่วไปซึ่งกำหนดให้ผู้บริหารสูงสุดสามารถลงนามผูกพันบริษัทได้โดยลำพังด้วย ทั้งนี้ ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 31 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 37 (2) (ง) กำหนดให้ การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับของบริษัทต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาและเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 31 โดยให้ยกเลิกข้อความเดิมและให้ใช้ข้อความใหม่ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้ รวมทั้งแก้ไขเพิ่มเติม เปลี่ยนแปลงถ้อยคำใด ๆ ตามที่กระทรวงพาณิชย์อาจมีข้อคิดเห็นและ/หรือขอให้แก้ไขเพิ่มเติม

ข้อความเดิม

"กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท คือ กรรมการสอง (2) คน ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท

คณะกรรมการมีอำนาจพิจารณากำหนดและ แก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อกรรมการซึ่งมีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทได้"

ข้อความใหม่

"กรรมการซึ่งลงชื่อผูกพันบริษัทได้คือ (1) ประธานเจ้าหน้าที่บริหารลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัท หรือ (2) กรรมการอื่นสอง (2) คนลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

คณะกรรมการมีอำนาจพิจารณากำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อกรรมการซึ่งมีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทได้"

จากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง โดยมีผู้ถือหุ้นซักถามในประเด็นต่างๆ สรุปสาระสำคัญ ดังนี้

- **นายพฤทธานันท์ ศรีวงศ์เลียง – ผู้รับมอบฉันทะ** สอบถามดังนี้

การลงลายมือชื่อของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผู้พันบริษัทฯ ซึ่งเดิม คือ กรรมการสอง (2) คน ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท นั้นเหมาะสมอยู่แล้ว เนื่องจากถือเป็นการคานอำนาจกันระหว่างกรรมการ โดยเฉพาะในประเด็นการสั่งจ่ายเงินออกจากบริษัทฯ จะมีความรัดกุม แต่หากเปลี่ยนแปลงเป็นข้อความใหม่ โดยเฉพาะในข้อ (1) ซึ่งกำหนดให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสามารถลงนามได้โดยลำพังนั้น จะเหมาะสมหรือไม่ เนื่องจากจะเป็นการมอบอำนาจให้แก่บุคคลเพียงคนเดียว เกรงว่าจะเกิดเหตุการณ์ที่ไม่เหมาะสมเช่นเดียวกันกรณีทุจริตซึ่งเป็นข่าวอยู่ในปัจจุบัน

ประธานฯ ชี้แจงว่า ปัจจุบัน ธุรกิจของบริษัทฯ มีการขยายขอบเขตมากขึ้นและมีธุรกรรมจำนวนมาก ประกอบกับข้อบังคับของบริษัทฯ นั้นใช้มานานแล้ว จึงควรมีการปรับปรุงเพื่อให้คล้ายคลึงกับข้อบังคับของบริษัทมหาชนชั้นนำอื่นๆ การมอบอำนาจในการลงนามเอกสารต่างๆ ให้แก่ประธานเจ้าหน้าที่บริหารนั้น ในทางปฏิบัติ บริษัทฯ มีระเบียบปฏิบัติที่ว่าด้วยการกำหนดขอบเขตและอำนาจในการปฏิบัติหน้าที่ของประธานเจ้าหน้าที่บริหารควบคุมไว้อีกชั้นหนึ่ง อาทิ กรณีการลงทุนต่างๆ ยังคงจำเป็นจะต้องขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เป็นต้น จากนั้น ได้มอบหมายให้นายจุลสิงห์ วสันตสิงห์ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบให้ข้อมูลเพิ่มเติม

