



เอกสารเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

ประจำปี 2562

บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

วันพุธที่ 10 เมษายน 2562 เวลา 9.30 น.

ห้องบางกอกคอนเวนชันเซ็นเตอร์ ชั้น 5

ศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า ลาดพร้าว

เปิดรับลงทะเบียนเวลา 7.30 น.

เพื่อความสะดวกรวดเร็วในการลงทะเบียน

โปรดนำแบบฟอร์มลงทะเบียน ซึ่งพิมพ์บาร์โค้ด มาในวันประชุม

*** ไม่มีการแจกของที่ระลึกให้กับผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่มาร่วมประชุม ***

สารบัญ

หนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	หน้า 1 - 13
<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 2</u> หน้าทีและควมรบัผคชอบของคณะกรรมการเฉพาะเรื่องของบริษัทฯ	หน้า 14
<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 3</u> ประวัตืโดยสังเขปของบุคคลที่ไ้รับการเสนอชื่อเพื่อเลือกตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ	หน้า 15 - 25
<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 4</u> การสรรหากรรมการและนียมกรรมการอิสระของบริษัทฯ	หน้า 26 - 27
<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 9</u> เงื่อนไขและวิธีการลงทะเบียน การมอบฉันทะ และเอกสารที่ต้องนำมาแสดงในวันประชุม	หน้า 28 - 29
<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 10</u> รายชื่อกรรมการอิสระของบริษัทฯ ที่เป็นตัวแทนในการรับมอบฉันทะในการประชุม	หน้า 30
<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 11</u> กฎและข้อบ้งคับของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ที่เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น	หน้า 31 - 34
<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 12</u> แผนทีของสถานที่จัดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562	หน้า 35
<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 13</u> แบบฟอร์มขอรับรายงานประจำปี และ/หรือ รายงานความยั่งยืนแบบรูปเล่ม	หน้า 36
<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 14</u> รายละเอียดการสมัครเข้าร่วมกิจกรรมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ประจำปี 2562	หน้า 37 - 39

หมายเหตุ :

- สิ่งที่ส่งมาด้วย 1 รายงานประจำปี 2561 (ซึ่งแสดงงบการเงิน ประจำปี 2561) และรายงานความยั่งยืน ประจำปี 2561 โดยการดาวน์โหลดผ่านคิวอาร์โค้ด (QR Code) ซึ่งแสดงไว้ด้านล่าง
- สิ่งที่ส่งมาด้วย 5 สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันจากการทำรายการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อโอนกรรมสิทธิ์ของหน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit: ERU) ๑
- สิ่งที่ส่งมาด้วย 6 รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน กรณีการโอนกรรมสิทธิ์ของหน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit) ๑
- สิ่งที่ส่งมาด้วย 7 แบบฟอร์มลงทะเบียน ซึ่งแสดงบาร์โค้ด (Barcode) (โปรดนำมาแสดงในวันประชุม)
- สิ่งที่ส่งมาด้วย 8 หนังสือมอบฉันทะ แบบ ข พร้อมซอง ปณ. กรณีส่งกลับเอกสารการมอบฉันทะทางไปรษณีย์

บริษัทฯ ได้จัดส่งเอกสารตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5, 6, 7 และ 8 มาพร้อมนี้ โดยแยกจากเอกสารเชิญประชุมเล่มนี้

ผู้ถือหุ้นสามารถดาวน์โหลดรายงานประจำปีและเอกสารประกอบการประชุมอื่นๆ ผ่านคิวอาร์โค้ดนี้



- เรื่อง ขอเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562
- เรียน ท่านผู้ถือหุ้น บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)
- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. รายงานประจำปี 2561 (ซึ่งแสดงงบการเงิน ประจำปี 2561) และรายงานความยั่งยืน ประจำปี 2561 โดยการควาน์โหดผ่านคิวอาร์โค้ด (QR Code) ซึ่งแสดงไว้ในหน้าสารบัญ
 2. เอกสารประกอบการพิจารณาระเบียบวาระที่ 3 หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการเฉพาะเรื่องของบริษัทฯ
 3. เอกสารประกอบการพิจารณาระเบียบวาระที่ 5 ประวัติโดยสังเขปของบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อเพื่อเลือกตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ
 4. เอกสารประกอบการพิจารณาระเบียบวาระที่ 5 การสรรหากรรมการและนियามกรรมการอิสระของบริษัทฯ
 5. เอกสารประกอบการพิจารณาระเบียบวาระที่ 6 สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันจากการทำการซื้อขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์ของหน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit: ERU)ฯ
 6. เอกสารประกอบการพิจารณาระเบียบวาระที่ 6 รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน กรณีการโอนกรรมสิทธิ์ของหน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit)ฯ
 7. แบบฟอร์มลงทะเบียน (โปรดนำมาแสดงในวันประชุม)
 8. หนังสือมอบฉันทะ (ขอแนะนำให้ใช้แบบ ข) พร้อมซอง ปณ. กรณีส่งกลับเอกสารการมอบฉันทะทางไปรษณีย์
 9. เงื่อนไขและวิธีการลงทะเบียน การมอบฉันทะ และเอกสารที่ต้องนำมาแสดงในวันประชุม
 10. รายชื่อกรรมการอิสระของบริษัทฯ ที่เป็นตัวแทนในการรับมอบฉันทะในการประชุม
 11. กฎและข้อบังคับของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ที่เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น
 12. แผนที่ของสถานที่จัดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562
 13. แบบฟอร์มขอรับรายงานประจำปี และ/หรือ รายงานความยั่งยืนแบบรูปเล่ม
 14. รายละเอียดการสมัครเข้าร่วมกิจกรรมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ประจำปี 2562

ที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 2/2562 วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2562 ได้มีมติอนุมัติให้เรียกประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 ในวันพุธที่ 10 เมษายน 2562 เวลา 9.30 น. ณ ห้องบางกอกคอนเวนชันเซ็นเตอร์ ชั้น 5 ศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซา ลาดพร้าว เลขที่ 1695 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นและออกเสียงลงคะแนน (Record Date) ในวันที่ 1 มีนาคม 2562

บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ทะเบียนเลขที่ 0107547000711

555/1 ศูนย์อเนกประสงค์ คอมเพล็กซ์ อาคารเอ ชั้น 11 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

Thai Oil Public Company Limited Registration No. 0107547000711

555/1 Energy Complex Building A, 11th Floor, Vibhavadi Rangsit Road, Chatuchak, Chatuchak, Bangkok 10900, Thailand

Telephone: +66(0) 2797 2999, +66(0) 2299 0000 Fax: +66(0) 2797 2970

โรงงาน: 42/1 หมู่ที่ 1 ถนนสุขุมวิท กม.ที่ 124 ตำบลทุ่งสุลา อำเภอสรรพยา จังหวัดชัยภูมิ 20230

Refinery: 42/1 Moo 1 Sukhumvit Road Km.124, Tung Sukla, Sriracha, Chonburi 20230, Thailand

Telephone: +66(0) 3840-8500, +66(0) 3835 9000, +66(0) 3835 1555

Fax: +66(0) 3835 1554, +66(0) 3835 1444, +66(0) 3835 9019

สำหรับการกำหนดระเบียบวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 บริษัทฯ ได้ประกาศใน เว็บไซต์ของบริษัทฯ เพื่อเรียนเชิญให้ผู้ถือหุ้นเสนอระเบียบวาระการประชุมล่วงหน้า ตั้งแต่วันที่ 28 กันยายน ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยเมื่อครบกำหนดเวลาแล้ว ปรากฏว่า ไม่มีการเสนอระเบียบวาระอื่นใดมายังบริษัทฯ

บริษัทฯ ขอเรียนให้ทราบว่า บริษัทฯ ได้ส่งรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ถึงผู้ถือหุ้นทุกรายและได้นำเสนอไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้ตรวจทานความถูกต้องครบถ้วน รวมถึงคัดค้านหรือแก้ไขรายงานการประชุมฯ ตั้งแต่วันที่ 21 กันยายน ถึงวันที่ 19 ตุลาคม 2561 และเมื่อครบกำหนดระยะเวลาแล้ว ปรากฏว่า ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดคัดค้าน มีเพียงการขอแก้ไขคำผิด ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการแก้ไขและได้แสดงไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ แล้ว

บริษัทฯ ขอแจ้งระเบียบวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 ตามมติคณะกรรมการบริษัทฯ ดังนี้

ระเบียบวาระที่ 1 รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประจำปี 2561 และพิจารณาอนุมัติงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

วัตถุประสงค์และเหตุผล :

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 112 และข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 41 กำหนดให้บริษัทฯ ต้องรายงานผลการดำเนินงานประจำปี และจัดทำงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน ณ วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัทฯ เพื่อนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติ

ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ :

คณะกรรมการตรวจสอบในการประชุมครั้งที่ 2/2562 วันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2562 ได้สอบทานรายงานผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำปี 2561 แล้ว มีความเห็นว่า รายงานดังกล่าวมีความถูกต้อง ชัดเจน ครบถ้วนเนื้อหาสาระสำคัญครบถ้วน และคณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำปีงวดบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ตามที่ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ นำเสนอแล้ว มีความเห็นว่า ถูกต้องและเชื่อถือได้ รวมถึงเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ

ความเห็นของคณะกรรมการ :

เห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อรับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประจำปี 2561 และพิจารณาอนุมัติงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ได้ตรวจสอบและรับรอง และผ่านการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว รายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1 รายงานประจำปี 2561 (ซึ่งแสดงงบการเงิน ประจำปี 2561)

ผลการดำเนินงานรวมและฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ โดยสรุป มีดังนี้

ผลการดำเนินงานรวม		ประจำปี 2561
รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ	(ล้านบาท)	389,344
กำไรสำหรับปี *	(ล้านบาท)	10,149
กำไรต่อหุ้น	(บาท/หุ้น)	4.97

* หมายถึง กำไรสำหรับปีที่เป็นส่วนของบริษัทฯใหญ่

ฐานะการเงินรวม		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
สินทรัพย์	(ล้านบาท)	268,613
หนี้สิน	(ล้านบาท)	142,141
ส่วนของผู้ถือหุ้น	(ล้านบาท)	126,472

คะแนนเสียงเพื่อลงมติ : ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด

ระเบียบวาระที่ 2 พิจารณานุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการ ปี 2561

วัตถุประสงค์และเหตุผล :

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 115 และข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 43 กำหนดให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาการจัดสรรกำไรและการจ่ายเงินปันผลประจำปีและคณะกรรมการบริษัทฯ อาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เป็นครั้งคราว เมื่อเห็นว่า บริษัทฯ มีผลกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้น และเมื่อได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้ว ให้รายงานผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมผู้ถือหุ้นคราวต่อไป

ความเห็นของคณะกรรมการ :

เห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปีสำหรับผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ในอัตราหุ้นละ 2.65 บาท จำนวน 2,040,027,873 หุ้นรวมเป็นเงินประมาณ 5,406 ล้านบาท ซึ่งเมื่อหักเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลประกอบการ 6 เดือนแรกของปี 2561 ในอัตราหุ้นละ 1.50 บาท คิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 3,060 ล้านบาทที่ได้จ่ายให้กับผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2561 แล้ว คงเหลือเป็นเงินปันผลที่จะจ่ายสำหรับผลประกอบการ 6 เดือนหลังของปี 2561 อีกในอัตราหุ้นละ 1.15 บาท คิดเป็นเงินประมาณ 2,346 ล้านบาท โดยเงินปันผลดังกล่าวจะจ่ายจากบัญชีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรของกำไร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยจ่ายจากกำไรที่เสียภาษีในอัตราร้อยละ 30, 20 และ 0 จำนวน 0.29, 0.29 และ 0.57 บาทต่อหุ้นตามลำดับ

และขอให้ที่ประชุมฯ รับทราบการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2561 ในอัตราหุ้นละ 1.50 บาท คิดเป็นเงินประมาณ 3,060 ล้านบาทที่ได้จ่ายให้กับผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 28 กันยายน 2561

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล (Record Date) ในวันที่ 1 มีนาคม 2562 และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 26 เมษายน 2562

ตารางเปรียบเทียบอัตราการจ่ายเงินปันผลภายใน 3 ปีที่ผ่านมา ดังนี้

รายการ	ผลประกอบการ		
	2561 (ปีที่เสนอ)	2560	2559
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	2,040,027,873	2,040,027,873	2,040,027,873
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปีตามงบการเงินรวม (ล้านบาท)	10,149	24,856	21,222
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	4.97	12.18	10.40
รวมเงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	2.65	5.25	4.50
● เงินปันผลระหว่างกาล (บาท/หุ้น)	1.50	1.50	1.50
วันที่จ่ายเงินปันผล	28 กันยายน 2561	22 กันยายน 2560	23 กันยายน 2559
● เงินปันผลสำหรับ 6 เดือนหลังของปี (บาท/หุ้น)	1.15	3.75	3.00
วันที่จ่ายเงินปันผล	26 เมษายน 2562	27 เมษายน 2561	28 เมษายน 2560
รวมเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น (ล้านบาท)	5,406	10,710	9,180
สัดส่วนการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	53	43	43

หมายเหตุ : ⁽¹⁾ ข้อเสนอการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการ ปี 2561 เป็นไปตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ซึ่งกำหนดในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวม ภายหลังจากการหักทุนสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ และตามกฎหมาย ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับกระแสเงินสดของบริษัทฯ และแผนการลงทุนของบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่มฯ ในแต่ละปี รวมถึงความจำเป็นและความเหมาะสมอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควร

คะแนนเสียงเพื่อลงมติ : ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด

ระเบียบวาระที่ 3 พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2562

วัตถุประสงค์และเหตุผล :

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 90 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 23 กำหนดให้กรรมการมีสิทธิได้รับค่าตอบแทนในรูปของเงินรางวัล เบี้ยประชุม บำเหน็จ โบนัส หรือผลประโยชน์ตอบแทนในลักษณะอื่น ตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณาและลงมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ความเห็นของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน :

คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนในการประชุมครั้งที่ 2/2562 วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2562 ได้พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการและกรรมการเฉพาะเรื่อง ประจำปี 2562 (ปีที่เสนอ) อย่างละเอียดรอบคอบ โดยคำนึงถึงความเหมาะสมประการต่างๆ ได้แก่ ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ผลงานและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ และกรรมการเฉพาะเรื่อง การเทียบเคียงกับองค์กรที่อยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกันและมีขนาด

ธุรกิจใกล้เคียงกัน รวมถึงสภาวการณ์ทางธุรกิจโดยรวม และได้เสนอคณะกรรมการบริษัทฯ ในการประชุมครั้งที่ 2/2562 วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2562 ดังนี้

1) เห็นควรปรับสัดส่วนค่าตอบแทนรายเดือนและค่าเบี้ยประชุมกรรมการบริษัทฯ ให้เหมาะสม โดยเชื่อมโยงกับการเข้าร่วมปฏิบัติหน้าที่ในการประชุมมากขึ้น เพื่อให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับองค์กรอื่นที่อยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกัน โดยเสนอกำหนดค่าตอบแทนรายเดือนในอัตราเดือนละ 50,000 บาท และค่าเบี้ยประชุมครั้งละ 40,000 บาท โดยจ่ายให้เฉพาะกรรมการที่เข้าร่วมประชุมเท่านั้น

2) เห็นควรปรับปรุงวิธีการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการเฉพาะเรื่อง จากเดิมที่จ่ายเป็นค่าตอบแทนรายเดือนปรับเป็นการจ่ายเบี้ยประชุมแทน โดยเสนอกำหนดค่าเบี้ยประชุมที่อัตราครั้งละ 45,000 บาท โดยจ่ายให้เฉพาะกรรมการที่เข้าร่วมประชุมเท่านั้น

3) เห็นควรเสนอการจ่ายเงินรางวัลพิเศษ (โบนัส) จำนวน 35 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.34 ของกำไรสุทธิ และไม่เกินวงเงิน 50 ล้านบาท

สำหรับอัตราการจ่ายค่าตอบแทนให้ประธานกรรมการ รองประธานกรรมการ (หากมี) และประธานกรรมการเฉพาะเรื่อง ซึ่งอ้างอิงค่าตอบแทนกรรมการ ตลอดจนการจัดสรรเงินรางวัลพิเศษ (โบนัส) ประจำปีให้สมควรให้เป็นไปตามแนวทางเดิมที่ปฏิบัติมา

ความเห็นของคณะกรรมการ :

คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัทฯ และกรรมการเฉพาะเรื่อง ประจำปี 2562 (ปีที่เสนอ) ตามข้อเสนอของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ซึ่งได้พิจารณาถึงความเหมาะสมตามปัจจัยและหลักเกณฑ์ต่างๆ โดยครบถ้วนแล้ว ตามอัตราดังต่อไปนี้

องค์ประกอบค่าตอบแทน	ปี 2562 (ปีที่เสนอ)	เปรียบเทียบกับ ปี 2561
1. ค่าตอบแทนกรรมการบริษัทฯ		
1.1 ค่าตอบแทนประจำ		
- ประธานกรรมการ ⁽¹⁾	62,500 บาท/เดือน	75,000 บาท/เดือน
- รองประธานกรรมการ (หากมี) ⁽¹⁾	56,250 บาท/เดือน	67,500 บาท/เดือน
- กรรมการ	50,000 บาท/เดือน	60,000 บาท/เดือน
1.2 เบี้ยประชุม (เฉพาะกรรมการที่เข้าประชุม)		
- ประธานกรรมการ ⁽¹⁾	50,000 บาท/ครั้ง	25,000 บาท/ครั้ง
- รองประธานกรรมการ (หากมี) ⁽¹⁾	45,000 บาท/ครั้ง	22,500 บาท/ครั้ง
- กรรมการ	40,000 บาท/ครั้ง	20,000 บาท/ครั้ง

องค์ประกอบค่าตอบแทน	ปี 2562 (ปีที่เสนอ)	เปรียบเทียบกับ ปี 2561
2. ค่าตอบแทนกรรมการเฉพาะเรื่อง [กรรมการตรวจสอบ/กรรมการสรรหาและ พิจารณาค่าตอบแทน/กรรมการกำกับดูแล กิจกรรม/กรรมการบริหารความเสี่ยง และ กรรมการเฉพาะเรื่องอื่น (หากมี)] - ประธานกรรมการเฉพาะเรื่อง ⁽¹⁾ - กรรมการเฉพาะเรื่อง	<u>เบี้ยประชุม</u> ⁽²⁾ 56,250 บาท/ครั้ง 45,000 บาท/ครั้ง	<u>ค่าตอบแทนรายเดือน</u> 31,250 บาท/เดือน 25,000 บาท/เดือน
3. เงินรางวัลพิเศษ (โบนัส)	35 ล้านบาท ⁽³⁾	50 ล้านบาท
4. ค่าตอบแทนอื่นๆ	- ไม่มี -	- ไม่มี -

หมายเหตุ : ⁽¹⁾ ประธานกรรมการบริษัทฯ และประธานคณะกรรมการเฉพาะเรื่องได้รับค่าตอบแทนสูงกว่ากรรมการในอัตราร้อยละ 25 และรองประธานกรรมการบริษัทฯ (หากมี) ได้รับค่าตอบแทนสูงกว่ากรรมการในอัตราร้อยละ 12.5

⁽²⁾ ค่าตอบแทนกรรมการเฉพาะเรื่องปรับรูปแบบจากการจ่ายรายเดือนในปี 2561 เป็นการจ่ายในรูปแบบเบี้ยประชุมในปี 2562 (ปีที่เสนอ) โดยจ่ายให้เฉพาะกรรมการที่เข้าประชุมเท่านั้น

⁽³⁾ เงินรางวัลพิเศษ (โบนัส) ประจำปีสำหรับผลการดำเนินงาน ปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 0.34 ของกำไรสุทธิซึ่งไม่เกินวงเงิน 50 ล้านบาท โดยจะจ่ายให้กรรมการบริษัทฯ ที่ดำรงตำแหน่งในปี 2561 ซึ่งรวมกรรมการที่ครบวาระ หรือออกระหว่างปี 2561 โดยจัดสรรตามระยะเวลาการดำรงตำแหน่งของกรรมการแต่ละท่าน และให้ประธานกรรมการได้รับค่าตอบแทนสูงกว่ากรรมการร้อยละ 25

คะแนนเสียงเพื่อลงมติ : ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสาม (2/3) ของจำนวนคะแนนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ระเบียบวาระที่ 4 พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดค่าตอบแทนการสอบบัญชี ประจำปี 2562

วัตถุประสงค์และเหตุผล :

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 120 และข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 38 (5) กำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นต้องพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชีของบริษัทฯ ทุกปี โดยในการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจะแต่งตั้งผู้สอบบัญชีคนเดิมอีกก็ได้

ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ :

คณะกรรมการตรวจสอบในการประชุมครั้งที่ 1/2562 วันที่ 21 มกราคม 2562 ได้พิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ โดยพิจารณาจากความสามารถ ประสบการณ์ ตลอดจนความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชี และพิจารณาค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้เหมาะสมกับหน้าที่ ภาระ ความรับผิดชอบ โดยได้เสนอต่อคณะกรรมการบริษัทฯ ให้พิจารณาแต่งตั้ง นายบุญเรือง เลิศวิเศษวิทย์ หรือ นางสาวอมรรัตน์ เพิ่มพูนวัฒนาสุข หรือ นายพงทวิ รัตนะ โกเศศ แห่งบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอเปอีเอส จำกัด ซึ่งได้รับคัดเลือกผ่านกระบวนการประกวดราคา เป็นผู้สอบบัญชี ประจำปี 2562 (ปีที่เสนอ) และเสนอให้กำหนดค่าตอบแทนการสอบบัญชีประจำปีและรายไตรมาส เป็นจำนวนเงิน 1,753,800 บาท และค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดอื่นๆ เรียกเก็บได้ตามจริงไม่เกินร้อยละ 8 ของค่าตอบแทน

ความเห็นของคณะกรรมการ :

คณะกรรมการบริษัทฯ โดยการพิจารณาคัดกรองจากคณะกรรมการตรวจสอบ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติให้แต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอเปอีเอส จำกัด ซึ่งได้รับคัดเลือกผ่านกระบวนการประกวดราคา โดยกำหนดให้ผู้สอบบัญชีคนใดคนหนึ่งตามรายชื่อต่อไปนี้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ประจำปี 2562

1. นายบุญเรือง เลิศวิเศษวิทย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6552
จำนวนปีที่สอบบัญชีในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา : - ไม่มี - หรือ
2. นางสาวอมรรัตน์ เพิ่มพูนวัฒนาสุข ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4599
จำนวนปีที่สอบบัญชีในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา : - ไม่มี - หรือ
3. นายพงทวิ รัตนะ โกเศศ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7795
จำนวนปีที่สอบบัญชีในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา : - ไม่มี-

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

และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาคัดเลือกค่าตอบแทนการสอบบัญชีของบริษัทฯ ประจำปี 2562 (ปีที่เสนอ) และรายไตรมาสตามอัตราที่ปรากฏในตารางดังต่อไปนี้

ประเภทค่าตอบแทน	ปี 2562 (ปีที่เสนอ)	เปรียบเทียบกับ ปี 2561	เปลี่ยนแปลง
ค่าสอบบัญชี (Audit Fee) - ค่าสอบบัญชีประจำปีและรายไตรมาส	1,753,800 บาท	2,540,000 บาท	ลดลง 786,200 บาท หรือ ร้อยละ 31
- ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดที่เกิดขึ้นจริงระหว่าง ปฏิบัติงาน เช่น ค่าเดินทาง ค่าโทรศัพท์ ค่าถ่ายเอกสาร เป็นต้น	เรียกเก็บได้ตามจริง ไม่เกิน ร้อยละ 8 ของค่าตอบแทน	เรียกเก็บได้ตามจริง ไม่เกิน ร้อยละ 10 ของค่าตอบแทน	ลดลง ร้อยละ 2

คะแนนเสียงเพื่อลงมติ : ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด

ระเบียบวาระที่ 5 พิจารณาเลือกตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการที่ครบวาระ ประจำปี 2562

วัตถุประสงค์และเหตุผล :

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 70 และ 71 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 17 และ 18 กำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการบริษัท ตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนด และในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีทุกครั้งให้กรรมการออกจากตำแหน่งจำนวนหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนกรรมการในขณะนั้น โดยกรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งอาจได้รับเลือกให้กลับเข้ารับตำแหน่งอีกได้ กรรมการที่ครบวาระการดำรงตำแหน่ง ประจำปี 2562 มี ดังนี้

- (1) นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์
- (2) พลเอก กู้เกียรติ ศรีนาคา
- (3) นางสาวดวงพร เทียงวัฒนธรรม
- (4) นายคณิต สีห์
- (5) ตำแหน่งที่ว่างลง เนื่องจากนายนพดล ปิ่นสุภา ขอลาออก

บริษัทฯ ได้ประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทฯ เรียนเชิญให้ผู้ถือหุ้นเสนอรายชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) กฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และหลักการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ เพื่อเข้ารับการสรรหาเป็นกรรมการบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 28 กันยายน ถึง 31 ธันวาคม 2561 โดยเมื่อครบกำหนดเวลาแล้ว ปรากฏว่า ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดเสนอชื่อผู้ทรงคุณวุฒิเข้ามายังบริษัทฯ

ความเห็นของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน :

ที่ประชุมคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนในการประชุมครั้งที่ 2/2562 เมื่อวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2562 ได้ดำเนินการสรรหาผู้ทรงคุณวุฒิตามกระบวนการสรรหา (รายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 4) อย่างครบถ้วน โดยพิจารณาถึงคุณสมบัติและความเหมาะสมตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) สัดส่วนจำนวนกรรมการอิสระ และคุณสมบัติของกรรมการอิสระตามนิยามกรรมการอิสระของบริษัทฯ และตามประกาศของคณะกรรมการตลาดทุน รวมทั้งพิจารณาถึงความรู้ ความสามารถ ประสบการณ์ที่จะเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งรายบุคคลและในภาพรวมของคณะกรรมการทั้งคณะ โดยได้เสนอให้กรรมการที่ครบวาระการดำรงตำแหน่ง ประจำปี 2562 ได้แก่ นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์ พลเอก กู้เกียรติ ศรีนาคานางสาวดวงพร เทียงวัฒนธรรม นายคณิต สีห์ กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอีกวาระหนึ่ง และเสนอชื่อ นายปริชา โภคะธนวัฒน์ เป็นกรรมการ แทนตำแหน่งที่ว่างลง เนื่องจากนายนพดล ปิ่นสุภา ขอลาออก และเห็นว่า บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อให้ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระสามารถให้ความเห็นได้อย่างเป็นอิสระ

และได้นำเสนอรายชื่อบุคคลที่ผ่านการพิจารณาแล้วต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2562 เมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2562

ความเห็นของคณะกรรมการ :

คณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งไม่รวมกรรมการผู้มีส่วนได้เสียในกรณีนี้ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ครบวาระ ประจำปี 2562 ตามข้อเสนอของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ดังนี้

- (1) นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์
- (2) พลเอก กู้เกียรติ ศรีนาคา
- (3) นางสาวดวงพร เทียงวัฒนธรรม
- ดำรงตำแหน่งกรรมการต่ออีกวาระหนึ่ง
- ดำรงตำแหน่งกรรมการ (อิสระ) ต่ออีกวาระหนึ่ง
- ดำรงตำแหน่งกรรมการต่ออีกวาระหนึ่ง

เครื่องจักร (Operation) ในด้านความปลอดภัย (Safety) ความมั่นคงในการดำเนินการผลิต (Reliability) และการดำเนินการเกี่ยวกับการกำหนดสถานะการเดินเครื่องหน่วย ERU เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดกับบริษัทฯ (Plant Optimization) ได้เช่นเดิม

ทั้งนี้ ในการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องต่างๆ GPSC อาจพิจารณาจัดตั้งบริษัทย่อยของ GPSC ซึ่ง GPSC ถือหุ้นร้อยละ 100 เพื่อเข้าทำสัญญาแทน GPSC ซึ่งการเข้าทำรายการดังกล่าวกับ GPSC หรือบริษัทย่อยของ GPSC เข้าข่ายเป็นรายการดังต่อไปนี้

(1) รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) อย่างไรก็ตาม เมื่อคำนวณมูลค่าตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนแล้ว พบว่า การเข้าทำสัญญาดังกล่าวมีขนาดรายการรวมต่ำกว่าร้อยละ 15 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ จึงทำให้บริษัทฯ ไม่มีหน้าที่ในการปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

(2) รายการที่เกี่ยวข้องกันตามประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจาก GPSC มีบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 8.91 และถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 15.38 รวมสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน GPSC ทั้งทางตรงและทางอ้อมเท่ากับร้อยละ 24.29 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ GPSC ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของ GPSC เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2561 นอกจากนี้ บริษัทฯ และ GPSC ยังมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกันคือ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (“ปตท.”) โดยถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมในบริษัทฯ และ GPSC ในสัดส่วนรวมร้อยละ 48.03 และร้อยละ 50.60 ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GPSC เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2561 และ 29 สิงหาคม 2561 ตามลำดับ โดยเมื่อคำนวณขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกันข้างต้นตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 นับรวมกับรายการที่เกี่ยวข้องกันที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้อีก 2,300 ล้านบาท อ้างอิงหนังสือของบริษัทฯ ที่แจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เลขที่ สนญ.01/0749 เมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2561 เรื่อง แจ้งการลงนามต่อสัญญา รายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินระหว่างบริษัทฯ กับ ปตท. ทำให้ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันรวมจะอยู่ที่ร้อยละ 319.54 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ (“NTA”) หรือมีมูลค่ารวมของรายการที่เกี่ยวข้องกันทั้งหมดประมาณ 12,337.16 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือประมาณ 392,971.68 ล้านบาท ซึ่งอ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของธนาคารแห่งประเทศไทย (อัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อเหรียญสหรัฐฯ ที่อ้างอิงถึงการคำนวณ โดยใช้อัตราขายถัวเฉลี่ยสำหรับสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ ณ วันที่ 18 มกราคม 2562 ซึ่ง 31.8527 บาท เท่ากับ 1 เหรียญสหรัฐฯ) จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันที่มีมูลค่ารายการรวมเกินกว่า 20,000,000 บาท และสูงกว่าร้อยละ 3 ของ NTA

ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังต่อไปนี้

(1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ

(2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการ ตลอดจนเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งได้แก่ ปตท. จำนวน 979,765,183 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 48.03 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2561)

(3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการต่อบริษัทฯ ความเป็นธรรมของราคา และเงื่อนไขของรายการ รวมทั้งจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้อง โยงกันจากการขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์หน่วย ERU ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5 ซึ่งได้แนบมาพร้อมกับเอกสารเชิญประชุมนี้

ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ :

คณะกรรมการตรวจสอบในการประชุมครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2562 มีมติเห็นชอบการเข้าทำรายการขายสินทรัพย์เพื่อโอนกรรมสิทธิ์หน่วย ERU และการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องกับ GPSC โดยมีความเห็นว่ามีผลประโชยน์เหมาะสม มีการกำหนดเงื่อนไขในลักษณะการค้าทั่วไป มีผลประโยชน์เหมาะสม ไม่มีการถ่ายเทผลประโยชน์ระหว่างบริษัท มีการใช้ราคาตลาดเป็นราคาอ้างอิง การกำหนดราคากระแสไฟฟ้าที่ซื้อขายระหว่างกันสามารถเปรียบเทียบกับราคาตลาดได้ รวมถึงมีการคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ

ความเห็นของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง :

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงในการประชุมครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 18 มกราคม 2562 มีมติเห็นชอบแผนบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ เกี่ยวกับการเข้าทำรายการขายสินทรัพย์เพื่อโอนกรรมสิทธิ์หน่วย ERU และการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องกับ GPSC โดยมีความเห็นว่ามีผลพิจารณาประเด็นความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยรอบด้านแล้วและมีมาตรการในการบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างเหมาะสม

ความเห็นของคณะกรรมการ :

คณะกรรมการบริษัทฯ ในการประชุมครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2562 มีมติอนุมัติการขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์หน่วย ERU ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project : CFP) และการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ สัญญาซื้อขายทรัพย์สิน สัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค สัญญาซื้อขายไฟฟ้า สัญญาดำเนินการและบำรุงรักษา และสัญญาเช่าช่วงที่ดิน (รวมเรียกว่า “สัญญาที่เกี่ยวข้อง”) ตลอดจนสัญญาการรับโอนสิทธิและหน้าที่ และสัญญาอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์ในหน่วย ERU และการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องดังกล่าว (“โครงการ ERU”) กับ GPSC หรือบริษัทย่อยของ GPSC ซึ่ง GPSC ถือหุ้นร้อยละ 100

พร้อมนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควรให้นำเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 เพื่อพิจารณาอนุมัติรายการดังกล่าว ซึ่งมีวัตถุประสงค์สำคัญเพื่อลดภาระเงินลงทุนโครงการ CFP เพิ่มสภาพคล่องและ

รองรับการลงทุนเพิ่มเติมในอนาคตได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น นอกจากนี้ ยังส่งผลให้อัตรผลตอบแทนการลงทุนโครงการ CFP สูงขึ้น ในขณะที่บริษัทฯ ยังสามารถบริหารจัดการและควบคุมดูแลคุณภาพในการดำเนินโครงการ CFP และหน่วย ERU ทั้งในช่วงการก่อสร้าง (Construction) และการเดินเครื่องจักร (Operation) ในด้านความปลอดภัย (Safety) ความมั่นคงในการดำเนินการผลิต (Reliability) และการดำเนินการเกี่ยวกับการกำหนดสถานะการเดินเครื่องหน่วย ERU เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด (Plant Optimization) ได้เช่นเดิม

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ของบริษัทฯ หรือบุคคลที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ของบริษัทฯ มอบหมาย มีอำนาจในการดำเนินการใดๆ อันจำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการเข้าทำรายการดังกล่าวกับ GPSC ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดอยู่เพียงการลงนาม เจริญ เปลี่ยนแปลง และแก้ไขเพิ่มเติมรายละเอียดและเงื่อนไขของสัญญาที่เกี่ยวข้อง และเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการติดต่อขออนุญาตกับหน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องตามที่จำเป็นและสมควร เพื่อให้โครงการ ERU แล้วเสร็จตามวัตถุประสงค์และเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ

ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือและครบถ้วนเพียงพอต่อการตัดสินใจ บริษัทฯ จึงได้แต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ความเห็นชอบเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับโครงการ ERU แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ :

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าวมีความเหมาะสม เนื่องจากเงื่อนไขสัญญามีการกำหนดราคาและผลตอบแทนที่เหมาะสม ไม่เป็นการถ่ายเทผลประโยชน์ และรายการดังกล่าวจะเป็นการเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นสำหรับโครงการ CFP อีกทั้งยังเป็นการประหยัดค่าใช้จ่ายในการลงทุนสำหรับหน่วย ERU ซึ่งบริษัทฯ สามารถนำกระแสเงินสดดังกล่าวไปใช้ในการลงทุนในโครงการอื่น หรือลดภาระในการกู้ยืมเงินสำหรับโครงการ CFP นอกจากนี้ การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกับ GPSC หรือ บริษัทย่อยของ GPSC ซึ่ง GPSC ถือหุ้นร้อยละ 100 ยังเป็นประโยชน์กับบริษัทฯ เนื่องจากทั้ง 2 บริษัทมีความคุ้นเคยด้านธุรกิจและวัฒนธรรมองค์กรอยู่แล้ว ทั้งในระดับปฏิบัติการและผู้บริหารจากการเป็นบริษัทในกลุ่ม ปตท. ซึ่งจะช่วยให้การประสานงานในด้านต่างๆ เป็นไปอย่างราบรื่นและมีประสิทธิภาพ รวมถึงยังเป็นการป้องกันความลับเกี่ยวกับโครงการ CFP ในช่วงการเสนอราคาและการเจรจาต่อรองระหว่างทั้ง 2 ฝ่ายรั่วไหลออกจากบริษัทฯ และกลุ่ม ปตท. ซึ่งจะส่งผลเสียต่อบริษัทฯ ในภาพรวม อีกทั้ง GPSC ยังเป็นผู้ที่มีความชำนาญด้านธุรกิจโรงไฟฟ้า รวมถึงมีความเข้าใจในธุรกิจการกลั่นน้ำมันและปิโตรเคมีเป็นอย่างดี มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและมั่นคง และตระหนักถึงความสำคัญของการดำเนินการหน่วย ERU ซึ่งมีผลกระทบต่อโครงการ CFP ทำให้บริษัทฯ จะได้ประโยชน์จากประสบการณ์และความเชี่ยวชาญของบุคลากรที่ GPSC ส่งเข้ามาทำงานในหน่วย ERU ซึ่งจะช่วยให้โครงการ CFP ในภาพรวม ดำเนินการได้อย่างเกิดประโยชน์สูงสุด รายละเอียดของความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 6 ซึ่งได้แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมนี้

คะแนนเสียงเพื่อลงมติ : ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนคะแนนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ระเบียบวาระที่ 7 เรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

ในวันประชุม บริษัทฯ จะเปิดให้ผู้ถือหุ้น และ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะลงทะเบียนและตรวจเอกสารประกอบการมอบฉันทะ ตั้งแต่เวลา 7.30 น. บริษัทฯ ใคร่ขอความร่วมมือจากผู้ถือหุ้น และ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะ กรุณาศึกษาเงื่อนไขวิธีการลงทะเบียน การมอบฉันทะ ฯลฯ ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 9 และเพื่อความสะดวกรวดเร็วในการลงทะเบียนเข้าประชุม ขอให้ผู้ถือหุ้น และ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะนำเอกสารและหลักฐานตามรายการที่ระบุในสิ่งที่ส่งมาด้วย 7 และ 8 มาแสดง เพื่อลงทะเบียนในวันประชุม

ทั้งนี้ หากท่านผู้ถือหุ้นมีคำถามในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุม สามารถจัดส่งคำถามล่วงหน้าได้ที่แผนกนักลงทุนสัมพันธ์ ir@thaioilgroup.com โทร 02 - 797 - 2961 หรือ แผนกสนับสนุนกิจการองค์กรและบรรษัทภิบาล โทร 02 - 797 - 2999 ต่อ 7312 - 7315

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบ และขอเรียนเชิญท่านผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 ตามวัน เวลา และสถานที่ที่ระบุไว้ข้างต้นด้วย จักขอบคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)



(นายอริคม เต็บศิริ)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่

แผนกสนับสนุนกิจการองค์กรและบรรษัทภิบาล
โทรศัพท์ 02 - 797 - 2999, 02 - 299 - 0000 ต่อ 7312 - 7315
โทรสาร 02 - 797 - 2973

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการเฉพาะเรื่อง

ของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

คณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วยกรรมการอิสระอย่างน้อย 3 ท่านที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) กำหนด เพื่อทำหน้าที่สอบทานการดำเนินงานของบริษัทฯ รายงานทางการเงิน ระบบการควบคุมภายใน คัดเลือกผู้สอบบัญชี รวมทั้งพิจารณารายการระหว่างกัน โดยจะปฏิบัติหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลการบริหารกิจการต่างๆ ของบริษัทฯ เพื่อให้เกิดความถูกต้อง เป็นธรรม และเป็นไปเพื่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นทุกคนสูงสุด ทั้งนี้ ต้องมีกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 ท่านที่เป็นผู้มีความรู้และประสบการณ์ด้านบัญชีและการเงินเพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่ในการสอบทานความเชื่อถือของงบการเงิน

คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารของบริษัทฯ จำนวนอย่างน้อย 3 ท่าน โดยส่วนใหญ่ต้องเป็นกรรมการอิสระ และต้องไม่เป็นประธานกรรมการ โดยคณะกรรมการสรรหาฯ มีหน้าที่พิจารณาหลักเกณฑ์และกระบวนการสรรหาบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในการดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารระดับสูง ทบทวนแผนการสืบทอดตำแหน่งของผู้บริหารสูงสุด คัดเลือกกรรมการบริษัทฯ ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเป็นกรรมการในคณะกรรมการเฉพาะเรื่อง กำหนดหลักเกณฑ์การพิจารณาค่าตอบแทนอย่างเหมาะสมกับหน้าที่ความรับผิดชอบของกรรมการ รวมทั้งประเมินผลการปฏิบัติงานและพิจารณาค่าตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่ผู้บริหารสูงสุด เพื่อนำเสนอคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาอนุมัติ

คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ ประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารของบริษัทฯ จำนวนอย่างน้อย 3 ท่าน โดยส่วนใหญ่ต้องเป็นกรรมการอิสระ และต้องไม่เป็นประธานกรรมการ คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการทำหน้าที่สนับสนุนการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัทฯ ในการพิจารณา ทบทวนและกำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการ และแนวทางการปฏิบัติที่เกี่ยวข้องในด้านต่างๆ ของบริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้สอดคล้องกับแนวทางปฏิบัติของสากล และกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของสถาบันกำกับฯ ได้แก่ ก.ล.ต. และ ตลท.

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ประกอบด้วยกรรมการบริษัทฯ จำนวนไม่น้อยกว่า 3 ท่าน ซึ่งต้องไม่เป็นประธานกรรมการ โดยประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่เป็นกรรมการบริหารความเสี่ยง โดยตำแหน่ง คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงมีหน้าที่กำหนดและทบทวนกรอบการบริหารความเสี่ยงองค์กรที่เหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพ และเป็นไปตามมาตรฐานสากล รวมทั้งให้ข้อเสนอแนะแนวทางในการบริหารความเสี่ยงที่สอดคล้องต่อทิศทางกลยุทธ์การดำเนินงานและแผนธุรกิจ ตลอดจนกำกับดูแล ติดตาม และสอบทานการรายงานการบริหารความเสี่ยงที่สำคัญ พร้อมทั้งให้คำแนะนำ เพื่อให้มั่นใจว่า มีการบริหารจัดการความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพและเหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เปิดเผยอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการเฉพาะเรื่องทั้ง 4 คณะไว้ในรายงานประจำปี และในเว็บไซต์ของบริษัทฯ ซึ่งสามารถดาวน์โหลดได้ที่ www.thaioilgroup.com

ประวัติโดยสังเขปของบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อเพื่อเลือกตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ

- ชื่อ - นามสกุล : นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์
(ได้รับการเสนอให้กลับเข้าดำรงตำแหน่งต่ออีกวาระหนึ่ง)
- ตำแหน่งปัจจุบันในคณะกรรมการบริษัทฯ : กรรมการ (ไม่เป็นผู้บริหาร)
ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และ
กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
- ประเภทกรรมการที่เสนอแต่งตั้ง : กรรมการ
- อายุ : 53 ปี
- ประวัติการศึกษา : ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต สาขาวิศวกรรมโยธา
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
: ปริญญาโท เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์
: Diploma of Petroleum Management, College of Petroleum Studies,
Oxford University ประเทศอังกฤษ (ได้รับทุนการศึกษาจาก British Council)
- ประสบการณ์/ความรู้ความชำนาญ : พลังงาน/ปิโตรเลียม/ปิโตรเคมี/วิศวกรรมศาสตร์/เศรษฐศาสตร์/บริหารธุรกิจ/
บริหารองค์กร/การกำกับดูแลกิจการ
- ประวัติการอบรมหลักสูตรกรรมการของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
: หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 173/2013
: หลักสูตร Company Secretary Program (CSP) รุ่นที่ 14/2005
- ประวัติการอบรมอื่นๆ : หลักสูตร Executive Development Program (EDP) รุ่นที่ 1
สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย
: หลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักร (วปอ.) รุ่นที่ 58
วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร
: หลักสูตรการเมืองการปกครองในระบอบประชาธิปไตยสำหรับนักบริหาร
ระดับสูง (ปปร.) รุ่นที่ 14 สถาบันพระปกเกล้า
: หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการตลาดทุน (วตท.) รุ่นที่ 20
: หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง ด้านวิทยาการพลังงาน (วพน.) รุ่นที่ 12
สถาบันวิทยาการพลังงาน



- : หลักสูตรสำหรับผู้บริหารด้านหลักนิติธรรมและการพัฒนา
(TIJ Executive Program on Rule of Law and Development : RoLD) รุ่นที่ 2
- : หลักสูตร NIDA - Wharton Executive Leadership Program 2009,
The Wharton School, University of Pennsylvania ประเทศสหรัฐอเมริกา
- : หลักสูตร PTT Executive Leadership Program, General Electric, New York
ประเทศสหรัฐอเมริกา

ประวัติการทำงานในช่วงระยะเวลา 5 ปี

- พ.ศ. 2554 - ต.ค. 2556 : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่การตลาดพาณิชย์และต่างประเทศ
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
- พ.ย. 2556 - ก.ย. 2557 : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่การตลาดขายปลีก บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
- ต.ค. 2557 - ก.ย. 2558 : รองกรรมการผู้จัดการใหญ่บริหารความยั่งยืนและวิศวกรรมโครงการ
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
- ต.ค. 2558 - ก.ย. 2560 : รองกรรมการผู้จัดการใหญ่หน่วยธุรกิจน้ำมัน บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
- ต.ค. 2560 - ปัจจุบัน : ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการกลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมขั้นปลาย
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)

จำนวนวาระการเป็นกรรมการบริษัทฯ : 1 วาระ (11 เมษายน 2561 - ปัจจุบัน)

สัดส่วนการเข้าประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในปี 2561 : 13/13

สัดส่วนการเข้าประชุมคณะกรรมการชุดย่อยในปี 2561

- คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง : 2/2
- คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน : 1/1

การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น

ตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/ เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทาง ผลประโยชน์	<ul style="list-style-type: none"> - ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ กลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมขั้นปลาย บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (ประเภทกิจการ* : ดำเนินธุรกิจด้านปิโตรเลียม) - กรรมการและประธานกรรมการ บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) (ประเภทกิจการ* : ดำเนินธุรกิจด้านปิโตรเลียม)
--	--

* เฉพาะกิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ

<p>องค์กร/หน่วยงาน/กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)</p>	<ul style="list-style-type: none"> - กรรมการและประธานกรรมการ บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) - กรรมการและประธานกรรมการ บริษัท พีทีที แทงค์ เทอร์มินัล จำกัด - กรรมการ คณะกรรมการระบบการชำระเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย
<p>บริษัทจดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย</p>	<ul style="list-style-type: none"> - ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการกลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมขั้นปลาย บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)

การถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (รวมคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ) : - ไม่มี -

มีคุณสมบัติกรรมการตามกฎหมายและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน : ใช่

ประวัติการกระทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีย้อนหลัง : - ไม่มี -

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการด้วยกัน : - ไม่มี -

ประวัติโดยสังเขปของบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อเพื่อเลือกตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ

ชื่อ - นามสกุล

: พลเอก กู้เกียรติ ศรีนาคา

(ได้รับการเสนอให้กลับเข้าดำรงตำแหน่งต่ออีกวาระหนึ่ง)



ตำแหน่งปัจจุบันในคณะกรรมการบริษัทฯ : กรรมการอิสระ (ไม่เป็นผู้บริหาร)

ประเภทกรรมการที่เสนอแต่งตั้ง : กรรมการอิสระ

อายุ : 58 ปี

ประวัติการศึกษา : ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์บัณฑิต โรงเรียนนายร้อยพระจุลจอมเกล้า

: ปริญญาโท รัฐประศาสนศาสตรมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยบูรพา

ประสบการณ์/ความรู้ความชำนาญ : กฎหมาย/นิติศาสตร์/รัฐศาสตร์/สังคมศาสตร์/ความมั่นคง/บริหารธุรกิจ/
บริหารองค์กร/การกำกับดูแลกิจการ/วิทยาศาสตร์/นวัตกรรม/สิ่งแวดล้อม

ประวัติการอบรมหลักสูตรกรรมการของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) : - ไม่มี -

ประวัติการอบรมอื่นๆ : หลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักร (วปอ.) รุ่นที่ 57 วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร

: หลักสูตรวิทยาลัยเสนาธิการทหาร (วสท.) รุ่นที่ 48

ประวัติการทำงานในช่วงระยะเวลา 5 ปี

2556 : ผู้บัญชาการกองพลทหารราบที่ 2 รักษาพระองค์

2558 : รองแม่ทัพภาคที่ 1

2559 : แม่ทัพน้อยที่ 1

2560 : แม่ทัพภาคที่ 1

2561 - ปัจจุบัน : ผู้ช่วยผู้บัญชาการทหารบก

จำนวนวาระการเป็นกรรมการบริษัทฯ : 1 วาระ (1 มกราคม 2562 - ปัจจุบัน)

สัดส่วนการเข้าประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในปี 2561 : - ไม่มี -

สัดส่วนการเข้าประชุมคณะกรรมการชุดย่อยในปี 2561 : - ไม่มี -

การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น

ตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/ เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทาง ผลประโยชน์	- ไม่มี -
องค์กร/หน่วยงาน/กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	- กรรมการการศาสนา ศิลปะ วัฒนธรรมและการท่องเที่ยว สภานิติบัญญัติแห่งชาติ - ที่ปรึกษาคณะกรรมการบริหาร สมาคมกีฬาว่ายน้ำแห่งประเทศไทย - ที่ปรึกษาคณะกรรมการ โอลิมปิกแห่งประเทศไทยในพระบรมราชูปถัมภ์
บริษัทจดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	- ไม่มี -

การถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (รวมคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ) : - ไม่มี -

มีคุณสมบัติกรรมการตามกฎหมายและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน : ใช่

ประวัติการกระทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีย้อนหลัง : - ไม่มี -

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการด้วยกัน : - ไม่มี -

ประวัติโดยสังเขปของบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อเพื่อเลือกตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ

- ชื่อ - นามสกุล : นางสาวดวงพร เทียงวัฒนธรรม
(ได้รับการเสนอให้กลับเข้าดำรงตำแหน่งต่ออีกวาระหนึ่ง)
- ตำแหน่งปัจจุบันในคณะกรรมการบริษัทฯ : กรรมการ (ไม่เป็นผู้บริหาร)
- ประเภทกรรมการที่เสนอแต่งตั้ง : กรรมการ
- อายุ : 57 ปี
- ประวัติการศึกษา : ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต สาขาวิศวกรรมเคมี
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
: ปริญญาโท Master of Chemical Engineering,
The University of British Columbia ประเทศแคนาดา
: ปริญญาโท Master of Business Management
สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ประสบการณ์/ความรู้ความชำนาญ : พลังงาน/ปิโตรเลียม/ปิโตรเคมี/วิศวกรรมศาสตร์/บริหารธุรกิจ/บริหารองค์กร/
การกำกับดูแลกิจการ



ประวัติการอบรมหลักสูตรกรรมการของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

- : หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 135/2010
- : หลักสูตร Financial Statements for Directors (FSD) รุ่นที่ 8/2010
- ประวัติการอบรมอื่นๆ : หลักสูตร PTT Executive Leadership Program, General Electric, New York
ประเทศสหรัฐอเมริกา
: หลักสูตร Enterprise Risk Management Framework, PricewaterhouseCoopers
: หลักสูตร Strategic Marketing Management, Stanford Graduate School of
Business ประเทศสหรัฐอเมริกา
: การบรรยายพิเศษ PTIT Special Lecture : Clean Energy and Smart Transportation :
Global Trend for Sustainable World

ประวัติการทำงานในช่วงระยะเวลา 5 ปี

- 2556 - 2558 : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ แผนและบริหารบริษัทในเครือ
หน่วยธุรกิจปิโตรเคมีและการกลั่น บริษัท ปตท.จำกัด (มหาชน)

- ม.ค. - ก.ย. 2559 : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ แผนกลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมขั้นปลาย
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
- ต.ค. 2559 - มี.ค. 2560 : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่บริหารความร่วมมือกลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมขั้นปลาย
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
- เม.ย. 2560 - ธ.ค. 2560 : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่สถาบันวิจัยและเทคโนโลยี
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
- ม.ค. - ก.ย. 2561 : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่สถาบันนวัตกรรม บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
- ต.ค. 2561 - ปัจจุบัน : รักษาการ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่บริหารกลยุทธ์ กลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมขั้นปลาย
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)

จำนวนวาระการเป็นกรรมการบริษัทฯ : 1 วาระ (1 ตุลาคม 2561 - ปัจจุบัน)

สัดส่วนการเข้าประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในปี 2561 : 3/3

สัดส่วนการเข้าประชุมคณะกรรมการชุดย่อยในปี 2561 : - ไม่มี -

การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น

ตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/ เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจของบริษัทฯ ที่ อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทาง ผลประโยชน์	- รักษาการ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่บริหารกลยุทธ์ กลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมขั้นปลาย บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (ประเภทกิจการ* : ดำเนินธุรกิจด้านปิโตรเลียม)
องค์กร/หน่วยงาน/กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	- กรรมการ บริษัท พีทีที เอนเนอร์ยี โซลูชั่นส์ จำกัด
บริษัทจดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	- รักษาการ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่บริหารกลยุทธ์ กลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมขั้นปลาย บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)

* เฉพาะกิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ

การถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (รวมคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ) : จำนวน 600 หุ้น
(คิดเป็นร้อยละ 0.00003)

มีคุณสมบัติกรรมการตามกฎหมายและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน : ใช่

ประวัติการกระทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีย้อนหลัง : - ไม่มี -

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการด้วยกัน : - ไม่มี -

ประวัติโดยสังเขปของบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อเพื่อเลือกตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ

- ชื่อ - นามสกุล** : นายคณิต สี่ห์
(ได้รับการเสนอให้กลับเข้าดำรงตำแหน่งต่ออีกวาระหนึ่ง)
- ตำแหน่งปัจจุบันในคณะกรรมการบริษัทฯ** : กรรมการอิสระ (ไม่เป็นผู้บริหาร)
กรรมการกำกับดูแลกิจการ
- ประเภทกรรมการที่เสนอแต่งตั้ง** : กรรมการอิสระ
- อายุ** : 69 ปี
- ประวัติการศึกษา** : ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต (เกียรตินิยมเหรียญทอง)
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
: ปริญญาโท Master of Business Administration (MBA)
(Finance & Quantitative Method), University of New Orleans
ประเทศสหรัฐอเมริกา
- ประสบการณ์/ความรู้ความชำนาญ** : พลังงาน/ปิโตรเลียม/ปิโตรเคมี/วิศวกรรมศาสตร์/บัญชี/การเงิน/
เทคโนโลยีสารสนเทศ/ดิจิทัล/บริหารธุรกิจ/บริหารองค์กร/การกำกับดูแลกิจการ
- ประวัติการอบรมหลักสูตรกรรมการของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)**
: หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 28/2003
: หลักสูตร Finance for Non - Finance Directors (FND) รุ่นที่ 5/2003
- ประวัติการอบรมอื่นๆ** : หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการตลาดทุน (วตท.) รุ่นที่ 9
: หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง ด้านวิทยาการพลังงาน (วพณ.) รุ่นที่ 12
สถาบันวิทยาการพลังงาน
: หลักสูตร Global Leadership Development Program (GLDP)
International Centre of Leader in Finance (ICLIF) 2004
: การบรรยายพิเศษ PTIT Special Lecture : The Dawn of a New Energy Era &
The Transition to High Noon
- ประวัติการทำงานในช่วงระยะเวลา 5 ปี**
2538 - ปัจจุบัน : รองผู้จัดการใหญ่ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)



จำนวนวาระการเป็นกรรมการบริษัทฯ : 1 วาระ (1 กุมภาพันธ์ 2561 - ปัจจุบัน)

สัดส่วนการเข้าประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในปี 2561 : 15/15

สัดส่วนการเข้าประชุมคณะกรรมการชุดย่อยในปี 2561

- คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ : 3/3

การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น

ตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/ เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทาง ผลประโยชน์	- ไม่มี -
องค์กร/หน่วยงาน/กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	- กรรมการ บริษัท อินโดรามา โพลีเอสเตอร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน) - กรรมการ บริษัท ทีพีที ไบโตรีเคมีคอลส์ จำกัด (มหาชน) - กรรมการ บริษัท บางกอกอินดัสเทรียลแก๊ส จำกัด - กรรมการ บริษัท เอ็ชเอ็มซี โปลิเมอส์ จำกัด
บริษัทจดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	- รองผู้จัดการใหญ่ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) - กรรมการอิสระ กรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการ และ กรรมการด้านความยั่งยืนและการบริหารความเสี่ยง บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)

การถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (รวมคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ) : จำนวน 20,000 หุ้น
(คิดเป็นร้อยละ 0.000098)

มีคุณสมบัติกรรมการตามกฎหมายและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน : ใช่

ประวัติการกระทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีย้อนหลัง : - ไม่มี -

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการด้วยกัน : - ไม่มี -

ประวัติโดยสังเขปของบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อเพื่อเลือกตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ

- ชื่อ – นามสกุล** : นายปรีชา โภคะธนวัฒน์
(ได้รับการเสนอแต่งตั้งเป็นกรรมการ)
- ตำแหน่งปัจจุบันในคณะกรรมการบริษัทฯ** : - ไม่มี -
- ประเภทกรรมการที่เสนอแต่งตั้ง** : กรรมการ
- อายุ** : 58 ปี
- ประวัติการศึกษา** : ปริญญาตรี นิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง และ
บริหารธุรกิจบัณฑิต (การบัญชี) มหาวิทยาลัยรามคำแหง
: เนติบัณฑิต สำนักอบรมศึกษากฎหมายแห่งเนติบัณฑิตยสภา
- ประสบการณ์/ความรู้ความชำนาญ** : พลังงาน/ปิโตรเลียม/ปิโตรเคมี/บัญชี/การเงิน/กฎหมาย/นิติศาสตร์/
เทคโนโลยีสารสนเทศ/ดิจิทัล/บริหารธุรกิจ/บริหารองค์กร/การกำกับดูแลกิจการ
- ประวัติการอบรมหลักสูตรกรรมการของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)**
: หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 261/2018
- ประวัติการอบรมอื่นๆ**
: หลักสูตร Leadership Development Program II (LDP II) 2557 ประเทศจีน
: หลักสูตร Strategy and Innovation for Business in Asia (SIBA) รุ่นที่ 4/2558
วิทยาลัยการจัดการ มหาวิทยาลัยมหิดล
: หลักสูตรนักบริหารกลยุทธ์ศาสตร์การป้องกันและปราบปรามการทุจริตระดับสูง
(นยปส.) รุ่นที่ 8/2560 สถาบันการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ
สัญญา ธรรมศักดิ์
: หลักสูตร Leadership Development Program III (LDP III) 2561 ประเทศสิงคโปร์
: หลักสูตร IRDP Leadership & Effective Corporate Culture Program 2561
มูลนิธิสถาบันวิจัยและพัฒนาองค์กรภาครัฐ
: หลักสูตร Management Development Program 3 (MDP3) Level 13 - 14
Business Management



ประวัติการทำงานในช่วงระยะเวลา 5 ปี

- 2555 - 2558 : Vice President, Finance, Account and Corporate Support
บริษัท เอ็ชเอ็มซี โปลิเมอส์ จำกัด
- 2558 - ก.ย. 2561 : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ ทรัพยากรบุคคลองค์กร บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
- ต.ค. 2561 - ปัจจุบัน : รักษาการ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริหารองค์กรและความยั่งยืน
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)

จำนวนวาระการเป็นกรรมการบริษัทฯ : - ไม่มี -

สัดส่วนการเข้าประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในปี 2561 : - ไม่มี -

สัดส่วนการเข้าประชุมคณะกรรมการชุดย่อยในปี 2561 : - ไม่มี -

การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น

ตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/ เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจของบริษัทฯ ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทาง ผลประโยชน์	- รักษาการ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริหารองค์กรและความยั่งยืน บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (ประเภทกิจการ* : ดำเนินธุรกิจด้านปิโตรเลียม)
องค์กร/หน่วยงาน/กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	- กรรมการและประธานกรรมการ บริษัท บิซิเนส เซอร์วิสเซส อัลไลแอนซ์ จำกัด - กรรมการและประธานกรรมการ บริษัท บิซิเนส โปรเฟสชั่นแนล โซลูชั่นส์ จำกัด - กรรมการ บริษัท เอนเนอร์ยี คอมเพล็กซ์ จำกัด
บริษัทจดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	- รักษาการ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริหารองค์กรและความยั่งยืน บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)

* เฉพาะกิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ

การถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (รวมกลุ่มสมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ) : - ไม่มี -

มีคุณสมบัติกรรมการตามกฎหมายและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน : ใช่

ประวัติการกระทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีย้อนหลัง : - ไม่มี -

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการด้วยกัน : - ไม่มี -

การสรรหากรรมการของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

การคัดเลือกบุคคลที่เหมาะสมเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ แทนกรรมการที่ครบวาระ กระทำโดยบริษัทฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอรายชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตามคุณสมบัติที่บริษัทฯ กำหนด เพื่อเข้ารับการคัดเลือกเป็นกรรมการบริษัทฯ โดยจะประกาศเชิญชวนในเว็บไซต์ของบริษัทฯ ให้ผู้ถือหุ้นเสนอรายชื่อและประวัติบุคคลเข้ามายังบริษัทฯ และคณะกรรมการสรรหาและพิจารณา ค่าตอบแทนจะทำการคัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมตามกฎหมายและหลักเกณฑ์ที่กำหนด โดยพิจารณาจากประสบการณ์ ความรู้ ความสามารถที่จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และไม่นำความแตกต่างทางเพศ เผ่าพันธุ์ เชื้อชาติ สัญชาติหรือถิ่นกำเนิด มาเป็นข้อจำกัดด้านคุณสมบัติ จากนั้น จึงเสนอชื่อบุคคลที่ผ่านการคัดเลือกให้คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณา เมื่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติเห็นชอบแล้ว บริษัทฯ จะเสนอรายชื่อบุคคลดังกล่าวเพื่อขออนุมัติเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัทฯ ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน นอกจากนี้ คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน มีหน้าที่คัดเลือกกรรมการบริษัทฯ ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเป็นกรรมการในคณะกรรมการเฉพาะเรื่องแทนตำแหน่ง กรรมการเฉพาะเรื่องที่ว่าลง หลังการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี และนำเสนอรายชื่อต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติแต่งตั้งต่อไป

นियามกรรมการอิสระของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

องค์ประกอบของคณะกรรมการบริษัทฯ ต้องมีจำนวนสัดส่วนของกรรมการที่เป็นอิสระเพียงพอที่จะสามารถตรวจสอบถ่วงดุลการทำงานของคณะกรรมการบริษัทฯ และการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ซึ่งต้องประกอบด้วยกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งคณะและมีจำนวนไม่น้อยกว่า 3 คน

บริษัทฯ ได้กำหนดคุณสมบัติเรื่องการถือหุ้นของกรรมการอิสระตามข้อกำหนดของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน โดยมีเกณฑ์ที่กำหนดไว้เข้มกว่าของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ดังนี้

- 1) ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 0.5 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ทั้งนี้ ให้นับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้นๆ ด้วย
- 2) ไม่เป็นหรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือของผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
- 3) ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายในลักษณะที่เป็นบิดา มารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของกรรมการรายอื่น ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย
- 4) ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน

รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย หรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับ บริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ เว้นแต่ จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี

ความสัมพันธ์ทางธุรกิจตามวรรคหนึ่ง รวมถึงการทำรายการทางการค้าที่กระทำเป็นปกติเพื่อประกอบ กิจการ การเช่าหรือให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ หรือการให้หรือรับ ความช่วยเหลือทางการเงิน ด้วยการรับหรือให้กู้ยืม ค่าประกัน การให้สินทรัพย์เป็นหลักประกันหนี้สิน รวมถึงพฤติการณ์อื่นทำนองเดียวกัน ซึ่งเป็นผลให้บริษัทฯ หรือคู่สัญญามีภาระหนี้ที่ต้องชำระต่อ อีกฝ่ายหนึ่ง ตั้งแต่ร้อยละ 3 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ หรือตั้งแต่ 20 ล้านบาทขึ้นไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้ การคำนวณภาระหนี้ดังกล่าวให้เป็นไปตามวิธีการคำนวณมูลค่าของ รายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่ เกี่ยวข้องกันโดยอนุโลม แต่ในการพิจารณาภาระหนี้ดังกล่าว ให้นับรวมภาระหนี้ที่เกิดขึ้นในระหว่าง 1 ปี ก่อนวันที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบุคคลเดียวกัน

- 5) ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของ สำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ สังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
- 6) ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใดๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายหรือ ที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่า 2 ล้านบาทต่อปีจากบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจ ควบคุม หรือหุ้นส่วนของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าว มาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
- 7) ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้น เพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือ ผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่
- 8) ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ บริษัทอื่น ซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกัน และเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย
- 9) ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทฯ
- 10) กรรมการอิสระของบริษัทฯ ต้องไม่ดำรงตำแหน่งเกิน 6 ปีต่อเนื่องกัน นับจากวันที่ได้รับการแต่งตั้ง (โดยให้เริ่มนับระยะเวลาการดำรงตำแหน่งตั้งแต่วันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติหลักเกณฑ์นี้ คือ วันที่ 23 สิงหาคม 2555)

เงื่อนไขและวิธีการลงทะเบียน การมอบฉันทะ และเอกสารที่ต้องนำมาแสดง
ในการเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้น บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

บริษัทฯ จะเปิดรับลงทะเบียนและตรวจสอบเอกสารประกอบการมอบฉันทะ ในวันพุธที่ 10 เมษายน 2562 ตั้งแต่เวลา 7.30 น. ณ สถานที่ที่กำหนดในหนังสือเชิญประชุมฯ และจะลงทะเบียนด้วยระบบบาร์โค้ด **เพื่อความสะดวกรวดเร็วในการลงทะเบียน ขอให้ผู้ถือหุ้น และ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะนำแบบฟอร์มลงทะเบียน ซึ่งแสดงบาร์โค้ดเลขทะเบียนผู้ถือหุ้น (สิ่งที่ส่งมาด้วย 7) มาพร้อมกัเอกสารประกอบการลงทะเบียน ดังนี้**

1. **การเข้าประชุมด้วยตนเอง** – ผู้ถือหุ้นต้องแสดงเอกสาร ณ จุดลงทะเบียน ดังนี้
 - 1.1 แบบฟอร์มลงทะเบียน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 7) ซึ่งลงนามเรียบร้อยแล้ว
 - 1.2 บัตรประจำตัวประชาชน หรือใบขับขี่ หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือหนังสือเดินทาง (กรณีผู้ถือหุ้นเป็นชาวต่างชาติ) ฉบับจริงที่ยังไม่หมดอายุ ในกรณีที่มีการแก้ไขชื่อ - สกุล ต้องแสดงหลักฐานรับรองการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวด้วย

2. **การมอบฉันทะ** – ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุม และออกเสียงลงคะแนนตามหนังสือมอบฉันทะที่แนบมาพร้อมนี้ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 8) หรือ หากต้องการใช้หนังสือมอบฉันทะแบบอื่น (แบบ ก หรือ แบบ ค (เฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้ง คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น)) กรุณาดาวน์โหลดแบบฟอร์มที่เว็บไซต์ของบริษัทฯ www.thaioilgroup.com
 - 2.1 **ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะแต่งตั้งผู้รับมอบฉันทะ สามารถกระทำได้โดย**
 - 1) **มอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทฯ** ตามรายชื่อที่ปรากฏในสิ่งที่ส่งมาด้วย 10 - ผู้ถือหุ้น กรุณากรอกรายละเอียดและลงนามในหนังสือมอบฉันทะ (กรณีใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ข ที่แนบมานี้ **กรุณาลงนามในหน้า 4 และหน้า 5**) และแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือใบขับขี่ หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างชาติ) **ที่ยังไม่หมดอายุ** ซึ่งลงนามรับรองสำเนาถูกต้องและแบบฟอร์มลงทะเบียน ส่งกลับมายังบริษัทฯ ภายในวันที่ **22 มีนาคม 2562** เพื่อลงทะเบียนล่วงหน้า (บริษัทฯ จะอำนวยความสะดวกในการติดต่อการ แสดงปี 20 บาทให้ผู้ถือหุ้นที่ส่งเอกสารลงทะเบียนล่วงหน้ามายังบริษัทฯ)
หรือ
 - 2) **มอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าประชุมฯ แทน** - ผู้ถือหุ้นกรุณากรอกรายละเอียดในหนังสือมอบฉันทะ และให้ผู้รับมอบฉันทะนำมาแสดงในวันประชุม พร้อมเอกสารประกอบการมอบฉันทะ ตามรายละเอียดในข้อ 2.2 นอกจากนี้ เพื่อความสะดวกรวดเร็วในการลงทะเบียน ขอให้ผู้รับมอบฉันทะลงนามในแบบฟอร์มลงทะเบียน และนำมาแสดงพร้อมหนังสือมอบฉันทะดังกล่าว