นายจุลสิงห์ฯ ชี้แจงว่า ปกติ ผู้แทนนิติบุคคลที่จะมีอำนาจในการลงนามผูกพันนิติบุคคล โดยเฉพาะของหน่วยงานภาครัฐนั้นจะมีเพียงบุคคลที่มีอำนาจสูงสุดเพียงผู้เดียว เช่น รัฐมนตรี อธิบดี ปลัดกระทรวง เป็นต้น ซึ่งในกรณีของบริษัทฯ นั้น ก็คือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร อย่างไรก็ตาม การลงนามผูกพันบริษัทของประธานเจ้าหน้าที่บริหารนั้นมีระเบียบข้อบังคับอื่นๆ ที่กำหนดขอบเขตไว้แล้ว ซึ่งเป็นแนวปฏิบัติที่คล้ายคลึงกับบริษัทชั้นนำอื่นๆ ในปัจจุบัน แต่หากเกิดกรณีที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหารไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ก็มีการระบุให้กรรมการอื่นสอง (2) คน ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัทได้เช่นกัน

- **นายวิวัฒน์ คูสกุล – ผู้ถือหุ้น** สอบถามดังนี้

เสนอขอให้เพิ่มเติมข้อความเพื่อกำหนดขอบเขตอำนาจการลงนามของประธานเจ้าหน้าที่บริหารให้ชัดเจนว่า ให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีอำนาจในการลงนามผูกพันบริษัทฯ ตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมาย เนื่องจากไม่ว่าจะเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหารลงนามเพียงลำพัง หรือกรรมการอื่นสอง (2) คน ลงลายมือชื่อร่วมกัน ก็ถือว่า ลงนามผูกพันในฐานะกรรมการบริษัทฯ ทั้งคณะ ที่ต้องรับผิดชอบร่วมกัน เพื่อให้ขอบเขตอำนาจในการลงนามผูกพันของประธานเจ้าหน้าที่บริหารชัดเจนมากยิ่งขึ้น จากนั้น จึงไปกำหนดขอบเขตการมอบอำนาจให้ละเอียดอีกครั้ง

ประธานฯ ชี้แจงว่า ตามที่ได้ชี้แจงเบื้องต้นแล้วว่า การลงนามผูกพันบริษัทฯ ของประธานเจ้าหน้าที่บริหารนั้นมีระเบียบข้อบังคับอื่นๆ ที่กำหนดขอบเขตไว้อย่างชัดเจนและจะต้องมีมติคณะกรรมการบริษัทฯ อนุมัติให้เรียบร้อยตามระเบียบปฏิบัติ มิใช่จะกระทำการใดๆ ตามที่ต้องการได้โดยลำพัง แต่สำหรับกรณีที่เป็นการดำเนินงานตามปกติของบริษัทฯ นั้น ประธานเจ้าหน้าที่บริหารควรจะมีอำนาจกระทำการได้โดยลำพัง เพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งข้อบังคับที่ขอแก้ไขนั้น บริษัทฯ ได้ศึกษามาอย่างรอบคอบและมีการปรึกษาฝ่ายกฎหมายเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

หลังจาก ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นเพิ่มเติมแล้ว และไม่มีข้อซักถามและข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอีก ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมลงมติระเบียบวาระนี้

<u>มติที่ประชุม</u> **ที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ ของจำนวนคะแนนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน มีมติอนุมัติแก้ไข / เพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัท ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้**

เห็นด้วย	**1,464,455,972**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**97.24**
ไม่เห็นด้วย	**16,436,300**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**1.09**
งดออกเสียง	**25,204,035**	**คะแนน**	**คิดเป็นร้อยละ**	**1.67**

<u>ระเบียบวาระที่ 7</u> **<u>เรื่องอื่นๆ</u>**

ประธานฯ ได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ ได้ประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทฯ เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอระเบียบวาระล่วงหน้าก่อนการประชุม ตั้งแต่วันที่ 25 กันยายน ถึง 31 ธันวาคม 2557 แต่เมื่อครบกำหนดเวลาแล้ว ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอเรื่อง หรือระเบียบวาระการประชุมเข้ามายังบริษัทฯ แต่อย่างใด