2.2 เอกสารประกอบการมอบฉันทะ

1) กรณีผู้มอบฉันทะเป็นบุคคลธรรมดา

- หนังสือมอบฉันทะ ซึ่งลงนามโดยผู้มอบฉันทะ และผู้รับมอบฉันทะ (กรณีใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ข ที่แนบมานี้ กรุณาลงนามในหน้า 4 และหน้า 5) (บริษัทฯ จะอำนวยความสะดวกในการติดอากรแสตมป์ 20 บาทให้ผู้รับมอบฉันทะที่มาลงทะเบียนเข้าประชุม ณ จุดตรวจเอกสาร)
- แบบฟอร์มลงทะเบียน (ลงนามโดยผู้รับมอบฉันทะที่มาลงทะเบียนเข้าประชุมฯ)
- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือ ใบขับขี่ หรือ บัตรประจำตัวข้าราชการ หรือ หนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างชาติ) ของผู้มอบฉันทะที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มอบฉันทะ
- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือ ใบขับขี่ หรือ บัตรประจำตัวข้าราชการ หรือ หนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างชาติ) ของผู้รับมอบฉันทะที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้รับมอบฉันทะ และให้นำเอกสารฉบับจริงมาแสดงในการลงทะเบียนด้วย

2) กรณีผู้มอบฉันทะเป็นนิติบุคคล

- หนังสือมอบฉันทะซึ่งลงนามโดยผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลตามหนังสือรับรองนิติบุคคล พร้อมประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) และผู้รับมอบฉันทะ (กรณีใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ข ที่แนบมานี้ กรุณาลงนามในหน้า 4 และหน้า 5) พร้อมติดอากรแสตมป์ 20 บาท (บริษัทฯ จะอำนวยความสะดวกในการติดอากรแสตมป์ให้ผู้รับมอบฉันทะที่มาลงทะเบียนเข้าประชุม ณ จุดตรวจเอกสาร)
- แบบฟอร์มลงทะเบียน (ลงนามโดยผู้รับมอบฉันทะที่มาลงทะเบียนเข้าประชุมฯ)
- กรณีผู้มอบฉันทะเป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนในประเทศไทย ให้แนบสำเนาหนังสือรับรองนิติบุคคลซึ่งออกให้โดยกระทรวงพาณิชย์ หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องไม่เกิน 60 วัน ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น พร้อมประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี)
- กรณีผู้มอบฉันทะเป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนในต่างประเทศ ให้แนบสำเนาหนังสือรับรองการเป็นนิติบุคคล ซึ่งออกโดยหน่วยงานราชการที่มีอำนาจของประเทศที่นิติบุคคลนั้นตั้งอยู่ หนังสือรับรองการเป็นนิติบุคคลดังกล่าวจะต้องผ่านการรับรองจาก โนตารีพับลิค หรือหน่วยงานราชการที่มีอำนาจไม่เกิน 6 เดือน
- สำหรับนิติบุคคลต่างประเทศ เอกสารใดที่มีได้มีต้นฉบับเป็นภาษาอังกฤษ จะต้องจัดทำคำแปลเป็นภาษาอังกฤษแนบมาพร้อมกันด้วย และให้ผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้นลงนามรับรองความถูกต้องของคำแปล
- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือ ใบขับขี่ หรือ บัตรประจำตัวข้าราชการ หรือ หนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างชาติ) ของผู้รับมอบฉันทะที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้รับมอบฉันทะ และให้นำเอกสารฉบับจริงมาแสดงในการลงทะเบียนด้วย

รายชื่อกรรมการอิสระของบริษัทฯ ที่เป็นตัวแทนในการรับมอบอำนาจในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562

สิ่งที่ส่งมาด้วย 10

ตำแหน่ง	ตำแหน่ง	อายุ	ที่อยู่ติดต่อ	การมีส่วนได้ส่วนเสีย
1. นางสาวจุฬารัตน์ สุธีธร ⁽¹⁾	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ/ กรรมการสรรหาและพิจารณา ค่าตอบแทน	64 ปี	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) 555/1 ศูนย์เอนเนอร์ยี คอมเพล็กซ์ อาคารเอ ชั้น 11 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900	มีส่วนได้ส่วนเสียในระเบียบวาระที่ 3 เรื่อง พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2562
2. นายเจน นำชัยศิริ ⁽¹⁾	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ	62 ปี	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) 555/1 ศูนย์เอนเนอร์ยี คอมเพล็กซ์ อาคารเอ ชั้น 11 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900	มีส่วนได้ส่วนเสียในระเบียบวาระที่ 3 เรื่อง พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2562
3. รองศาสตราจารย์ ดร. พสุ เดชะรินทร์ ⁽¹⁾	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ	50 ปี	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) 555/1 ศูนย์เอนเนอร์ยี คอมเพล็กซ์ อาคารเอ ชั้น 11 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900	มีส่วนได้ส่วนเสียในระเบียบวาระที่ 3 เรื่อง พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2562
4. พลอากาศเอก สุทธิพงษ์ อินทริยงค์ ⁽¹⁾	กรรมการอิสระ/ ประธานคณะกรรมการสรรหา และพิจารณาค่าตอบแทน	61 ปี	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) 555/1 ศูนย์เอนเนอร์ยี คอมเพล็กซ์ อาคารเอ ชั้น 11 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900	มีส่วนได้ส่วนเสียในระเบียบวาระที่ 3 เรื่อง พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2562
5. พลตำรวจเอก เอก อังสนานนท์ ⁽¹⁾	กรรมการอิสระ/ ประธานคณะกรรมการ กำกับดูแลกิจการ	63 ปี	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) 555/1 ศูนย์เอนเนอร์ยี คอมเพล็กซ์ อาคารเอ ชั้น 11 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900	มีส่วนได้ส่วนเสียในระเบียบวาระที่ 3 เรื่อง พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2562
6. นายคณิต สีห์ ⁽¹⁾	กรรมการอิสระ/ กรรมการกำกับดูแลกิจการ	69 ปี	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) 555/1 ศูนย์เอนเนอร์ยี คอมเพล็กซ์ อาคารเอ ชั้น 11 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900	มีส่วนได้ส่วนเสียในระเบียบวาระที่ 3 เรื่อง พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2562 และ ระเบียบวาระที่ 5 เรื่อง พิจารณาเลือกตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการ ที่ครบวาระ ประจำปี 2562
7. พลเอก กุ๊เกียรติ ศรีนาคา ⁽²⁾	กรรมการอิสระ	58 ปี	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) 555/1 ศูนย์เอนเนอร์ยี คอมเพล็กซ์ อาคารเอ ชั้น 11 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900	มีส่วนได้ส่วนเสียในระเบียบวาระที่ 3 เรื่อง พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 256 2 และ ระเบียบวาระที่ 5 เรื่อง พิจารณาเลือกตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการ ที่ครบวาระ ประจำปี 2562

หมายเหตุ :⁽¹⁾ รายละเอียดประวัติกรรมการบริษัทฯ ตามรายละเอียดในรายงานประจำปี 2561 หน้า 74 - 93 หัวข้อคณะกรรมการบริษัทฯ

⁽²⁾ รายละเอียดประวัติกรรมการบริษัทฯ ตามรายละเอียดในเอกสารเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 หน้า 18 - 19

กฎและข้อบังคับของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

ที่เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น

1. การเรียกประชุม

ข้อ 33. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายในสี่ (4) เดือน นับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัท

การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นนอกจากวาระหนึ่ง ให้เรียกว่าการประชุมวิสามัญ โดยคณะกรรมการจะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ที่สุดแต่จะเห็นสมควร ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละสิบ (10) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด เข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าวด้วย ในกรณีเช่นนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นภายในสี่สิบห้า (45) วันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือนั้นจากผู้ถือหุ้นดังกล่าว

ในกรณีที่คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมภายในกำหนดระยะเวลาตามวรรคสาม ผู้ถือหุ้นทั้งหลายซึ่งเข้าชื่อกันหรือผู้ถือหุ้นคนอื่นๆ รวมกันได้จำนวนหุ้นตามที่บังคับไว้ในวันจะเรียกประชุมเองก็ได้ภายในสี่สิบห้า (45) วัน นับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาตามวรรคหนึ่ง ในกรณีเช่นนี้ ให้ถือว่า เป็นการประชุมผู้ถือหุ้นที่คณะกรรมการเรียกประชุม โดยบริษัทต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมและอำนวยความสะดวกตามสมควร

ในกรณีที่ปรากฏว่า การประชุมผู้ถือหุ้นที่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่ครั้งใด จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับนี้ ผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่ต้องร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมในครั้งนั้นให้แก่บริษัท

ข้อ 34. ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้น ให้คณะกรรมการจัดทำเป็นหนังสือนัดประชุม โดยระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุม พร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุให้ชัดเจนว่า เป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบหรือเพื่อพิจารณา แล้วแต่กรณี รวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าว และจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นและนายทะเบียนทราบไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วัน ก่อนวันประชุม ทั้งนี้ ให้ลงโฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่าสาม (3) วัน เป็นเวลาติดต่อกันไม่น้อยกว่าสาม (3) วัน ทั้งนี้ สถานที่ที่จะใช้เป็นที่ประชุมจะอยู่ในจังหวัดอันเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัท หรือที่อื่นใดตามที่คณะกรรมการจะกำหนดก็ได้

- ข้อ 38. กิจการที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีพึงเรียกประชุมมีดังนี้
- (1) พิจารณารายงานของคณะกรรมการที่แสดงถึงกิจการของบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา
 - (2) พิจารณานุมัติงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน ณ วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของบริษัท
 - (3) พิจารณานุมัติจัดสรรเงินกำไร และการจ่ายเงินปันผล
 - (4) พิจารณาเลือกตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ และกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ
 - (5) พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชี และ
 - (6) กิจการอื่นๆ
- ข้อ 41. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการทำงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน ณ วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัทเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญประจำปี เพื่อพิจารณานุมัติและคณะกรรมการต้องจัดให้มีผู้สอบบัญชีตรวจสอบงบดุลและงบกำไรขาดทุนนั้นให้เสร็จ ก่อนที่จะนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- ข้อ 42. คณะกรรมการต้องจัดส่งเอกสารดังต่อไปนี้ให้ผู้ถือหุ้น พร้อมกับหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี
- (1) สำเนางบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว พร้อมทั้งรายงานการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชี และ
 - (2) รายงานประจำปีของคณะกรรมการ

2. องค์ประชุม

- ข้อ 35. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) มาประชุมไม่น้อยกว่ายี่สิบห้า (25) คน หรือน้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด จึงจะครบเป็นองค์ประชุม

ในกรณีที่ปรากฏว่า การประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึงหนึ่ง (1) ชั่วโมงจากที่ได้มีการกำหนดเวลาไว้แล้ว จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในวรรคหนึ่ง หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอให้การประชุมเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นมิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ ให้นำนัดประชุมใหม่ และในกรณีนี้ให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วัน ก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่า จะต้องครบองค์ประชุม

- ข้อ 36. ให้ประธานกรรมการเป็นประธานที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้รองประธานกรรมการเป็นประธานในที่ประชุม ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการ หรือมีแต่ไม่อยู่ในที่ประชุม หรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้ที่ประชุมเลือกผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมคนใดคนหนึ่งมาเป็นประธานในที่ประชุมดังกล่าว

3. คะแนนเสียง

ข้อ 37. ในการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ให้ถือว่าหุ้นหนึ่งมีเสียงหนึ่ง และผู้ถือหุ้นคนใดมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด ผู้ถือหุ้นคนนั้น ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น นอกจากการออกเสียงเลือกตั้งกรรมการ และมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

- (1) ในกรณีปกติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด
- (2) ในกรณีดังต่อไปนี้ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
 - (ก) การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
 - (ข) การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทเอกชน หรือบริษัทมหาชนอื่นมาเป็นของบริษัท
 - (ค) การทำ แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นใดเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการควบรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการแบ่งผลกำไรขาดทุนกัน
 - (ง) การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับของบริษัท
 - (จ) การเพิ่มหรือลดทุนจดทะเบียนของบริษัท
 - (ฉ) การเลิกบริษัท
 - (ช) การออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัท
 - (ซ) การควบรวมกิจการบริษัทกับบริษัทอื่น
 - (ฅ) การดำเนินการอื่นๆ ตามที่กฎหมายบัญญัติไว้ว่า ต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

4. คณะกรรมการ

ข้อ 16. ให้บริษัทมีคณะกรรมการของบริษัทเพื่อดำเนินกิจการของบริษัท ประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อยห้า (5) คน และไม่เกินสิบห้า (15) คน โดยกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดจะต้องมีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย

กรรมการบริษัทจะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทหรือไม่ก็ได้

ข้อ 17. ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการบริษัทตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

- (1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่ง (1) หุ้นต่อหนึ่ง (1) เสียง
- (2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
- (3) บุคคลที่ได้รับคะแนนสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับเลือกเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมี ให้ประธานที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

ข้อ 18. ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งจำนวนหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนกรรมการในขณะนั้น ถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม (1/3)

กรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่ง อาจได้รับเลือกให้กลับเข้ารับตำแหน่งอีกได้

กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนแปรสภาพบริษัทนั้น ให้ใช้วิธีจับสลากกันว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลังๆ ต่อไป ให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง

ข้อ 21. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจลงมติให้กรรมการคนใดออกจากตำแหน่งก่อนถึงคราวออกตามวาระได้ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือ โดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

ข้อ 23. กรรมการบริษัทมีสิทธิได้รับค่าตอบแทนกรรมการจากบริษัทในรูปของเงินรางวัล เบี้ยประชุมบำนาญ โบนัส หรือผลประโยชน์ตอบแทนในลักษณะอื่น ตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณาและลงมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสาม (2/3) ของจำนวนคะแนนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยอาจกำหนดค่าตอบแทนกรรมการเป็นจำนวนแน่นอนหรือวางเป็นหลักเกณฑ์เฉพาะ และจะกำหนดไว้เป็นคราวๆ หรือให้มีผลตลอดไปจนกว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะมีมติเปลี่ยนแปลงเป็นอย่างอื่นก็ได้ นอกจากนี้ กรรมการบริษัทมีสิทธิได้รับเบี้ยเลี้ยงและสวัสดิการต่างๆ ตามระเบียบของบริษัท

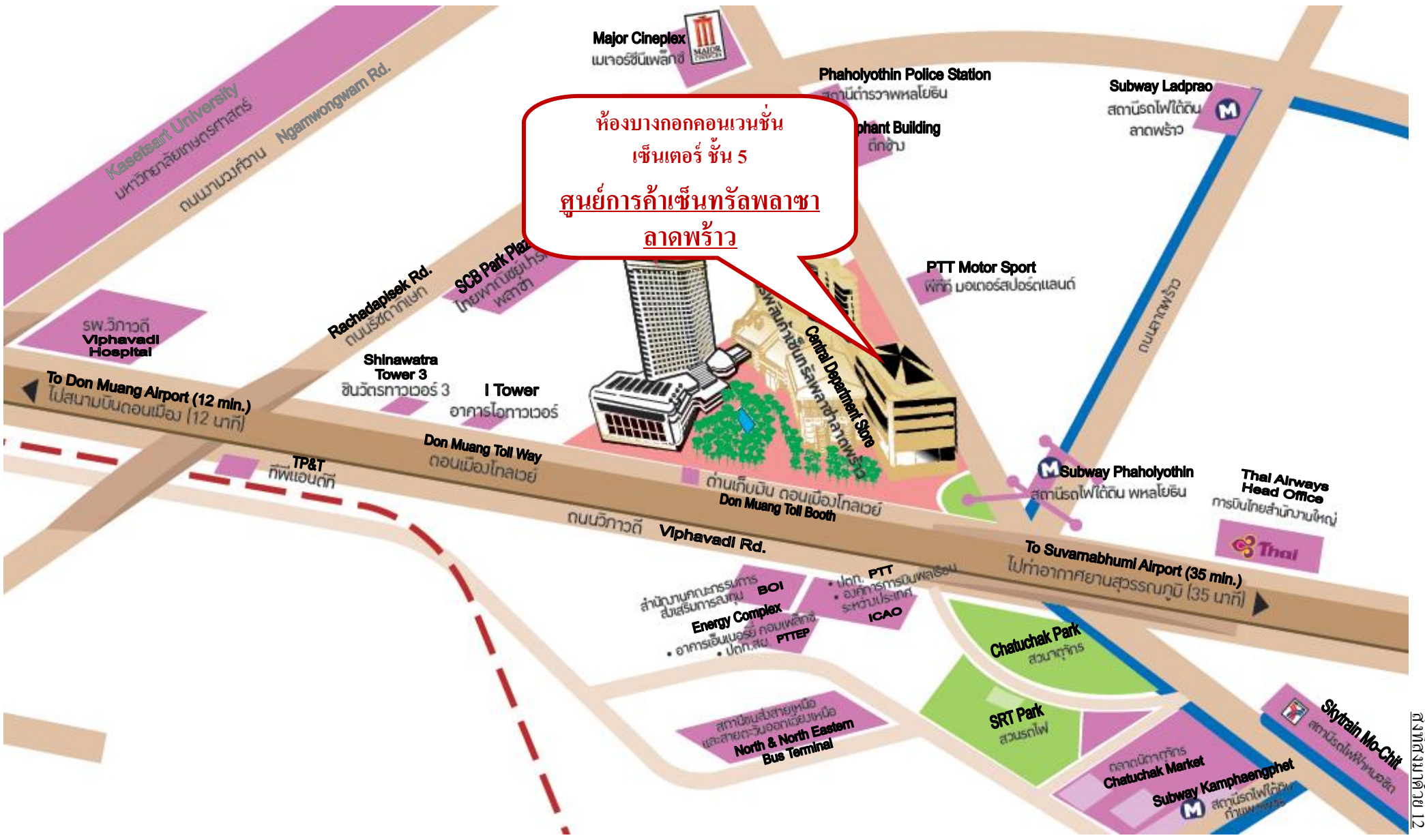
ข้อความในวรรคหนึ่งจะไม่กระทบกระเทือนสิทธิของกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งมาจากพนักงาน หรือลูกจ้างของบริษัทในอันที่จะได้รับค่าตอบแทนและผลประโยชน์ในฐานะที่เป็นพนักงานหรือลูกจ้างของบริษัท

แผนที่ของสถานที่จัดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

ห้องบางกอกคอนเวนชันเซ็นเตอร์ ชั้น 5 ศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาชา ลาดพร้าว

เลขที่ 1695 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

ห้องบางกอกคอนเวนชัน
เซ็นเตอร์ ชั้น 5
ศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาชา
ลาดพร้าว



แบบฟอร์มขอรับรายงานประจำปี และ/หรือ รายงานความยั่งยืนแบบรูปเล่ม

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ ได้จัดทำรายงานประจำปี (ซึ่งแสดงงบการเงิน) ประจำปี 2561 และรายงานความยั่งยืนประจำปี 2561 ซึ่งท่านผู้ถือหุ้นสามารถดาวน์โหลดผ่านคิวอาร์โค้ด (QR Code) ซึ่งแสดงไว้ในแบบฟอร์มลงทะเบียนและได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นพร้อมกับเอกสารเชิญประชุมฉบับนี้แล้ว

หากท่านผู้ถือหุ้นมีความประสงค์จะขอรับรายงานประจำปี และ/หรือ รายงานความยั่งยืน แบบรูปเล่ม ซึ่งมีเนื้อหาเช่นเดียวกันกับรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ที่ดาวน์โหลดผ่านคิวอาร์โค้ด โปรดกรอกแบบฟอร์มนี้ และใส่ซองบริการธุรกิจตอบรับที่ได้แนบมาพร้อมเอกสารเชิญประชุม และส่งกลับมายังบริษัทฯ เพื่อจัดส่งให้ท่านตามประสงค์ต่อไป

ข้าพเจ้า ชื่อ นามสกุล

ที่อยู่.....

.....

.....

หมายเลขโทรศัพท์ติดต่อ อีเมลล์

มีความประสงค์ขอรับเอกสารดังต่อไปนี้ (กรุณาทำเครื่องหมายในช่อง)

- รายงานประจำปี 2561 แบบรูปเล่ม (ภาษาไทย)
- รายงานประจำปี 2561 แบบรูปเล่ม (ภาษาอังกฤษ)
- รายงานความยั่งยืน ประจำปี 2561 แบบรูปเล่ม (ภาษาไทย)
- รายงานความยั่งยืน ประจำปี 2561 แบบรูปเล่ม (ภาษาอังกฤษ)

ที่ สนญ. 01/0166

6 มีนาคม 2562

เรื่อง การสมัครเข้าร่วมกิจกรรมผู้ถือหุ้น บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ประจำปี 2562
เรียน ท่านผู้ถือหุ้น บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)
สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. กำหนดการกิจกรรมผู้ถือหุ้น บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ประจำปี 2562
2. แบบตอบรับการสมัครเข้าร่วมกิจกรรมผู้ถือหุ้น บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) กำหนดจัดกิจกรรมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ประจำปี 2562 ในลักษณะเดินทางไป และกลับในวันเดียวกัน โดยแบ่งเป็น 3 รอบ รอบละ 100 คน ในรอบที่ 1 วันจันทร์ที่ 1 กรกฎาคม 2562 รอบที่ 2 ในวันอังคารที่ 2 กรกฎาคม 2562 และรอบที่ 3 ในวันพุธที่ 3 กรกฎาคม 2562 โดยมีรายละเอียดกำหนดการเดินทางและแบบตอบรับการสมัครเข้าร่วม กิจกรรมผู้ถือหุ้น ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 14 (1) และ 14 (2) บริษัทฯ ขอเชิญผู้ถือหุ้นที่สนใจ ส่งแบบตอบรับกิจกรรมผู้ถือหุ้นกลับมายังบริษัทฯ ทางไปรษณีย์ (ซองบริการธุรกิจตอบรับ) ภายในวันพุธที่ 8 พฤษภาคม 2562 หรือส่งผ่านกล่องรับแบบตอบรับภายในงานประชุมสามัญ ผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 ในวันพุธที่ 10 เมษายน 2562 ทั้งนี้ การส่งโดยวิธีอื่นถือว่าไม่ตรงตามเงื่อนไข และจะไม่ได้รับการพิจารณา

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นสมัครเข้าร่วมกิจกรรมผู้ถือหุ้น เกินจำนวนที่กำหนด บริษัทฯ จะใช้วิธีจับฉลากในวันพุธที่ 15 พฤษภาคม 2562 และจะจับฉลากรายชื่อสำรองไว้สำหรับกรณีที่ผู้ถือหุ้นรายใดรายหนึ่งแจ้งยกเลิกอีกด้วย โดยบริษัทฯ จะให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นใน รายชื่อสำรองลำดับถัดไปแทนผู้ที่แจ้งยกเลิก ทั้งนี้ บริษัทฯ จะประกาศรายชื่อผู้ที่ได้รับสิทธิเข้าร่วมกิจกรรมผู้ถือหุ้นทั้งหมดในเว็บไซต์ ของบริษัทฯ www.thaioilgroup.com ภายใต้หัวข้อ “นักลงทุนสัมพันธ์” ในวันพุธที่ 22 พฤษภาคม 2562 และจะติดต่อกลับผู้ที่มีรายชื่อ ตามประกาศเพื่อยืนยันการเดินทางอีกครั้งหนึ่ง

อนึ่ง เนื่องจากบริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นจำนวนมาก ดังนั้น เพื่อเป็นการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกันตามหลักการกำกับดูแล การที่ดี บริษัทฯ จึงขอสงวนสิทธิในการเข้าร่วมกิจกรรมผู้ถือหุ้นให้ผู้ถือหุ้นท่านละ 1 สิทธิเท่านั้น (งดการขอมือผู้ติดตาม)

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)



(นายอชิตม เดิศจิริ)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่

แผนกนักลงทุนสัมพันธ์ โทรศัพท์ 02 - 797 - 2961, 02 - 797 - 2999 ต่อ 7370 - 7374 / โทรสาร 02 - 229 - 0025

หมายเหตุ ผู้ถือหุ้นตามหนังสือนี้ เป็นผู้ถือหุ้นตามรายชื่อที่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม ผู้ถือหุ้น และออกเสียงลงคะแนนและมีสิทธิรับเงินปันผล (Record Date) ในวันศุกร์ที่ 1 มีนาคม 2562

กำหนดการกิจกรรมผู้ถือหุ้นของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ประจำปี 2562

รอบที่ 1: วันจันทร์ที่ 1 กรกฎาคม 2562

รอบที่ 2: วันอังคารที่ 2 กรกฎาคม 2562

รอบที่ 3: วันพุธที่ 3 กรกฎาคม 2562

6.30 - 7.00 น.	ลงทะเบียน ณ สถานที่ 1 ศูนย์เอนเนอร์จี คอมเพล็กซ์ (EnCo) อาคารซี
7.00 น.	ออกเดินทางจากกรุงเทพฯ โดยรถบัสขนาด 35 ที่นั่ง (3 คัน) (อาหารเช้าและเครื่องดื่ม บริการบนรถบัส)
10.00 น.	เดินทางถึงสถาบันวิทยสิริเมธี จังหวัดระยอง
10.10 - 10.40 น.	กล่าวต้อนรับท่านผู้ถือหุ้นและบรรยายสรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ณ หอประชุมสถาบันวิทยสิริเมธี <ul style="list-style-type: none"> ● ชมวิดิทัศน์แนะนำบริษัทฯ ● กล่าวต้อนรับท่านผู้ถือหุ้น โดยผู้บริหารระดับสูง ● บรรยายสรุปผลการดำเนินงาน / ความคืบหน้าโครงการพลังงานสะอาด / ● สรุปแผนกิจกรรมเพื่อสังคมและชุมชน ● ตอบข้อซักถาม
10.40 - 10.50 น.	พักรับประทานอาหารว่างและเครื่องดื่ม
10.50 - 11.30 น.	ชมวิดิทัศน์ ชุด “Project Up” <ul style="list-style-type: none"> ● รับฟังบรรยายหัวข้อ “เป้าหมายและการดำเนินงานของสถาบันวิทยสิริเมธี และโรงเรียนกำเนิดวิทย์”
11.30 - 12.00 น.	เยี่ยมชมสถาบันวิทยสิริเมธี <ul style="list-style-type: none"> ● อาคารสำนักวิชาวิทยาการโมเลกุล ● อาคารสำนักวิชาวิทยาการพลังงาน
12.00 - 13.15 น.	รับประทานอาหารกลางวัน ณ ห้องอาหารสถาบันวิทยสิริเมธี
13.20 น.	ออกเดินทางไปทำกิจกรรมนันทนาการ
16.00 น.	เดินทางกลับสำนักงานกรุงเทพฯ (อาหารว่างและเครื่องดื่ม บริการบนรถบัส ระหว่างเดินทางกลับ)
19.00 น.	ถึงบริเวณที่จอดรถหน้าอาคาร EnCo ถนนวิภาวดีรังสิต โดยสวัสดิภาพ (ทั้งนี้ เวลาในการเดินทางมาถึงอาคาร EnCo อาจล่าช้ากว่ากำหนดการ ขึ้นอยู่กับสภาพการจราจรแต่ละวัน)

*บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงกำหนดการเดินทางตามความเหมาะสม

บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

แบบตอบรับเข้าร่วมกิจกรรมผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562

- รอบที่ 1: วันจันทร์ที่ 1 กรกฎาคม 2562 หรือ
- รอบที่ 2: วันอังคารที่ 2 กรกฎาคม 2562 หรือ
- รอบที่ 3: วันพุธที่ 3 กรกฎาคม 2562

ข้าพเจ้า (นาย/นาง/นางสาว).....อายุ.....ปี
 เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ที่อยู่ปัจจุบันเลขที่.....หมู่บ้าน.....
 ซอย..... ถนน..... ตำบล/แขวง..... อำเภอ/เขต.....
 จังหวัด..... รหัสไปรษณีย์.....
 หมายเลขโทรศัพท์ที่บ้าน..... ที่ทำงาน..... มือถือ.....
 หมายเลขโทรศัพท์มือถือ ที่สะดวกให้ส่งข้อความการยืนยันการได้รับสิทธิ
 หมายเลขบัตรประชาชน เพื่อการทำประกันการเดินทาง สำหรับผู้ที่ได้รับสิทธิ

มีความประสงค์จะร่วมเดินทางไปทำกิจกรรมในครั้งนี้ โดย

- เป็นผู้ถือหุ้นบุคคลธรรมดาร่วมเดินทางไปทำกิจกรรมด้วยตนเอง
- เป็นผู้ถือหุ้นนิติบุคคล หรือ บุคคลทุพพลภาพ หรือ ผู้สูงอายุ (อายุ 70 ปีขึ้นไป) ขอมอบให้

(นาย/นาง/นางสาว).....อายุ.....ปี ที่อยู่ปัจจุบันเลขที่.....ถนน.....
 ตำบล/แขวง..... อำเภอ/เขต..... จังหวัด..... หมายเลขโทรศัพท์ที่บ้าน.....
 ที่ทำงาน..... มือถือ..... เป็นตัวแทนของข้าพเจ้าร่วมเดินทางไปทำกิจกรรมในครั้งนี้

ข้าพเจ้าขอแจ้งข้อมูลส่วนตัวที่จำเป็นให้บริษัทฯ ทราบ เช่น โรคประจำตัว/สิ่งที่แพ้/อาหารที่ไม่รับประทาน ดังนี้.....

ข้าพเจ้าได้อ่าน และยอมรับเงื่อนไขข้างท้ายนี้ และขอรับรองว่าข้อความในแบบตอบรับฉบับนี้ เป็นความจริงทุกประการ

ลงชื่อ.....ผู้ถือหุ้น
 (.....)
 วันที่.....

เงื่อนไข

(ส่วนนี้ผู้ถือหุ้นเก็บไว้)

- ผู้ถือหุ้นได้สิทธิท่านละ 1 ที่นั่งเท่านั้น
- เป็นผู้ถือหุ้นตามรายชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิ เข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นและออกเสียงลงคะแนนและมีสิทธิรับเงินปันผล (Record Date) ในวันศุกร์ที่ 1 มีนาคม 2562
- การส่งแบบตอบรับ การส่งโดยวิธีอื่น นอกเหนือจากวิธีด้านล่างนี้ ถือว่าไม่ตรงเงื่อนไข บริษัทฯ จะไม่รับพิจารณา
ทางไปรษณีย์ : ส่งแบบตอบรับ โดยใส่ซองบริการธุรกิจตอบรับที่แนบมานี้ ไม่ต้องคิดแสตมป์ ถึงบริษัทฯ ภายในวันพุธที่ 8 พฤษภาคม 2562
ทางกล่องรับแบบตอบรับ : ภายในงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 ในวันและสถานที่จัดการประชุมฯ
- แจ้งลากรายชื่อผู้ถือหุ้น ในวันพุธที่ 15 พฤษภาคม 2562 กรณีมีผู้ส่งใบสมัครมากกว่า 300 ท่าน (รายชื่อผู้ที่ได้รับสิทธิจะไม่ซ้ำกับรายชื่อเดิมเมื่อปี 2560 และ 2561)
- ประกาศรายชื่อผู้ที่ได้รับสิทธิเข้าร่วมกิจกรรมและรายชื่อสำรองในเว็บไซต์ของบริษัทฯ www.thaioilgroup.com ในวันพุธที่ 22 พฤษภาคม 2562
- บริษัทฯ จะส่งข้อความ SMS แจ้งผู้ถือหุ้นที่มีชื่อตามประกาศ ตามหมายเลขโทรศัพท์มือถือที่ท่านแจ้งไว้ข้างต้น เพื่อยืนยันการเดินทาง ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่ได้รับการยืนยันสิทธิกลับจากท่านภายใน 7 วันทำการ (นับตั้งแต่วันประกาศรายชื่อตามข้อ 5) จะถือว่าท่านสละสิทธิ และจะติดต่อผู้ถือหุ้นในรายชื่อสำรองลำดับถัดไป
- กรณีที่ท่านมีโรคประจำตัว สิ่งที่แพ้ หรือไม่สามารถรับประทานอาหารบางชนิดได้ กรุณานำมาคิดตัวไปด้วย พร้อมกับแจ้งให้บริษัทฯ ทราบก่อนล่วงหน้า
- หากได้รับสิทธิ แต่ไม่สามารถเข้าร่วมกิจกรรมได้ บริษัทฯ ขอให้ท่านดำเนินการแจ้งยกเลิกภายใน 7 วัน ก่อนวันที่ท่านได้รับสิทธิเข้าร่วมกิจกรรม (เพื่อรักษาสิทธิของท่านในการเข้าร่วมกิจกรรมครั้งต่อไป)
- บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ :
 - 1.1 รับพิจารณาเฉพาะแบบตอบรับตัวจริงที่แนบมากับเอกสารเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 นี้เท่านั้น และจะไม่พิจารณาแบบตอบรับที่ให้ข้อมูลไม่ครบถ้วน
 - 1.2 ไม่อนุญาตให้ผู้ถือหุ้นที่ได้รับสิทธิพาผู้อื่นติดตามเดินทางไปด้วย
 - 1.3 ไม่อนุญาตให้ผู้ถือหุ้นที่ได้รับสิทธิโอนสิทธิให้ผู้อื่นเดินทางแทน ยกเว้น ผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคล หรือ บุคคลทุพพลภาพ หรือ ผู้สูงอายุ (อายุ 70 ปีขึ้นไป)
 - 1.4 ไม่อนุญาตให้ผู้ถือหุ้นที่ได้รับสิทธิเปลี่ยนแปลงวันเดินทาง
 - 1.5 เปลี่ยนแปลงกำหนดการเดินทางตามความเหมาะสม

สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันจากการทำรายการซื้อขายทรัพย์สิน เพื่อโอนกรรมสิทธิ์ของหน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit: ERU) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project: CFP) และการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 1/2562 ของ บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2562 ได้มีมติอนุมัติการขายทรัพย์สินเพื่อ โอนกรรมสิทธิ์หน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit : “ERU”) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project: CFP) และการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ สัญญาซื้อขายทรัพย์สิน สัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค สัญญาซื้อขายไฟฟ้า สัญญาดำเนินการและบำรุงรักษา และสัญญาเช่าช่วงที่ดิน (รวมเรียกว่า “สัญญาที่เกี่ยวข้อง”) ตลอดจนสัญญาการรับโอนสิทธิและหน้าที่ กับ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (“GPSC”) หรือ บริษัทย่อยของ GPSC ซึ่ง GPSC ถือหุ้นร้อยละ 100 (“Project Co.”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (“PTT”) และบริษัทร่วมของบริษัทฯ (“ธุรกรรมที่จะเข้าทำ”)

ทั้งนี้ การเข้าทำสัญญาซื้อขายทรัพย์สินและการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องข้างต้น (“โครงการ ERU”) เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้อง โยงกัน พ.ศ. 2546 และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันฯ”)

นอกจากนี้ การเข้าทำสัญญาซื้อขายทรัพย์สินและสัญญาเช่าช่วงที่ดินดังกล่าวข้างต้น ยังเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม (“ประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ฯ”) แต่เนื่องจากเมื่อคำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน การเข้าทำสัญญาดังกล่าวมีขนาดรายการรวมต่ำกว่าร้อยละ 15 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ในการปฏิบัติตามประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ฯ

ทั้งนี้ เมื่อคำนวณขนาดของรายการประเภทรายการที่เกี่ยวข้องกันข้างต้น ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันฯ โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 นับรวมกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน ที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้อีก 2,300 ล้านบาท อ้างอิงหนังสือของบริษัทฯ ที่แจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เลขที่ สนญ.01/0749 เมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2561 เรื่อง แจ้งการลงนามต่อสัญญารายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินระหว่างบริษัทฯ กับบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) จะทำให้ขนาดรายการเกี่ยวข้องกันรวมจะอยู่ที่ร้อยละ 319.54 ของ

มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ (“NTA”) หรือมีมูลค่ารวมของรายการทั้งหมดประมาณ 12,337.16 ล้านเหรียญสหรัฐฯ หรือประมาณ 392,971.68 ล้านบาท ซึ่งอ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของธนาคารแห่งประเทศไทย (อัตราขายถัวเฉลี่ยสำหรับสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ ณ วันที่ 18 มกราคม 2562 ซึ่ง 31.8527 บาทเท่ากับ 1 เหรียญสหรัฐฯ) จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันฯ ที่มีมูลค่ารวมสูงกว่า 20,000,000 บาท และสูงกว่าร้อยละ 3 ของ NTA บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

- (ก) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศสำหรับการเข้าทำรายการดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันฯ ทันที เมื่อมีการตกลงเข้าทำรายการ
- (ข) จัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าว และดำเนินการจัดส่งความเห็นดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือแนบประชุมผู้ถือหุ้น
- (ค) จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว
- (ง) จัดส่งหนังสือแนบประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามที่ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันฯ กำหนด และ
- (จ) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว โดยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ในการนี้ บริษัทฯ ขอแจ้งว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2562 ได้มีมติอนุมัติแต่งตั้ง บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมที่จะเข้าทำแล้ว

ดังนั้น บริษัทฯ จึงขอแจ้งสารสนเทศของรายการดังกล่าว โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. วัน เดือน ปี ที่มีการตกลงเข้าทำรายการ และบุคคลที่เกี่ยวข้อง

บริษัทฯ จะเข้าทำรายการภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และของ GPSC มีมติอนุมัติธุรกรรมที่จะเข้าทำ โดยหากบริษัทฯ และ GPSC ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทฯ คาดว่าจะเข้าทำรายการในช่วงไตรมาส 2 ปี 2562

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

สัญญา	บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ
1. สัญญาซื้อขายทรัพย์สิน	ผู้ซื้อ : GPSC หรือ Project Co. ผู้ขาย : บริษัทฯ	GPSC หรือ Project Co. ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ GPSC มีบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยบริษัทฯ ถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 8.91 และถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัท
2. สัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค	ผู้ซื้อ : GPSC หรือ Project Co. ผู้ขาย : บริษัทฯ	

สัญญา	บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ
3. สัญญาซื้อขายไฟฟ้า	ผู้ซื้อ : บริษัทฯ ผู้ขาย : GPSC หรือ Project Co.	ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 15.38 รวมสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน GPSC ทั้งทางตรงและทางอ้อมเท่ากับร้อยละ 24.29 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ GPSC (ณ วันที่กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของ GPSC เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2561)
4. สัญญาดำเนินการและบำรุงรักษา	ผู้ให้บริการ : บริษัทฯ ผู้รับบริการ : GPSC หรือ Project Co.	
5. สัญญาเช่าช่วงที่ดิน	ผู้ให้เช่าช่วง : บริษัทฯ ผู้เช่าช่วง : GPSC หรือ Project Co.	

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2561 เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2561 มีมติอนุมัติการลงทุนโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project หรือ CFP) โดยในการประชุมครั้งดังกล่าว บริษัทฯ ได้นำเสนอแนวทางการดำเนินโครงการฯ เพิ่มเติมโดยการหาผู้ลงทุนในหน่วยผลิตพลังงาน (ERU) ให้ที่ประชุมฯ ทราบด้วย ซึ่งเป็นไปตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2561 ที่อนุมัติให้บริษัทฯ ดำเนินการจัดหาผู้สนใจลงทุนหน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit หรือ ERU) ซึ่งมีกำลังผลิตกระแสไฟฟ้า 250 เมกะวัตต์และไอน้ำเพื่อป้อนให้กับกระบวนการผลิตของโครงการ CFP และใช้กากน้ำมันที่ได้จากโครงการ CFP เป็นเชื้อเพลิงหลัก แทนการลงทุนจัดสร้างเองทั้งหมด เพื่อลดภาระการลงทุนในโครงการ CFP เนื่องจากพิจารณาว่าหน่วย ERU เป็นหน่วยสนับสนุนสาธารณูปโภคที่ค่อนข้างเป็นอิสระจากหน่วยผลิตหลัก

ต่อมาที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2562 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำสัญญาซื้อขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์หน่วย ERU ให้แก่ GPSC หรือ Project Co. ซึ่ง GPSC จะจัดตั้งขึ้น ทั้งนี้ GPSC เป็นผู้นำในธุรกิจไฟฟ้า และเป็นบริษัท Flagship ด้านธุรกิจไฟฟ้าของกลุ่ม PTT โดยในช่วงดำเนินการ (Operation) บริษัทฯ จะเป็น (1) ผู้จัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภคอื่นๆ ที่จำเป็นสำหรับการดำเนินการหน่วย ERU ให้แก่ GPSC หรือ Project Co. (2) ผู้ให้บริการในการเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าและบำรุงรักษาหน่วย ERU (3) ผู้ให้เช่าช่วงที่ดินอันเป็นที่ตั้งของหน่วย ERU และ (4) ผู้รับซื้อไฟฟ้า ไอน้ำ และผลิตภัณฑ์พลอยได้อื่นๆ ที่ผลิตโดยหน่วย ERU จาก GPSC หรือ Project Co.

สำหรับความคืบหน้าของโครงการ CFP บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาจัดจ้างผู้รับเหมา (Engineering Procurement Construction: EPC) เมื่อเดือนตุลาคม 2561 และปัจจุบันอยู่ในขั้นตอนการออกแบบทางวิศวกรรมในรายละเอียด และเตรียมการต่างๆ เพื่อเริ่มดำเนินการก่อสร้างในปี 2562 และคาดว่าโครงการ CFP จะก่อสร้างแล้วเสร็จพร้อมดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปี 2566

ทั้งนี้ ในการดำเนินการดังกล่าว มีสัญญาที่เกี่ยวข้องซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันฯ รวมทั้งสิ้น 5 ฉบับ ซึ่งมีลักษณะของรายการดังต่อไปนี้

- 3.1 สัญญาซื้อขายทรัพย์สินหน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit หรือ ERU)**
บริษัทฯ จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ขาย และ GPSC หรือ Project Co. จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ซื้อ โดยบริษัทฯ จะขายหน่วย ERU ให้แก่ GPSC หรือ Project Co. โดย ERU เป็นหน่วยผลิตพลังงานไฟฟ้าและไอน้ำซึ่งมีเชื้อเพลิงหลักคือ กากน้ำมันซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่เหลือจากกระบวนการผลิตของโครงการ CFP และไอน้ำที่ได้จากกระบวนการผลิตของหน่วยอื่นๆ ของบริษัทฯ เพื่อส่งกระแสไฟฟ้ากลับไปใช้ในโครงการ CFP ทั้งนี้ บริษัทฯ จะโอนกรรมสิทธิ์ของหน่วย ERU ให้แก่ผู้ซื้อหลังจากเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่กำหนดในสัญญาซื้อขายทรัพย์สินเกิดขึ้นครบถ้วนแล้ว (“Closing Date”) ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวรวมถึงการที่บริษัทฯ ได้ลงนามในหนังสือรับรองผลงานการก่อสร้าง (Provisional Acceptance Certificate: PAC) ให้กับผู้รับเหมาก่อสร้าง (“EPC Contractor”) ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในไตรมาส 3 ปี 2566 และผู้ซื้อและผู้ขายได้รับใบอนุญาตที่จำเป็นจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เช่น ได้รับความเห็นชอบรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (Environmental Impact Assessment – “EIA”) ใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง. 4) และ ใบอนุญาตประกอบกิจการไฟฟ้า เป็นต้น
- 3.2 สัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค**
บริษัทฯ จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ขาย และ GPSC หรือ Project Co. จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ซื้อ กากน้ำมัน เชื้อเพลิงอื่นๆ และสาธารณูปโภคต่าง ๆ ที่ใช้ในการดำเนินการหน่วย ERU ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่สามารถจัดส่งเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภคต่างๆ ที่ผลิตเองได้ บริษัทฯ จะพยายามจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภคจากแหล่งอื่นเพื่อจัดส่งให้แก่หน่วย ERU โดยสัญญา มีระยะเวลา 25 ปี นับจาก Closing Date และคู่สัญญาอาจตกลงขยายระยะเวลาของสัญญาได้อีก 5 ปี
- 3.3 สัญญาซื้อขายไฟฟ้า**
บริษัทฯ จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ซื้อ และ GPSC หรือ Project Co. จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ขาย ไฟฟ้า ไอน้ำ และผลิตภัณฑ์พลอยได้อื่นๆ ซึ่งผลิตโดยหน่วย ERU ให้แก่บริษัทฯ โดยสัญญา มีระยะเวลา 25 ปี นับจาก Closing Date และคู่สัญญาอาจตกลงขยายระยะเวลาของสัญญาได้อีก 5 ปี
- 3.4 สัญญาดำเนินการและบำรุงรักษา**
บริษัทฯ จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ให้บริการ และ GPSC หรือ Project Co. จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้รับบริการ โดย GPSC หรือ Project Co. จะว่าจ้างบริษัทฯ ให้เป็นผู้ให้บริการในการเดินเครื่องหน่วย ERU และซ่อมบำรุงที่เกี่ยวข้องทั้งหมดของหน่วย ERU โดยขอบเขตการบริการ ได้แก่ การบริหาร ดำเนินการ และบำรุงรักษาหน่วย ERU ช่วยเหลือสนับสนุน GPSC หรือ Project Co. เพื่อให้ได้มาซึ่งใบอนุญาตที่จำเป็น เป็นต้น โดยสัญญา มีระยะเวลา 25 ปี นับจาก Closing Date และคู่สัญญาอาจตกลงขยายระยะเวลาของสัญญาได้อีก 5 ปี
- 3.5 สัญญาเช่าช่วงที่ดิน**
บริษัทฯ จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ให้เช่าช่วง และ GPSC หรือ Project Co. จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้เช่าช่วง สำหรับที่ดินอันเป็นที่ตั้งของหน่วย ERU ในโครงการ CFP รวมเนื้อที่ประมาณ 36 ไร่

โดยมีกำหนดระยะเวลาเช่าช่วงไม่เกินระยะเวลาของสัญญาเช่าที่ดินของบริษัทฯ กับ
กระทรวงการคลัง

ทั้งนี้ กระแสเงินสดที่บริษัทฯ ได้รับจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์หน่วย ERU
ให้แก่ GPSC หรือ Project Co. ซึ่ง GPSC จะจัดตั้งขึ้นนั้น บริษัทฯ คาดว่าจะนำไปใช้ในการลงทุนสำหรับ
โครงการในอนาคต และ/หรือ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ซึ่งบริษัทฯ จะพิจารณาตามความเหมาะสมต่อไป