ประธานฯ แจ้งหลักเกณฑ์การเสนอระเบียบวาระการประชุม นอกเหนือจากวาระที่กำหนดในหนังสือเชิญประชุม ว่าหากมีผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะประสงค์ที่จะเสนอวาระอื่นๆ นอกเหนือจากวาระที่กำหนดในหนังสือเชิญประชุม ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2532 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 105 วรรค 2 กำหนดไว้ว่า เมื่อที่ประชุมพิจารณาระเบียบวาระการประชุมตามลำดับระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมแล้ว ผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมอีกก็ได้

ดังนั้น หากมีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดประสงค์จะเสนอเรื่องอื่นๆ นอกเหนือจากวาระการประชุมจะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดหรือไม่น้อยกว่า 680,009,291 หุ้น

จากจำนวนหุ้นทั้งหมด 2,040,027,873 หุ้น จึงจะสามารถบรรจุเป็นวาระให้ที่ประชุมพิจารณาได้ จากนั้น จึงเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในเรื่องอื่นๆ สรุปสาระสำคัญ ดังนี้

- **นายวิวัฒน์ คูสกุล – ผู้ถือหุ้น** แสดงความคิดเห็น ดังนี้

เนื่องจากมีผู้ถือหุ้นทยอยมาลงทะเบียนอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ในรายงานการประชุมแต่ละวาระนั้นมีคะแนนเสียงไม่เท่ากัน หากมีการแสดงสรุปจำนวนผู้ถือหุ้นและจำนวนหุ้นที่มาลงทะเบียน ก่อนการลงมติในทุกระเบียบวาระ จะช่วยให้การสรุปคะแนนของแต่ละวาระมีความชัดเจนยิ่งขึ้น

ประธานฯ กล่าวขอบคุณสำหรับข้อเสนอแนะ และชี้แจงเพิ่มเติมว่า ก่อนเริ่มการประชุม ประธานฯ ได้ชี้แจงแล้วว่าจำนวนผู้เข้าร่วมประชุมจะเปลี่ยนแปลง เนื่องจากการทยอยลงทะเบียนและเข้าห้องประชุม ดังนั้น ผลคะแนนในแต่ละวาระอาจจะไม่เท่ากัน อย่างไรก็ตาม ขอรับความคิดเห็นดังกล่าวไปปรับปรุงในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีครั้งต่อไป

- **Mr. BASANT KUMAR DUGAR** มีข้อสังเกต และแสดงความคิดเห็น ดังนี้

1) ขอชื่นชมในการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่มีจุดแข็งอย่างมาก โดยเฉพาะอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ของบริษัทฯ ซึ่งแสดงในหน้าสรุปข้อมูลสำคัญทางการเงินของรายงานประจำปีนั้นค่อนข้างดีและมีความน่าสนใจในการที่จะดึงดูดให้นักลงทุนมาลงทุนในหุ้นของบริษัทฯ มากขึ้น

2) มีข้อเสนอแนะว่า ควรจะมีการเพิ่มข้อมูล “อัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน” (Operational Cash Flows) ซึ่งมีแนวโน้มที่ดี มาไว้ในหน้าสรุปข้อมูลสำคัญทางการเงิน เนื่องจาก บริษัทที่มีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน แต่อัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานยังคงมีแนวโน้มที่ดีสามารถสะท้อนให้เห็นว่า บริษัทฯ ยังมีแนวโน้มการเติบโตที่ดีและเหมาะสมแก่การลงทุน

3) มีข้อเสนอแนะว่า ควรจะมีการแจกแจงรายละเอียดเกี่ยวกับข้อมูลรายได้ที่นอกเหนือจากรายได้จากการขายเพิ่มเติม

4) ขอชื่นชมถึงคณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ที่ผลักดันนโยบายด้านความยั่งยืนจนบริษัทฯ ได้รับการประกาศให้เป็นสมาชิกของดัชนีความยั่งยืนดาวโจนส์ (Dow Jones Sustainability Indices) ซึ่งถือเป็นการน้อมนำพระราชดำริเศรษฐกิจพอเพียงของพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวมาประยุกต์ใช้อย่างมีประสิทธิภาพ