นอกจากนี้ ในช่วงดำเนินการ (Operation) บริษัทฯ จะยังคงมีกระแสเงินสดที่ได้รับจากโครงการ ERU ผ่าน
สัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค สัญญาดำเนินการและบำรุงรักษา และสัญญาเช่าช่วงที่ดิน ซึ่ง
บริษัทฯ คาดว่าจะนำกระแสเงินสดดังกล่าวมาใช้สำหรับการจ่ายชำระค่าซื้อไฟฟ้า ไอ้ น้ำ และผลิตภัณฑ์
พลอยได้อื่นๆ ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าจากหน่วย ERU เป็นหลัก โดยส่วนของค่าซื้อไฟฟ้า ไอ้ น้ำ และ
ผลิตภัณฑ์พลอยได้อื่นๆ ที่เกินจากกระแสเงินสดรับในช่วงดำเนินการ (Operation) ดังกล่าวนั้น บริษัทฯ จะ
จ่ายชำระด้วยกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานในส่วนอื่นๆ ของบริษัทฯ

4. มูลค่ารวมของรายการและเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของรายการ

เมื่อพิจารณาขนาดของรายการตามข้อ 3.1 ถึง 3.5 ข้างต้น ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใต้ประกาศรายการที่
เกี่ยวโยงกันฯ โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 นั้น
รายการดังกล่าวมีมูลค่ารวมของรายการประมาณ 12,264.95 ล้านบาทหรือประมาณ 390,671.68
ล้านบาท ซึ่งอ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของธนาคารแห่งประเทศไทย (อัตราขายถัวเฉลี่ย
สำหรับสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ ณ วันที่ 18 มกราคม 2562 ซึ่ง 31.8527 บาทเท่ากับ 1 เหรียญสหรัฐฯ) โดย
มูลค่ารวมของสัญญาที่เกี่ยวข้อง คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 317.67 ของ NTA โดยมีรายละเอียดของการคำนวณ
ดังต่อไปนี้

รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม	240,898.88
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3,587.54
หนี้สินรวม	109,583.29
ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4,745.06
มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	122,982.99

สัญญา	มูลค่ารวม	เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของรายการ	ขนาดรายการ (ร้อยละของ NTA)	วิธีการชำระเงิน
1. สัญญาซื้อขายทรัพย์สิน	ไม่เกิน 757.02 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (24,113.13 ล้านบาท)	อ้างอิงจากต้นทุนโครงการ CFP ซึ่งคำนวณจากการประเมินผลการประกวดราคาตามแบบวิศวกรรมเบื้องต้น ซึ่งครอบคลุมงานออกแบบทางวิศวกรรมในรายละเอียดการจัดซื้อและการก่อสร้าง/ติดตั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์ต่างๆ รวมทั้งประมาณการค่าใช้จ่ายในส่วนงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นกับการดำเนินงาน หน่วย ERU ตลอดจนประมาณการดอกเบี้ยระหว่างก่อสร้างที่เกี่ยวข้อง	19.61	เงินสด (โดยทยอยรับชำระประมาณร้อยละ 20 ของราคาซื้อขายในช่วงก่อสร้างและรับชำระส่วนที่เหลือเมื่อมีการโอนกรรมสิทธิ์ให้กับผู้ซื้อ ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงไตรมาส 3 ปี 2566)
2. สัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค	ประมาณ 3,716.17 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (118,370.05 ล้านบาท)	มูลค่ารวมตามประมาณการ 25 ปี โดย - กากน้ำมัน : อ้างอิงจากราคาน้ำมันเตา น้ำมันดีเซล และราคาขายไฟฟ้าของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค - ราคาผลิตภัณฑ์อื่น : อ้างอิงตามราคาตลาด	96.25	เงินสด (โดยทยอยรับชำระตามการซื้อขายจริงตลอดอายุสัญญา)
3. สัญญาซื้อขายไฟฟ้า	ประมาณ 6,813.15 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (217,017.22 ล้านบาท)	มูลค่ารวมตามประมาณการ 25 ปี โดย - ราคาไฟฟ้า : อ้างอิงโครงสร้างราคาไฟฟ้าตามสัญญา ประกอบด้วย ค่าพลังไฟฟ้า (Capacity Payment) และค่าพลังงานไฟฟ้า (Energy Payment) - ราคาผลิตภัณฑ์อื่น : อ้างอิงตามราคาตลาด	176.46	เงินสด (โดยทยอยชำระตามการซื้อขายจริงตลอดอายุสัญญา)

สัญญา	มูลค่ารวม	เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของรายการ	ขนาดรายการ (ร้อยละของ NTA)	วิธีการชำระเงิน
4. สัญญาค่าเนิกรและบำรุงรักษา	ประมาณ 965.53 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (30,754.74 ล้านบาท)	มูลค่ารวมตามประมาณการ 25 ปี โดยอ้างอิงจากค่าใช้จ่ายค่าเนิกรและบำรุงรักษาในหน่วยผลิตพลังงานไฟฟ้าและไอน้ำในลักษณะใกล้เคียงกัน และเทียบเคียงกับความซับซ้อนของอุปกรณ์และกระบวนการผลิต	25.01	เงินสด (โดยทยอยรับชำระตามจริงตลอดอายุสัญญา)
5. สัญญาเช่าช่วงที่ดิน	ประมาณ 13.08 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (416.54 ล้านบาท)	มูลค่ารวมตามประมาณการ 25 ปี โดยอ้างอิงจากอัตราค่าเช่าที่กำหนดโดยกรมธนารักษ์	0.34	เงินสด (โดยทยอยรับชำระเป็นรายปีตลอดอายุสัญญา)
ขนาดรายการรวม	ประมาณ 12,264.95 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (390,671.68 ล้านบาท)		317.67	

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวข้างต้น ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันฯ โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 นับรวมกับรายการที่เกี่ยวข้องกันที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ ซึ่งมีมูลค่ารวมประมาณ 2,300 ล้านบาท อ้างอิงหนังสือของบริษัทฯ ที่แจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เลขที่ สนญ.01/0749 เมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2561 เรื่อง แจ้งการลงนามต่อสัญญารายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินระหว่างบริษัทฯ กับบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการ บริหารสภาพคล่อง ซึ่งปัจจุบันยังไม่มีการเบิกใช้วงเงินดังกล่าว ขนาดรายการเกี่ยวข้องกันรวมทั้งหมดจะอยู่ที่ร้อยละ 319.54 ของ NTA ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันฯ ที่มีมูลค่ารายการรวมเกินกว่า 20,000,000 บาท และสูงกว่าร้อยละ 3 ของ NTA

นอกจากนี้ การเข้าทำสัญญาซื้อขายทรัพย์สินและสัญญาเช่าช่วงที่ดิน โดยบริษัทฯ ยังเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ฯ แต่เนื่องจากเมื่อคำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน การเข้าทำสัญญาดังกล่าวมีขนาดรายการรวมต่ำกว่าร้อยละ 15 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ในการปฏิบัติตามประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ฯ

5. รายละเอียดเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

- 5.1 คู่สัญญาในสัญญาที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ GPSC หรือ Project Co. ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ GPSC มีบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 8.91 และถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด (“TP”) ในสัดส่วนร้อยละ 15.38 รวมสัดส่วนการถือหุ้นของ บริษัทฯ ใน GPSC ทั้งทางตรงและทางอ้อมเท่ากับร้อยละ 24.29 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ GPSC (ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของ GPSC เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2561)
- 5.2 PTT ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 48.03 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ (ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2561) และเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GPSC โดยถือหุ้นทางตรงใน GPSC ในสัดส่วนร้อยละ 22.58 และถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัทฯ บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) และ TP ในสัดส่วนร้อยละ 28.02 รวมสัดส่วนการถือหุ้นของ PTT ใน GPSC ทั้งทางตรงและทางอ้อมเท่ากับร้อยละ 50.60 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ GPSC (ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของ GPSC เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2561)
- 5.3 กรรมการของบริษัทฯ ที่มีความเกี่ยวข้องกันกับ PTT และ GPSC ได้แก่บุคคลดังต่อไปนี้

กรรมการบริษัท	การดำรงตำแหน่งในบริษัทฯ	การดำรงตำแหน่งใน PTT	การดำรงตำแหน่งใน GPSC
นายอริคม เต็บศิริ	- ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการใหญ่ - กรรมการ - กรรมการบริหารความเสี่ยง - เลขานุการคณะกรรมการ	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่	- กรรมการ - กรรมการบริหารความเสี่ยง
นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์	- กรรมการ - ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง - กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการกลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมขั้นปลาย	ไม่มี
นายพนพล ปิ่นสุภา ⁽¹⁾	- กรรมการ - กรรมการบริหารความเสี่ยง	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ หน่วยธุรกิจก๊าซธรรมชาติ	ไม่มี
นางสาวพรรณณลิน มหาวงศ์ธัญกุล	- กรรมการ - กรรมการบริหารความเสี่ยง	รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน	ไม่มี
นางสาวดวงพร เทียงวัฒนธรรม	- กรรมการ	รักษาการรองกรรมการผู้จัดการใหญ่บริหารกลยุทธ์ กลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมขั้นปลาย	ไม่มี

หมายเหตุ:

⁽¹⁾ นายพนพล ปิ่นสุภา ได้มีหนังสือแจ้งขอลาออกจากการดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 31 มกราคม 2562

6. ลักษณะและขอบเขตของส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

GPSC หรือ Project Co. และบริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน คือ PTT รวมถึงมีกรรมการและผู้บริหารร่วมกัน ด้วยเหตุนี้ การเข้าทำรายการตามข้อ 3 ระหว่างบริษัทฯ กับ GPSC หรือ Project Co. จึงถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทสินทรัพย์และบริการตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันฯ โดยมีขนาดรายการที่คำนวณได้มากกว่าร้อยละ 3 ของ NTA โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และมีมูลค่าเกินกว่า 20,000,000 บาท บริษัทฯ จึงต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยจะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียของรายการครั้งนี้คือ PTT

7. กรรมการที่มีส่วนได้เสียและ/หรือกรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันไม่เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุม

การประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2562 กรรมการที่มีส่วนได้เสียและ/หรือกรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ได้แก่ (1) นายอริคม เด็บศิริ (2) นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์ (3) นายพนพล ปิ่นสุภา (4) นางสาวพรรณนลิน มหาวงศ์ธิกุล และ (5) นางสาวดวงพร เทียงวัฒนธรรม ซึ่งไม่ได้เข้าร่วมประชุมและ ไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระการประชุมซึ่งพิจารณาการเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้น

8. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ

คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่าการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว มีความสมเหตุสมผล มีการกำหนดเงื่อนไขในลักษณะการค้ำทั่วไป มีการใช้ราคาตลาดเป็นราคาอ้างอิง และกำหนดราคาที่เหมาะสม รวมถึงมีการคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ เป็นสำคัญ โดยสามารถสรุปสาระสำคัญของประโยชน์ในการเข้าทำรายการนี้ต่อบริษัทฯ ได้ดังนี้

- การเข้าทำรายการดังกล่าวทำให้บริษัทฯ สามารถดาวน์เงินลงทุนโครงการ CFP ซึ่งจะช่วยลดภาระการกู้เงินจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การออกหุ้นกู้ อันจะช่วยลดอัตราส่วนหนี้สินต่อกำไรก่อนหักภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย (Debt to EBITDA ratio : D/EBITDA) ทำให้ฐานะการเงินของบริษัทฯ แข็งแกร่งขึ้น รวมถึงเพิ่มสภาพคล่องเพื่อรองรับการลงทุนในอนาคต
- การเข้าทำรายการดังกล่าว ทำให้อัตราผลตอบแทนการลงทุนโครงการ CFP สูงขึ้น
- แม้บริษัทฯ จะโอนกรรมสิทธิ์หน่วย ERU ให้แก่ GPSC ไปก็ตาม บริษัทฯ ยังสามารถบริหารจัดการและควบคุมดูแลคุณภาพในการดำเนินโครงการ CFP และหน่วย ERU ทั้งในช่วงการก่อสร้าง (Construction) และการเดินเครื่องจักร (Operation) ในด้านความปลอดภัย (Safety) ความมั่นคงในการดำเนินการผลิต (Reliability) การกำหนดสถานะการเดินเครื่องหน่วย ERU เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด (Plant Optimization)

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวกับ GPSC เป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ เมื่อเทียบกับการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก เนื่องจาก

- GPSC เป็นผู้ดำเนินงานธุรกิจไฟฟ้าและเป็นบริษัท Flagship ด้านธุรกิจไฟฟ้าของกลุ่ม PTT จึงมีบุคลากรที่มีความรู้ความชำนาญที่สามารถเข้าร่วมสนับสนุนการดำเนินการหน่วยผลิตพลังงาน
- GPSC เป็นบริษัทในกลุ่ม PTT ซึ่งมีความเข้าใจในธุรกิจการกลั่นน้ำมันและปิโตรเคมี และตระหนักถึงความสำคัญของการดำเนินการหน่วย ERU ซึ่งมีผลกระทบต่อโครงการ CFP
- GPSC เป็นบริษัทในกลุ่ม PTT และเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ บุคลากรของ GPSC จึงมีความคุ้นเคยกับบุคลากรของบริษัทฯ ซึ่งจะช่วยให้การสื่อสารและการประสานงานในด้านต่างๆ เป็นไปอย่างราบรื่นและมีประสิทธิภาพ
- GPSC มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและมั่นคง สามารถรองรับการลงทุนโครงการขนาดใหญ่ได้ในระยะยาว

ด้วยเหตุนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ จึงมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้

9. **ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ**
 ไม่มีความเห็นแตกต่าง

10. **ข้อมูลบริษัทฯ และการดำเนินธุรกิจโดยสรุป**
ลักษณะการประกอบธุรกิจ

• **ธุรกิจการกลั่นน้ำมัน**

กระบวนการกลั่นน้ำมัน คือ กระบวนการแยกโมเลกุลสารไฮโดรคาร์บอนที่อยู่ในน้ำมันดิบและแปรสภาพสารดังกล่าวให้เป็นผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปที่มีมูลค่าสูงกว่า โรงกลั่นน้ำมันโดยทั่วไปจะได้รับการออกแบบให้สามารถกลั่นน้ำมันดิบหลายประเภท รวมถึงวัตถุดิบชนิดอื่นๆ ให้เป็นผลิตภัณฑ์ประเภทต่างๆ ตามความต้องการของตลาด เพื่อให้ได้รับกำไรในการกลั่นน้ำมัน (Refinery- Margin) สูงสุด โรงกลั่นน้ำมันประกอบด้วยหน่วยผลิตย่อยหลายหน่วย ซึ่งหน่วยผลิตแต่ละหน่วยภายในโรงกลั่นน้ำมันจะทำหน้าที่ได้อย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้

- กลั่นแยกสารไฮโดรคาร์บอนหลายๆ ประเภทที่อยู่ในน้ำมันดิบตามจุดเดือดที่ต่างกัน
- แปลงสภาพไฮโดรคาร์บอนให้เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีคุณค่ามากขึ้น
- ปรับปรุงคุณภาพผลิตภัณฑ์โดยการแยกสารปนเปื้อนออก

น้ำมันดิบเป็นวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการกลั่นน้ำมัน คุณภาพของน้ำมันดิบและประเภทหน่วยกลั่นต่างๆ ในโรงกลั่นน้ำมันจะกำหนดวิธีการกลั่นน้ำมัน และระดับความสามารถในการเปลี่ยนน้ำมันดิบเป็นผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปชนิดต่างๆ ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน โดยทั่วไป การแบ่งประเภทของน้ำมันดิบจะแบ่งตามความหนาแน่น (Density) จากต่ำไปสูง (Light to Heavy) และปริมาณกำมะถันจากต่ำไปสูง (Sweet to Sour) น้ำมันดิบประเภทที่มีความหนาแน่นและกำมะถันต่ำ (Light Sweet Crude Oil) จะมีราคาสูงกว่าน้ำมันดิบประเภทที่มีความหนาแน่นและกำมะถันสูง (Heavy Sour Crude Oil) ทั้งนี้ เพราะสามารถผ่านกระบวนการกลั่นและกระบวนการกำจัดสารปนเปื้อนที่มีขั้นตอนน้อยกว่า และจะให้ผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปที่มีราคาสูง เช่น น้ำมันเบนซิน น้ำมันอากาศยานและน้ำมันดีเซลในปริมาณมากกว่า ในทางตรงกันข้ามน้ำมันดิบประเภทที่มีความ

หนาแน่นและกำมะถันสูงจะทำให้ผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าต่ำและต้องใช้กระบวนการผลิตเพิ่มเติมเพื่อให้ได้น้ำมันชนิดเบาซึ่งมีมูลค่าสูง โรงกลั่นน้ำมันพยายามที่จะกลั่นน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่น ๆ เพื่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุด ตามข้อจำกัดของหน่วยเปลี่ยนแปลงสภาพโมเลกุล (Conversion Unit) และหน่วยปรับปรุงคุณภาพ (Treating Unit) ของแต่ละโรงกลั่น โดยนำข้อมูลสำคัญที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปในปัจจุบันและที่คาดการณ์ในอนาคต ชนิดของผลิตภัณฑ์ที่เป็นที่ต้องการของตลาดและราคาน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่น มาพิจารณาประกอบ เพื่อวางแผนการกลั่น

กระบวนการกลั่นน้ำมันแบบคอมเพล็กซ์เป็นกระบวนการที่สามารถแปลงสภาพวัตถุดิบที่มีราคาถูก เช่น น้ำมันดิบที่มีความหนาแน่นสูงและกำมะถันสูงให้เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูง โดยทั่วไปแล้ว ความสามารถในการเพิ่มคุณค่าผลิตภัณฑ์ (Complexity) ของโรงกลั่นน้ำมันขึ้นอยู่กับจำนวนและประเภทหน่วยเปลี่ยนแปลงสภาพโมเลกุล (Conversion Unit) ที่มีความยืดหยุ่นต่อการเลือกใช้วัตถุดิบชนิดต่างๆ จึงทำให้โรงกลั่นน้ำมันที่มีกระบวนการกลั่นแบบ Complex อยู่ในสถานะที่ได้เปรียบที่จะใช้ประโยชน์จากน้ำมันดิบที่มีราคาถูก ซึ่งจะทำให้มีกำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น

โรงกลั่นน้ำมันที่มีหน่วยเพิ่มคุณค่าผลิตภัณฑ์ (Upgrading Unit) จะสามารถเพิ่มปริมาณน้ำมันเบนซิน น้ำมันอากาศยานและน้ำมันดีเซล ซึ่งน้ำมันเหล่านี้จะมีมูลค่าสูงกว่าน้ำมันเตา ดังนั้น โรงกลั่นน้ำมันที่มีหน่วยเพิ่มคุณค่าผลิตภัณฑ์ (Upgrading Unit) ในสัดส่วนที่สูง ก็จะมีโอกาสในการได้รับกำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นด้วย

ปัจจุบันโรงกลั่นน้ำมันของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) มีหน่วยเปลี่ยนแปลงสภาพโมเลกุล (Conversion Unit) ต่างๆ ประกอบด้วยหน่วยเพิ่มค่าออกเทน ด้วยสารเร่งปฏิกิริยา หน่วยแตกโมเลกุลด้วยสารเร่งปฏิกิริยา หน่วยแตกโมเลกุลด้วยสารเร่งปฏิกิริยาโดยใช้ไฮโดรเจนร่วม หน่วยเพิ่มคุณค่าน้ำมันเตาด้วยความร้อน ซึ่งช่วยเพิ่มความสามารถในการผลิตน้ำมันเบนซิน น้ำมันอากาศยานและน้ำมันดีเซล ซึ่งเป็นที่ต้องการของตลาดในประเทศ และยังช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการเลือกใช้วัตถุดิบในการผลิตได้ในระดับหนึ่ง

นอกจากนี้ โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ยังสามารถกลั่นน้ำมันดิบได้ค่อนข้างหลากหลาย ทั้งน้ำมันดิบจากภูมิภาคตะวันออกกลาง เอเชียตะวันออกไกล (Far East) แอฟริกาตะวันตก และน้ำมันจากแหล่งในประเทศ ซึ่งการเลือกวัตถุดิบที่จะใช้ขึ้นอยู่กับราคา คุณภาพและปริมาณผลิตภัณฑ์ที่คาดว่าจะได้รับจากวัตถุดิบนั้นๆ

- **ธุรกิจปิโตรเคมี**

บริษัท ไทยพาราไซลีน จำกัด (TPX) ถือหุ้นโดย บริษัทฯ ร้อยละ 100 ก่อตั้งขึ้นในเดือนมิถุนายน 2539 โรงงานตั้งอยู่บนเนื้อที่ 92 ไร่ ติดกับโรงกลั่นน้ำมันไทยออยล์ อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี ดำเนินธุรกิจผลิตสารพาราไซลีน (Paraxylene : PX) ก่อสร้างแล้วเสร็จเมื่อปลายปี 2544 และเริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ตั้งแต่เดือนมีนาคม ปี 2545 เป็นต้นมา

ในปี 2555 TPX ได้มีการขยายการลงทุนโดยปรับปรุงหน่วยผลิต Tatoray ไปเป็นหน่วยผลิต PxMax ซึ่งเป็นหน่วยผลิตที่เปลี่ยนสารโทลูอินไปเป็นสารเบนซีนและสารพาราไซลีนที่มีมูลค่าสูงกว่า ส่งผลให้กำลังการผลิตรวมของสารพาราไซลีนและสารเบนซีนของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 527,000 และ 259,000 ตันต่อปี ตามลำดับ อีกทั้ง หน่วยผลิต PxMax มีการใช้เทคโนโลยี Divided Wall Column ซึ่งเป็นเทคโนโลยีการผลิตที่ทันสมัยและมีประสิทธิภาพ จึงส่งผลให้ประสิทธิภาพการใช้พลังงานโดยรวมของ TPX ดีขึ้น และยังช่วยลดต้นทุนในการผลิตอีกด้วย

รายละเอียดผลิตภัณฑ์

สารพาราไซลีน เป็นวัตถุดิบในอุตสาหกรรมปิโตรเคมีขั้นกลางในการผลิต PTA (Purified Terephthalic Acid) ใช้ในการผลิตเส้นใยโพลีเอสเตอร์และพลาสติกสำหรับผลิตขวดบรรจุน้ำดื่ม PET (Polyethylene Terephthalate) ซึ่งเป็นอุตสาหกรรมปิโตรเคมีขั้นปลาย ส่วนสารเบนซีน เป็นสารตั้งต้นสำคัญในการผลิตสารสไตรีนโมโนเมอร์ (Styrene Monomer) สารฟีนอล (Phenol) และสารไซโคลเฮกเซน (Cyclohexane) ซึ่งสารเหล่านี้ใช้ในการผลิตพลาสติกบรรจุภัณฑ์ เครื่องใช้ไฟฟ้า ชิ้นส่วนรถยนต์ เป็นต้น สำหรับสารโทลูอิน ใช้ในอุตสาหกรรมตัวทำละลาย อีกทั้งยังสามารถนำไปเป็นวัตถุดิบสำหรับผลิตสารเบนซีนและสารพาราไซลีนได้อีกด้วย

บริษัท ลาบิกซ์ จำกัด (LABIX) ถือหุ้นโดยบริษัท ไทยพาราไซลีน จำกัด และบริษัท มิตรชุย แอนด์ คัมปะนี จำกัด โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 75 และร้อยละ 25 ตามลำดับ LABIX ดำเนินธุรกิจผลิตสาร Linear Alkyl Benzene (LAB) โดยเริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ตั้งแต่วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2559 เป็นต้นมา โรงงาน LABIX ตั้งอยู่บนเนื้อที่ 50 ไร่ ติดกับโรงงานของบริษัท ไทยพาราไซลีน จำกัด ที่อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี

โรงงานผลิตของ LABIX ถือเป็นโรงงานผลิตสาร LAB ที่ครบวงจรที่สุดรายแรกของประเทศไทย และภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ด้วยนวัตกรรมและเทคโนโลยีที่มีความทันสมัยและเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม

สาร LAB ที่ผลิตได้จะสามารถทดแทนการนำเข้าของประเทศไทย รวมถึงส่งออกผลิตภัณฑ์ส่วนที่เหลือไปยังภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ซึ่งขณะนี้ยังเป็นผู้นำเข้าสุทธิ โดยโรงงานผลิตสาร LAB ของ LABIX จะช่วยเสริมศักยภาพของประเทศไทยให้เป็นศูนย์กลางการผลิตและส่งออกสารซักล้างให้กับประเทศในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

รายละเอียดผลิตภัณฑ์

สาร LAB เป็นวัตถุดิบในอุตสาหกรรมผลิตสารซักล้าง เพื่อผลิตเป็นสาร Linear Alkyl Benzene Sulfonate (LAS) ซึ่งเป็นสารลดแรงตึงผิวชนิดหนึ่ง ใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตผงซักฟอกและผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดต่างๆ

- **ธุรกิจน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน**

บริษัท ไทยลูบเบส จำกัด (มหาชน) (TLB) ถือหุ้นโดย บริษัทฯ ร้อยละ 100 โดยเริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ตั้งแต่ปี 2540 โดยมีกำลังการผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน 267,015 ตันต่อปี ขางมะตอย 350,000 ตันต่อปี ต่อมาได้มีการก่อสร้างหน่วยผลิตน้ำมันขางสะอาดเพิ่มเติม เพื่อผลิตผลิตภัณฑ์น้ำมันขางสะอาด (TDAE) โดยเริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ในเดือนมกราคม ปี 2554 มีกำลังการผลิตประมาณ 50,000 ตันต่อปี

รายละเอียดผลิตภัณฑ์

น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Lube Base Oil)

ผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน 3 ชนิดจำแนกตามความหนืด ได้แก่ 150 SN 500 SN และ 150 BS เพื่อนำไปผสมเป็นผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นสำเร็จรูป โดยผู้ผลิตน้ำมันหล่อลื่นจะผสมน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานเข้าด้วยกันกับสารเติมแต่งตามสูตร เพื่อผลิตเป็นผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นชนิดต่างๆซึ่งอาจจำแนกได้ดังนี้

- น้ำมันเครื่องยนต์ (Engine Oil) เช่น น้ำมันเครื่องสำหรับเครื่องยนต์ที่ใช้ น้ำมันเบนซิน น้ำมันดีเซล น้ำมันเกียร์ น้ำมันสำหรับอุปกรณ์ถ่ายส่งกำลัง
- น้ำมันเรือ (Marine Oil) เช่น น้ำมันเครื่องสำหรับเครื่องยนต์ดีเซลหมุนช้า
- น้ำมันอุตสาหกรรม (Industrial Oil) เช่น น้ำมันหล่อลื่นสำหรับคอมเพรสเซอร์ Refrigeration Oil น้ำมันเกียร์ น้ำมันถ่ายเทความร้อน น้ำมันไฮดรอลิก น้ำมันเครื่องปั้นดินเผาและทอผ้า น้ำมันเครื่องกังหัน
- น้ำมันอุตสาหกรรมการขึ้นรูปโลหะ (Metal Processing Fluids) เช่น น้ำมันหล่อลื่นสำหรับเครื่องตัดเฉื่อย น้ำมันหล่อเย็น (Quench Oil) น้ำมันป้องกันสนิม เป็นต้น

ขางมะตอย (Bitumen)

- ใช้ในงานสร้างทางปูลาดถนน

ผลิตภัณฑ์พลอยได้

- น้ำมันขาง (Aromatic Extract) ใช้ในผลิตภัณฑ์ขางประเภทต่างๆ เช่น ขางรถยนต์ ขางขอบกระจก เป็นต้น
- น้ำมันขางสะอาด (TDAE) ใช้ในผลิตภัณฑ์ขาง ตามข้อบังคับของกลุ่มประเทศ EU
- น้ำมันดีเซลสูญญากาศ (VGO) เป็นวัตถุดิบในการผลิตน้ำมันดีเซล
- กำมะถัน เป็นวัตถุดิบในการผลิตผงซักฟอก กรดกำมะถัน
- ไบแอสลัค (Slack Wax) เป็นวัตถุดิบในการผลิตเทียนไข เครื่องสำอาง และใช้เคลือบกระดาษภาชนะบรรจุหีบห่อ
- แนพทา เป็นวัตถุดิบในการผลิตน้ำมันเบนซิน น้ำมันอากาศยาน และอุตสาหกรรมปิโตรเคมี

- **ธุรกิจสารทำละลาย**

บริษัท ไทยออยล์ โซลเว้นท์ จำกัด (TOS) ถือหุ้นโดย บริษัทฯ ร้อยละ 100 ดำเนินธุรกิจทางด้านสารทำละลายและเคมีภัณฑ์ในประเทศไทยและต่างประเทศ โดยเป็นผู้ถือหุ้นใน บริษัท ท็อป โซลเว้นท์ จำกัด (TS) บริษัท สักดีไซลิตี จำกัด (SAKC) และ TOP Solvent (Vietnam) LLC

สำหรับ SAKC เป็นโรงงานผลิตสารทำละลายไฮโดรคาร์บอนคุณภาพสูงสำหรับงานอุตสาหกรรมต่างๆ เช่น อุตสาหกรรมสี ยางรถยนต์ กาว การสกัดน้ำมันพืช โฟม พลาสติก การสกัดแร่ทองแดง เป็นต้น โดยมี TS เป็นผู้แทนจำหน่ายให้ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ สำหรับ TOP Solvent (Vietnam) LLC ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 2 พฤศจิกายน 2552 (โดยซื้อธุรกิจมาจากบริษัท เซลล์ ประเทศเวียดนาม) โดยมี TOS เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 100 และดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์สารทำละลายและเคมีภัณฑ์ในประเทศเวียดนาม ซึ่งเป็นการลงทุนในต่างประเทศครั้งแรกของกลุ่มไทยออยล์ โดย TOP Solvent (Vietnam) LLC มีคลังสินค้าใน Go Dau และ Tam Phuoc สามารถจำหน่ายผลิตภัณฑ์สารทำละลายและเคมีภัณฑ์ได้หลายรูปแบบ เช่น อุตสาหกรรมสี สารเคลือบผิว ทินเนอร์ กาว ตัวประสาน หมึกพิมพ์อิเล็กทรอนิกส์ น้ำยาทำความสะอาดต่างๆ การสกัดน้ำมันพืช และ อุตสาหกรรมเคมี เป็นต้น นอกจากนี้ทาง TOP Solvent (Vietnam) LLC ได้สร้างคลังสินค้าและเทอร์มินอลแห่งใหม่เพิ่มเติมที่ Hai Phong ซึ่งอยู่ทางตอนเหนือของประเทศเวียดนาม เพื่อรองรับแนวโน้มความต้องการที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศ ซึ่งแล้วเสร็จเมื่อปลายปี 2561

- **ธุรกิจผลิตไฟฟ้า**

บริษัท ท็อป เอสพีพี จำกัด (TOP SPP) ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 100 เป็นบริษัทผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ จากโรงไฟฟ้าระบบผลิตพลังงานความร้อนและไฟฟ้าร่วม (โคเจนเนอเรชัน) โดยใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง จำนวน 2 โรง กำลังการผลิตไฟฟ้ารวม 239 เมกะวัตต์ และไอน้ำ 313 ตันต่อชั่วโมง โดยสามารถเพิ่มกำลังการผลิตไอน้ำขึ้นได้อีก 147 ตันต่อชั่วโมง หากมีความต้องการไอน้ำเพิ่มเติม โดย TOP SPP จำหน่ายไฟฟ้าให้การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) จำนวน 180 เมกะวัตต์ ซึ่งได้รับสัญญาการซื้อขายไฟฟ้ามีระยะเวลา 25 ปี จำนวน 2 สัญญา สัญญาละ 90 เมกะวัตต์ ดำเนินการเริ่มต้นขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ให้กับ กฟผ. ของโครงการที่ 1 และโครงการที่ 2 ในวันที่ 1 เมษายน 2559 และ 1 มิถุนายน 2559 ตามลำดับ ทั้งนี้คิดเป็นสัดส่วนมูลค่าของรายได้รวมประมาณร้อยละ 54 ไฟฟ้าส่วนที่เหลือและไอน้ำถูกจำหน่ายให้กับบริษัทในกลุ่มไทยออยล์ คิดเป็นสัดส่วนของประมาณการรายได้ที่ร้อยละ 46 โดยผลประกอบการของ TOP SPP จะช่วยเสริมความมั่นคงทางรายได้และช่วยเสริมประสิทธิภาพด้านการใช้พลังงานให้แก่บริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ให้บริการด้านการบริหารงานทุกด้านแก่ TOP SPP

บริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด (TP) ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 74 เป็นบริษัทผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ จากโรงไฟฟ้าระบบผลิตพลังงานความร้อนและไฟฟ้าร่วม (โคเจนเนอเรชัน) โดยใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงหลัก ด้วยกำลังการผลิตไฟฟ้า 118 เมกะวัตต์ และไอน้ำ 216 ตันต่อชั่วโมง โดย TP จำหน่ายไฟฟ้าให้กับ กฟผ. จำนวน 41 เมกะวัตต์ ภายใต้สัญญาการซื้อขายไฟฟ้ามีระยะเวลา 25 ปี (เริ่มตั้งแต่เดือนเมษายน ปี 2541) คิดเป็นสัดส่วนมูลค่าของรายได้ประมาณร้อยละ 20 ไฟฟ้าส่วนที่เหลือและไอน้ำถูกจำหน่ายให้กับบริษัทในกลุ่มไทยออยล์ คิดเป็นสัดส่วนของมูลค่ารายได้ประมาณร้อยละ 80 ทั้งนี้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าของ TP ช่วยรักษาความมั่นคงทางรายได้และการใช้พลังงานให้แก่บริษัทฯ เป็นสำคัญ โดยมีข้อตกลงที่ลูกค้าจะต้องชำระค่าไฟฟ้าให้ TP ตามปริมาณ

ไฟฟ้าขั้นต่ำที่กำหนด (Take-or-Pay) สำหรับไฟฟ้าเฉลี่ยที่ร้อยละ 70 และไอน้ำเฉลี่ยที่ร้อยละ 85 ทั้งนี้บริษัทฯ ได้ให้บริการด้านการบริหารงานทุกด้านแก่ TP

สำหรับบริษัท ผลิตไฟฟ้าอิสระ จำกัด (IPT) ซึ่งเดิมบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 24 และ บริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด (TP) ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 56 นั้น ได้มีการควบรวมกิจการกับบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด (PTTUT) และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) หรือ GPSC และผลจากการควบรวมกิจการทำให้บริษัทฯ และ TP มีสัดส่วนการถือหุ้นใน GPSC ร้อยละ 8.91 และร้อยละ 20.79 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมของ บริษัทฯ ร้อยละ 24.29

- ธุรกิจการขนส่งผลิตภัณฑ์น้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี

บริษัท ไทยออยล์มารีน จำกัด (TM) ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 100 เป็นบริษัทที่มุ่งเน้นการเป็นผู้นำด้านกองเรือขนาดใหญ่ในกลุ่ม ปตท. และในภูมิภาค เพื่อรองรับการขยายตัวของตลาดพลังงานปิโตรเลียมและปิโตรเคมี เช่น เรือ VLCC เรือ AFRAMAX และเรือขนาดเล็ก Crew Boat เพื่อสนับสนุนการบริหารจัดการด้านโลจิสติกส์ ในกลุ่ม ปตท. และเตรียมรองรับแผนกลยุทธ์ในด้านการขยายธุรกิจให้กับกลุ่มไทยออยล์

ปัจจุบัน TM ได้ปรับโครงสร้างธุรกิจ โดยนอกจากเป็นบริษัทที่เป็นเจ้าของเรือบรรทุกน้ำมันและปิโตรเคมี จำนวน 5 ลำ ที่ให้บริการขนส่งผลิตภัณฑ์น้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีทางเรือด้วยตนเองทั้งภายในและต่างประเทศแล้ว ยังสร้างกลุ่มบริษัทเรือที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะในเรื่องชนิดต่างๆ โดยร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจ โดยเฉพาะเรือเดินสมุทรขนาดใหญ่ เช่น เรือ VLCC เรือ AFRAMAX และเรือ Crew Boat สำหรับขนส่งสัมภาระและลูกเรือไปยังแท่นขุดเจาะน้ำมันกลางทะเล ซึ่งช่วยให้ครอบคลุมความต้องการของตลาดและมีมาตรฐานการบริการที่มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

- ธุรกิจด้านเอทานอล

บริษัท ไทยออยล์ เอทานอล จำกัด (TET) ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 100 เป็นบริษัทที่ลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมเอทานอล เพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงโดยนำไปผสมกับน้ำมันเบนซินเพื่อให้ได้เป็นน้ำมันแก๊สโซฮอล์ชนิดต่างๆ ที่จำหน่ายในประเทศ ได้แก่ น้ำมันแก๊สโซฮอล์ อี10 (ออกเทน 91 และ 95) น้ำมันแก๊สโซฮอล์ อี20 (ออกเทน 95) และน้ำมันแก๊สโซฮอล์ อี85 (ออกเทน 95) ซึ่งมีส่วนผสมของเอทานอลสำหรับใช้เป็นเชื้อเพลิงในสัดส่วนร้อยละ 10 ร้อยละ 20 และร้อยละ 85 ตามลำดับ

โดยในปัจจุบัน TET ได้ลงทุน โดยถือหุ้นในบริษัทผลิตและจำหน่ายเอทานอลรวม 2 บริษัท ได้แก่

1. **บริษัท ทรัพย์ทิพย์ จำกัด** ตั้งอยู่ที่จังหวัดลพบุรี ซึ่ง TET ถือหุ้นร้อยละ 50 โดยเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายเอทานอลสำหรับใช้เป็นเชื้อเพลิง ซึ่งใช้วัตถุดิบในการผลิตจากมันสำปะหลัง ทั้งชนิดมันสดและมันเส้น มีกำลังการผลิต 200,000 ลิตรต่อวัน ต่อมา บริษัท ทรัพย์ทิพย์ จำกัด ได้

จัดตั้ง บริษัท ทรัพย์ทิพย์ กรีน เอ็นเนอร์ยี จำกัด ในเดือนเมษายน ปี 2561 เพื่อประกอบธุรกิจ โรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ (Biogas) โดยมีบริษัท ทรัพย์ทิพย์ จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 100

2. บริษัท อุบลไบโอ เอทานอล จำกัด (มหาชน) ตั้งอยู่ที่จังหวัดอุบลราชธานี ซึ่ง TET ถือหุ้นร้อยละ 21.28 โดยเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายเอทานอลสำหรับเป็นเชื้อเพลิงและใช้ในอุตสาหกรรม ซึ่งใช้วัตถุดิบในการผลิตจากมันสำปะหลัง ทั้งชนิดมันสดและมันเส้น รวมถึงจากกากน้ำตาล โดยมีกำลังการผลิต 400,000 ลิตรต่อวัน นอกจากนี้บริษัท อุบลไบโอ เอทานอล จำกัด (มหาชน) มีบริษัทย่อย ดังต่อไปนี้
 - 2.1 บริษัท อุบลเกษตรพลังงาน จำกัด ผู้ผลิตแป้งมันสำปะหลัง (Native Starch) และแป้งมันสำปะหลังเกษตรอินทรีย์ (Organic Starch) โดยมีกำลังการผลิต 700 ตันแป้งต่อวัน
 - 2.2 บริษัท อุบลไบโอแก๊ส จำกัด ผู้ผลิตก๊าซชีวภาพ (Biogas) จากน้ำเสียของบริษัท อุบลเกษตรพลังงาน จำกัด (โรงงานแป้งมันฯ) โดยมีกำลังการผลิต 36,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน ซึ่งก๊าซชีวภาพจะถูกนำไปใช้เป็นเชื้อเพลิงในกระบวนการผลิตแป้งมันและก๊าซส่วนที่เหลือจะถูกนำไปผลิตกระแสไฟฟ้าขนาด 1.90 เมกะวัตต์ เพื่อจำหน่ายให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค
 - 2.3 บริษัท เอ็นพีไบโอ เอ็นเนอร์ยี จำกัด ผู้ผลิตก๊าซชีวภาพ (Biogas) จากกากแป้งมันของบริษัท อุบลเกษตรพลังงาน (โรงงานแป้งมันฯ) รวมไปถึงกากมันจาก บริษัท อุบลไบโอเอทานอล (โรงงานเอทานอล) โดยมีกำลังการผลิต 70,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน ซึ่งก๊าซชีวภาพจะถูกนำไปใช้เป็นเชื้อเพลิงในกระบวนการผลิตเอทานอลของบริษัท อุบลไบโอเอทานอล จำกัด

- ธุรกิจด้านการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล

บริษัท ไทยออยล์ เอ็นเนอร์ยี เซอร์วิส จำกัด (TES) ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 จัดตั้งขึ้นเพื่อสนับสนุนธุรกิจของบริษัทในกลุ่มไทยออยล์ ในด้านการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลและการสรรหาบุคลากรให้ตรงตามวัตถุประสงค์ทางธุรกิจทั้งในปัจจุบันและในอนาคต โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภาวะการณ์ที่ตลาดแรงงานมีการแข่งขันสูง ประกอบกับพฤติกรรมและความต้องการของผู้สมัครที่มีความหลากหลาย บริษัทฯ จึงพัฒนากลยุทธ์ในการสรรหาบุคลากรให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลง โดยเน้นเครื่องมือทางการตลาดและเทคโนโลยี เพื่อดึงดูดและสร้างความผูกพันกับบุคลากรที่มีคุณภาพสูงให้มาร่วมงานกับบริษัทในกลุ่มไทยออยล์ ซึ่งปัจจุบัน TES มีพนักงานกว่า 700 คน

- ธุรกิจที่ปรึกษาด้านพลังงาน

บริษัท พีทีที เอ็นเนอร์ยี โซลูชันส์ จำกัด (PTTES) เป็นบริษัทร่วมทุนของบริษัทภายในกลุ่ม ปตท. ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 20 จัดตั้งขึ้นตั้งแต่ปี 2554 เพื่อให้บริการที่ปรึกษาทางด้านเทคนิคและวิศวกรรม เพื่อมุ่งสู่การปฏิบัติการที่เป็นเลิศ (Operational Excellence) พร้อมกับการเสริมสร้างศักยภาพของบุคลากรภายในกลุ่ม ปตท. โดยมุ่งพัฒนาองค์ความรู้และนวัตกรรม โดย PTTES มีวิสัยทัศน์ที่จะเป็น “Technical Center of Excellence in AEC in 2020”

- ธุรกิจด้านวิสาหกิจเพื่อสังคม**

บริษัท สานพลัง วิสาหกิจเพื่อสังคม จำกัด (SARN PALUNG SOCIAL ENTERPRISE: SPSE) เป็นบริษัทร่วมทุนของบริษัทในกลุ่ม ปตท. จัดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 8 กันยายน 2560 โดยบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 15 วัตถุประสงค์ในการจัดตั้งเพื่อดำเนินกิจการด้านวิสาหกิจเพื่อสังคม ในการพัฒนาสังคม ชุมชน สิ่งแวดล้อม และส่งเสริมสนับสนุนการสร้างรายได้ การจ้างงานชุมชนในท้องถิ่นสอดคล้องกับนโยบายภาครัฐที่ต้องการให้ภาคเอกชนเข้ามามีส่วนร่วมในการพัฒนาประเทศ
- ธุรกิจด้านการบริหารจัดการทางการเงิน**

บริษัท ไทยออยล์ ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (TTC) ได้ดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 3 ตุลาคม 2560 ด้วยทุนจดทะเบียน 10 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 100 เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเพื่อประกอบธุรกิจสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศ (International Head Quarter: IHQ) และศูนย์บริหารเงิน (Treasury Center: TC) ของบริษัทในกลุ่มไทยออยล์ มีขอบเขตการดำเนินธุรกิจในเรื่องต้นครอบคลุมกิจกรรมหลัก 3 ด้าน คือ

 1. การให้คำปรึกษาทางการเงินและด้านบริหารงานพาณิชย์กรรมและอุตสาหกรรม
 2. การบริหารความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน
 3. การบริหารสภาพคล่อง

การบริหารจัดการทางการเงินแบบรวมศูนย์โดยมีการจัดตั้งบริษัทศูนย์บริหารเงินสำหรับบริษัทในกลุ่มไทยออยล์จะช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน จากการบริหารธุรกรรมและต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ในปัจจุบัน ได้รับอนุมัติใบอนุญาตประกอบธุรกิจศูนย์บริหารเงินจากธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นที่เรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2560 และใบอนุญาตประกอบธุรกิจสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศจากกรมสรรพากร เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2561
- ธุรกิจด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ**

บริษัท พีทีที ดิจิตอล โซลูชั่น จำกัด (PTT Digital) (เดิมชื่อ บริษัท พีทีที ไอซีที โซลูชั่นส์ จำกัด (PTT ICT)) เป็นบริษัทร่วมทุนของบริษัทกลุ่ม ปตท. ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 20 เป็นบริษัทที่ให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร เพื่อตอบสนองต่อแนวโน้มการก้าวเข้าสู่ยุคดิจิทัลอย่างเต็มรูปแบบ โดยบริษัทผู้ถือหุ้นของ PTT ICT ได้มอบนโยบายให้ PTT ICT กำหนดยุทธศาสตร์ด้านเทคโนโลยีดิจิทัลให้สอดคล้องกับสถานการณ์ดังกล่าว และได้มีการปรับภาพลักษณ์โดยเปลี่ยนชื่อบริษัทใหม่เป็น บริษัท พีทีที ดิจิตอล โซลูชั่น จำกัด (PTT Digital) พร้อมกับการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นการเพิ่มขีดความสามารถของบุคลากรในด้าน Internet of Things และ Mobility เป็นต้น อีกทั้งยังสรรหาผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ๆ ผ่านความร่วมมือกับคู่ค้า (Partnership) ในหลายด้าน เช่น ระบบวิเคราะห์งานวิศวกรรม งานด้านหุ่นยนต์ (Robotic) เพื่อสร้างโอกาสในการขยายธุรกิจและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทผู้ถือหุ้น