5) มีข้อเสนอแนะว่า ควรจะมีการอัพโหลดงบการเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นและจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นเป็น ลิงค์สำหรับดาวน์โหลดผ่านทางเวปไซต์ของบริษัทฯ เพื่อประหยัดค่าใช้จ่ายในการจัดทำซีดีรอม หนังสือรายงานประจำปี ตลอดจนเป็นการรักษาสิ่งแวดล้อมอีกทางหนึ่งด้วย

6) มีข้อเสนอแนะเพื่อปรับปรุงผลกำไรเมื่อเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่มีอยู่ (Return on Asset : ROA) และผลกำไรเมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) ดังนี้

- เพิ่มสัดส่วนทรัพย์สินที่ก่อให้เกิดรายได้
- นำบริษัทในเครือที่มีผลการดำเนินงานดีเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- ควรมีการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ถาวร (Fixed Asset) ใหม่ทุกๆ 3 ปี เพื่อให้สะท้อนมูลค่าที่แท้จริง
- ควรมีการยืดอายุการใช้งานของเครื่องจักรต่างๆ ให้นานขึ้น

ประธานฯ กล่าวขอบคุณสำหรับข้อเสนอแนะ และขอรับความคิดเห็นดังกล่าวไปพิจารณาต่อไป

- **นายพฤทธานันท์ ศรีวงศ์เลียง – ผู้รับมอบฉันทะ** แสดงความคิดเห็น ดังนี้

1) เนื่องจากผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่มีจำนวนหุ้นไม่เพียงพอที่จะเสนอระเบียบวาระเพิ่มเติม แต่โดยความคิดเห็นส่วนตัว หากสามารถเสนอวาระเพิ่มเติมได้ จะเสนอให้มีการเปลี่ยนแปลงระบบการออกเสียงลงคะแนนในวาระพิจารณาเลือกตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการที่ครบวาระเป็นระบบการลงคะแนนแบบสะสม (Cumulative Voting) เพื่อให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยมีส่วนร่วมมากขึ้น

2) เสนอแนะให้บริษัทฯ ช่วยเหลือค่าใช้จ่ายของผู้ถือหุ้นในการจัดส่งแบบสอบถามในรายงานความยั่งยืนของบริษัทฯ โดยอาจจะเป็นการให้ซองไปรษณีย์ธุรกิจตอบรับ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีส่วนร่วมในการเสนอความคิดเห็นมากขึ้น

ประธานฯ กล่าวขอบคุณสำหรับข้อเสนอแนะ และขอรับความคิดเห็นดังกล่าวไปพิจารณาต่อไป

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอีกครั้ง แต่ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอีก ประธานฯ จึงได้กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่มาร่วมประชุม และกล่าวปิดการประชุม ตามลำดับ

เมื่อปิดการประชุม ได้มีการประกาศเก็บบัตรลงคะแนนที่เหลือจากผู้ถือหุ้น เพื่อประโยชน์ในการตรวจสอบคะแนนเสียง

ณ เวลาปิดการประชุม สรุปจำนวนผู้เข้าประชุม ประกอบด้วย ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง จำนวน 1,949 คน และผู้รับมอบฉันทะ จำนวน 588 คน รวมทั้งสิ้น 2,537 คน นับรวมจำนวนหุ้นได้ 1,506,107,907 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 73.82 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด

<u>ปิดการประชุม</u> เวลา 17.00 น.

บันทึกรายงานการประชุม
โดยนายวิโรจน์ มีนะพันธ์
เลขานุการบริษัทฯ

(นายคุรุจิต นาครทรรพ)
ประธานกรรมการ

(นายอธิคม เติบศิริ)
กรรมการ /ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
และกรรมการผู้จัดการใหญ่

บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)
Thaioil
Thai Oil Public Company Limited