11. รายชื่อคณะกรรมการ ผู้บริหาร และรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น

(1) รายชื่อคณะกรรมการบริษัทฯ ณ วันที่ 21 มกราคม 2562

ลำดับ	รายชื่อผู้บริหาร	ตำแหน่ง
1.	ศาสตราจารย์พิเศษ ดร. ทศพร ศิริสัมพันธ์	กรรมการ / ประธานกรรมการ
2.	นางสาวจุฬารัตน์ สุธีธร	กรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
3.	นายเจน นำชัยศิริ	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
4.	รองศาสตราจารย์ ดร. พสุ เฉษะรินทร์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
5.	พลอากาศเอก สุทธิพงษ์ อินทรีย์วงศ์	กรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
6.	นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์	กรรมการ / ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง / กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
7.	พลตำรวจเอก เอก อังสนานนท์	กรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ
8.	นายขงยุทธ จันทร์โรทัย	กรรมการ / กรรมการกำกับดูแลกิจการ
9.	นายคณิต สีห์	กรรมการอิสระ / กรรมการกำกับดูแลกิจการ
10.	นายนพดล ปิ่นสุภา	กรรมการ / กรรมการบริหารความเสี่ยง
11.	นางสาวพรรณนลิน มหาวงศ์ธิกุล	กรรมการ / กรรมการบริหารความเสี่ยง
12.	พลเอก กู้เกียรติ ศรีนาคา	กรรมการอิสระ
13.	นางสาวดวงพร เทียงวัฒนธรรม	กรรมการ
14.	นายอริคม เด็บศิริ	กรรมการ / กรรมการบริหารความเสี่ยง / ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ และเลขานุการคณะกรรมการ

(2) รายชื่อผู้บริหาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

ลำดับ	รายชื่อผู้บริหาร	ตำแหน่ง
1.	นายอริคม เด็บศิริ	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่
2.	นายบัณฑิต ธรรมประจักษ์	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่อาวุโส - ด้านการกลั่นและปิโตรเคมี และปฏิบัติงานในตำแหน่งรักษาการรองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านประสิทธิภาพการผลิต อีกหน้าที่หนึ่ง
3.	นายจิรวัดน์ พัฒนสมสิทธิ์	รักษาการ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านการผลิต และปฏิบัติงานในตำแหน่งผู้จัดการฝ่ายการกลั่น อีกหน้าที่หนึ่ง
4.	นายฉัตรฐาพงศ์ วังธนากร	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านการพาณิชย์องค์กร
5.	นายชาติ บาลมงคล	รักษาการ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านอำนวยการโครงการพลังงานสะอาด

ลำดับ	รายชื่อผู้บริหาร	ตำแหน่ง
6.	นายพงษ์พันธุ์ อมรวิวัฒน์	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านกลยุทธ์องค์กร และปฏิบัติงานในตำแหน่งรักษาการ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านนวัตกรรมและดิจิทัล และรักษาการ ผู้จัดการฝ่ายบริหารจัดการและขับเคลื่อนยุทธศาสตร์องค์กร อีกหน้าที่หนึ่ง
7.	นางสาวภัทรลดา สง่าแสง	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านการเงินและบัญชี และปฏิบัติงานในตำแหน่งรักษาการ ผู้จัดการฝ่ายอาวุโส - วางแผนการเงิน และกรรมการอำนวยการ บริษัท ไทยออยล์ ศูนย์บริหารเงิน จำกัด อีกหน้าที่หนึ่ง
8.	นายวิโรจน์ วงศ์ศิริยาคุณ	รักษาการ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านบริหารศักยภาพองค์กร และปฏิบัติงานในตำแหน่งผู้จัดการฝ่ายอาวุโส - ทรัพยากรบุคคล และกรรมการอำนวยการ บริษัท ไทยออยล์ เอนเนอร์ยี เซอร์วิส จำกัด อีกหน้าที่หนึ่ง
9.	นายสุรชัย แสงสำราญ	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านสนับสนุนโครงการพลังงานสะอาด
10.	นายวิโรจน์ มีนะพันธ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ด้านกำกับกิจการองค์กร และเลขานุการบริษัท
11.	นายณรงค์ศักดิ์ เลี้ยวภพ	ผู้จัดการฝ่ายวิศวกรรม และปฏิบัติงานในตำแหน่งรักษาการผู้จัดการฝ่ายพัฒนาสินทรัพย์ อีกหน้าที่หนึ่ง
12.	นางสาวดวงพร ชีรภาพไพสิฐ	ผู้จัดการฝ่ายอาวุโส - ปฏิบัติหน้าที่กรรมการอำนวยการบริษัท ลาบิกซ์ จำกัด
13.	นางสาวทอแสง ไชยประวดี	ผู้จัดการฝ่ายวางแผนกลยุทธ์ และปฏิบัติงานในตำแหน่งผู้จัดการฝ่าย - ปฏิบัติหน้าที่กรรมการอำนวยการ บริษัท ไทยออยล์ เอทานอล จำกัด อีกหน้าที่หนึ่ง
14.	นายเทอดชาติ ผดุงรัตน์	ผู้จัดการฝ่ายกิจการสัมพันธ์
15.	นายนิคม น้อยนอก	ผู้จัดการฝ่ายบัญชี
16.	นายนิทัศน์ ครอบวานิชกุล	ผู้จัดการฝ่ายอาวุโส - ปฏิบัติหน้าที่กรรมการอำนวยการบริษัท ไทยออยล์มารีน จำกัด
17.	นางประพิณ ทองเนียม	ผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบภายใน
18.	นายประเสริฐ เริ่มวานิชย์	ผู้จัดการฝ่ายบริหารคุณภาพองค์กร และปฏิบัติงานในตำแหน่งผู้จัดการ - ความปลอดภัย อาชีวอนามัย สิ่งแวดล้อม และชุมชน โครงการพลังงานสะอาด อีกหน้าที่หนึ่ง
19.	นายภูมิจิตร ทศนประเสริฐ	ผู้จัดการฝ่ายเคลื่อนย้ายผลิตภัณฑ์และท่าเรือ
20.	นายมงคล จันทร์ชูเกียรติ	ผู้จัดการฝ่ายสนับสนุนประสิทธิภาพการผลิต
21.	นางสาวรุ่งทิพย์ มณีสารชุมพ์	ผู้จัดการฝ่ายการคลัง
22.	นางรุ่งนภา จันทร์ชูเกียรติ	ผู้จัดการฝ่ายเทคโนโลยี

ลำดับ	รายชื่อผู้บริหาร	ตำแหน่ง
23.	นายศรัณย์ หารินสุต	ผู้จัดการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ
24.	นายศรัณยู ลีมวงศ์	ผู้จัดการฝ่ายปิโตรเคมีและลู่เบส และปฏิบัติงานในตำแหน่งผู้จัดการฝ่าย - ปฏิบัติหน้าที่กรรมการอำนวยการ บริษัท ไทยลู่เบส จำกัด (มหาชน) และบริษัท ไทยพาราไซลีน จำกัด อีกหน้าที่หนึ่ง
25.	นางสาวสมพร บรรลือศรีเรือง	ผู้จัดการฝ่ายบริหารซัพพลายเชน
26.	นายสันติ วาสนศิริ	ผู้จัดการฝ่ายพัฒนาธุรกิจนวัตกรรม
27.	นางสุชาดา ดีชัยยะ	ผู้จัดการฝ่ายพัฒนาองค์กร
28.	นายสุชาติ มั่นขานนท์	ผู้จัดการฝ่ายอาวุโส - ปฏิบัติหน้าที่ผู้จัดการ - วิศวกรรมโครงการพลังงานสะอาด
29.	นางสาวสุภารัตน์ อรรดินสกุล	ผู้จัดการฝ่ายวางแผนการพาณิชย์
30.	นางสาวสุวิมล ฤพลดำรง	รักษาการ ผู้จัดการฝ่ายกิจการองค์กร
31.	นายอนวัช จันทร์ศักดิ์สูง	ผู้จัดการฝ่ายการพาณิชย์
32.	นางสาวอัจฉรีย์ ตียาภรณ์	ผู้จัดการฝ่าย - ปฏิบัติหน้าที่กรรมการผู้จัดการ บริษัท ทีโอพี โซลเวนท์ จำกัด และกรรมการอำนวยการบริษัท ไทยออยล์ โซลเวนท์ จำกัด อีกหน้าที่หนึ่ง
33.	นายอุดม วงศ์ศิริพคุณ	ผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อจัดจ้าง และปฏิบัติงานในตำแหน่งผู้จัดการฝ่าย - ปฏิบัติหน้าที่กรรมการอำนวยการ บริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด และบริษัท ทีโอพี เอสพีพี จำกัด อีกหน้าที่หนึ่ง
34.	นายอำพล สิงห์ศักดิ์	ผู้จัดการฝ่าย - ปฏิบัติหน้าที่ Advisor to SAKC - MD บริษัท ศักดิ์ไชยสิทธิ์ จำกัด

(3) รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ 14 กันยายน 2561

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	979,765,183	48.027
2.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	318,839,029	15.629
3.	STATE STREET EUROPE LIMITED	68,187,462	3.342
4.	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	45,982,939	2.254
5.	สำนักงานประกันสังคม	32,251,200	1.581
6.	THE BANK OF NEW YORK (NOMINEES) LIMITED	25,035,505	1.227
7.	BNY MELLON NOMINEES LIMITED	17,561,283	0.861
8.	GIC PRIVATE LIMITED	14,697,800	0.720
9.	CHASE NOMINEES LIMITED	12,696,153	0.622
10.	SE ASIA (TYPE B) NOMINEES LLC	11,666,090	0.527
ยอดรวม		1,526,682,644	74.836

12. รายการระหว่างกันในปีที่ผ่านมาและปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด (ถ้ามี)

12.1 รายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับกรรมการ หรือผู้บริหาร

สำหรับรอบบัญชี ปี 2561 บริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบริษัทย่อยและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และ/หรือมีกรรมการร่วมกัน สามารถพิจารณาได้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ รายการระหว่างกันได้กำหนดขึ้นโดยใช้ราคาตลาด หรือในราคาที่ตกลงกันตามสัญญาหากไม่มีราคาตลาดรองรับ โดยความสัมพันธ์กับบริษัทฯ มีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ ณ 31 ธ.ค. 2561
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	- เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยถือหุ้นบริษัทฯ อยู่ร้อยละ 48.03
บริษัท ไทยพาราไซส์ จำกัด	- บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 - มีกรรมการร่วมกัน คือ นายอริคม เดบศิริ - มีผู้บริหารที่เป็นกรรมการในบริษัท ไทยพาราไซส์ จำกัด คือ นายบัณฑิต ธรรมประจำจิต และนายศรัณยู ลีม่วงส์
บริษัท ไทยลูบเบส จำกัด (มหาชน)	- บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 - มีกรรมการร่วมกัน คือ นายอริคม เดบศิริ - มีผู้บริหารที่เป็นกรรมการในบริษัท ไทยลูบเบส จำกัด (มหาชน) คือ นายบัณฑิต ธรรมประจำจิต นายฉัตรฐาพงศ์ วัจนกร นางสาวรุ่งทิพย์ มณีสารสุนท์ และนายศรัณยู ลีม่วงส์
บริษัท ไทยออยล์มารีน จำกัด	- บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 - มีกรรมการร่วมกัน คือ นายอริคม เดบศิริ - มีผู้บริหารที่เป็นกรรมการในบริษัท ไทยออยล์มารีน จำกัด คือ นายฉัตรฐาพงศ์ วัจนกร นางสาวภัทรลดา สง่าแสง นายวิโรจน์ มีนะพันธ์ นางสาวอัจฉรี ติยาภรณ์ และนายนิทัศน์ ครองวานิชกุล
บริษัท ไทยออยล์ เอนเนอร์ยี เซอร์วิส จำกัด	- บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 - มีผู้บริหารที่เป็นกรรมการในบริษัท ไทยออยล์ เอนเนอร์ยี เซอร์วิส จำกัด คือ นายบัณฑิต ธรรมประจำจิต นายฉัตรฐาพงศ์ วัจนกร นายสุรัชย์ แสงสำราญ นายวิโรจน์ มีนะพันธ์ และนายวิโรจน์ วงศ์ศิริยาคุณ
บริษัท ไทยออยล์ โซลเว้นท์ จำกัด	- บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 - มีกรรมการร่วมกัน คือ นายอริคม เดบศิริ - มีผู้บริหารที่เป็นกรรมการในบริษัท ไทยออยล์ โซลเว้นท์ จำกัด คือ นายนิคม ฆ้องนอก และนางสาวอัจฉรี ติยาภรณ์
บริษัท ไทยออยล์ เอทานอล จำกัด	- บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 - มีผู้บริหารที่เป็นกรรมการในบริษัท ไทยออยล์ เอทานอล จำกัด คือ นายบัณฑิต ธรรมประจำจิต นายฉัตรฐาพงศ์ วัจนกร นางสาวภัทรลดา สง่าแสง นายพงษ์พันธุ์ อมรวีวัฒน์ และนางสาวทอแสง ไชยประวัติ

ชื่อบริษัท	ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ ณ 31 ธ.ค. 2561
บริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 26.01 - บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 73.99 - มีกรรมการร่วมกัน คือ นายอติคม เติบศิริ - มีผู้บริหารที่เป็นกรรมการในบริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด คือ นายบัณฑิต ธรรมประจําจิต นายวิโรจน์ มีนะพันธ์ นายอุดม วงศ์ศิรินพคุณ และนายจิราวัฒน์ พัฒนสมสิทธิ์
บริษัท ท็อป เอสพีพี จำกัด	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 - มีกรรมการร่วมกันคือ นายอติคม เติบศิริ - มีผู้บริหารที่เป็นกรรมการในบริษัท ท็อป เอสพีพี จำกัด คือ นายอุดม วงศ์ศิรินพคุณ และนายนิคม ฆ้องนอก
บริษัท ท็อป โซลเว้นท์ จำกัด	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ไทยออยล์ โซลเว้นท์ จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 100 - มีกรรมการร่วมกันคือ นายอติคม เติบศิริ - มีผู้บริหารที่เป็นกรรมการในบริษัท ท็อป โซลเว้นท์ จำกัด คือ นายฉัตรฐาพงษ์ วัจนกร นายพงษ์พันธุ์ อมรรวิวัฒน์ นางสาวอัจฉริย์ ตียาภรณ์ และนางสาวรุ่งทิพย์ มณีสารชุนท์
บริษัท ศักดิ์ไชยสิทธิ์ จำกัด	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ท็อป โซลเว้นท์ จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 80.52 - มีผู้บริหารที่เป็นกรรมการในบริษัท ศักดิ์ไชยสิทธิ์ จำกัด คือ นายฉัตรฐาพงษ์ วัจนกร นายพงษ์พันธุ์ อมรรวิวัฒน์ นายสุรชัย แสงสำราญ นางสาวอัจฉริย์ ตียาภรณ์ นายนิคม ฆ้องนอก และนายจิราวัฒน์ พัฒนสมสิทธิ์
TOP Solvent (Vietnam) LLC	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ท็อป โซลเว้นท์ จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 100 - มีผู้บริหารที่เป็นกรรมการใน TOP Solvent (Vietnam) LLC คือ นางสาวอัจฉริย์ ตียาภรณ์ นางสาวรุ่งทิพย์ มณีสารชุนท์ และนางสาวสุดารัตน์ อรรรัตนสกุล
บริษัท ไทยออยล์ ศูนย์บริหารเงิน จำกัด	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 - มีผู้บริหารที่เป็นกรรมการในบริษัท ไทยออยล์ ศูนย์บริหารเงิน จำกัด คือ นางสาวภัทรลดา สง่าแสง นายวิโรจน์ มีนะพันธ์ นางสาวทอแสง ไชยประวัตติ และนางสาวรุ่งทิพย์ มณีสารชุนท์
บริษัท ทรัพย์ทิพย์ จำกัด	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ไทยออยล์ เอทานอล จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 50 - มีผู้บริหารที่เป็นกรรมการในบริษัท ทรัพย์ทิพย์ จำกัด คือ นายพงษ์พันธุ์ อมรรวิวัฒน์ นายสุรชัย แสงสำราญ นางสาวภัทรลดา สง่าแสง และนายศรัณย์ หารินสุต
บริษัท ทรัพย์ทิพย์ กรีน เอ็นเนอร์ยี จำกัด ⁽¹⁾	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ทรัพย์ทิพย์ จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 100 - มีผู้บริหารที่เป็นกรรมการในบริษัท ทรัพย์ทิพย์ กรีน เอ็นเนอร์ยี จำกัด คือ นางสาวทอแสง ไชยประวัตติ และนายศรัณย์ หารินสุต

ชื่อบริษัท	ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ ณ 31 ธ.ค. 2561
บริษัท ท็อป มารีไทม์ เซอร์วิส จำกัด	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ไทยออยล์มาร์ีน จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 100 - มีผู้บริหารที่เป็นกรรมการในบริษัท ท็อป มารีไทม์ เซอร์วิส จำกัด คือ นางสาวภัทรลดา สง่าแสง นายวิโรจน์ มีนะพันธ์ และนายนิทัศน์ ครองวานิชกุล
บริษัท ลาบิกซ์ จำกัด	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ไทยพาราไซลีน จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 75 - มีกรรมการร่วมกัน คือ นายอริคม เดิบศิริ - มีผู้บริหารที่เป็นกรรมการในบริษัท ลาบิกซ์ จำกัด คือ นางสาวภัทรลดา สง่าแสง นายศรัณยู ลิ่มวงศ์ และนางสาวดวงพร ธีรภาพไพสิฐ
บริษัท พีทีที ดิจิตอล โซลูชั่น จำกัด	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 20 - บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 20 - มีผู้บริหารที่เป็นกรรมการในบริษัท พีทีที ดิจิตอล โซลูชั่น จำกัด คือ นายพงษ์พันธ์ อมรวิวัฒน์
บริษัท พีทีที เอนเนอร์ยี โซลูชั่นส์ จำกัด	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 40 - บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 20 - มีกรรมการร่วมกัน คือ นางสาวดวงพร เทียงวัฒนธรรม - มีผู้บริหารที่เป็นกรรมการในบริษัท พีทีที เอนเนอร์ยี โซลูชั่นส์ จำกัด คือ นายสุรชัย แสงสำราญ
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 22.58 - บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 8.91 - บริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด (ซึ่งไทยออยล์ ถือหุ้นร้อยละ 73.99) ถือหุ้นร้อยละ 20.79 - มีกรรมการร่วมกัน คือ นายอริคม เดิบศิริ - มีผู้บริหารที่เป็นกรรมการในบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) คือ นายบัณฑิต ธรรมประจําจิต
บริษัท สานพลัง วิสาหกิจเพื่อสังคม จำกัด	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 20 - บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 15 - มีผู้บริหารที่เป็นกรรมการในบริษัท สานพลัง วิสาหกิจเพื่อสังคม จำกัด คือ นายเทอดชาติ ผดุงรัตน์
บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน)	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 100 - มีกรรมการร่วมกันคือ นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์
PTT International Trading Pte. Ltd.	- บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 100
PTT International Trading London Ltd.	- บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 100
บริษัท พีทีที แทงค์ เทอร์มินัล จำกัด	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 100 - มีกรรมการร่วมกัน คือ นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์

ชื่อบริษัท	ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ ณ 31 ธ.ค. 2561
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	- บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 65.29
บริษัท เอนเนอร์ยี คอมเพล็กซ์ จำกัด	- บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 50
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	- บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 48.18
บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	- บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 48.05
บริษัท ท่อส่งปิโตรเลียมไทย จำกัด ⁽²⁾	- บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 40.40 - บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 9.19 - มีผู้บริหารที่เป็นกรรมการใน บริษัท ท่อส่งปิโตรเลียมไทย จำกัด คือ นายพงษ์พันธุ์ อมรวิวัฒน์
บริษัท ปตท.สผ.อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	- บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 100
บริษัท จีซี โกลบอล จำกัด ⁽³⁾	- บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 100
บริษัท พีทีที ฟีนอล จำกัด	- บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 100
บริษัท โซลูชั่น ครีเอชั่น จำกัด	- บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 100
บริษัท เวนคอเรจซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด	- บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 100
บริษัท โกลบอลกรีนเคมิคอล จำกัด (มหาชน)	- บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 72.29
บริษัท ไทยแทงค์เทอร์มินัล จำกัด	- บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 51
บริษัท ไทยสไตรีนิกส์ จำกัด	- บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 100
บริษัท พีทีที เอ็มซีซี ไซโอเคม จำกัด	- บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 50

หมายเหตุ :

- (1) เมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2561 บริษัท ทรัพย์ทิพย์ จำกัด ได้จัดตั้งบริษัท ทรัพย์ทิพย์ กรีน เอนเนอร์ยี จำกัด
- (2) ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2561 บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ได้เริ่มดำเนินการกระบวนการโอนทรัพย์สินและหนี้สิน ตลอดจนหุ้นของบริษัท ท่อส่งปิโตรเลียมไทย จำกัด ให้แก่ บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน)
- (3) เปลี่ยนชื่อจาก “บริษัท ทีไอซี โกลบอล จำกัด” โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 21 ธันวาคม 2561

12.2 รายการที่เกี่ยวข้องกันที่สำคัญระหว่างบริษัทฯ กับผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งทางตรงหรือทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

รายการระหว่างกันกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่

รายการที่เกี่ยวข้องกัน	มูลค่ารายการระหว่างกัน	
	รอบบัญชีปี 2560 (ล้านบาท)	รอบบัญชีปี 2561 (ล้านบาท)
รายการกับบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)		
รายได้ผลิตภัณฑ์น้ำมัน	147,470	82,490
รายได้อื่น		
- รายได้จากสัญญาแลกเปลี่ยนส่วนต่างราคาน้ำมันสุทธิ	-	-
- รายได้อื่น ๆ	13	9
ค่าใช้จ่าย		
- ผลิตภัณฑ์น้ำมันและก๊าซธรรมชาติ	100,709	134,494
ค่าใช้จ่ายอื่น	129	117
ลูกหนี้การค้า	10,188	85
ลูกหนี้อื่น	4	1
เจ้าหนี้การค้า	9,773	8,093
เจ้าหนี้อื่น	4	2
รายการกับ บริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด		
ค่าใช้จ่ายก๊าซธรรมชาติ	2,372	2,635
ซื้อสินทรัพย์	-	3
เจ้าหนี้การค้า	378	500
เจ้าหนี้อื่น	-	3
รายการกับ บริษัท ไทยออยล์มารีน จำกัด		
รายได้ค่าขนส่ง	1	1
ค่าใช้จ่ายผลิตภัณฑ์น้ำมัน	3	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	1	1
รายการกับ บริษัท ไทยลูบเบส จำกัด (มหาชน)		
รายได้ผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน	3,260	1,698
ค่าใช้จ่ายก๊าซธรรมชาติ	490	579
ค่าใช้จ่ายวัตถุดิบซึ่งเป็นสารเคมี	10	6
ลูกหนี้การค้า	149	-
เจ้าหนี้การค้า	42	52
เจ้าหนี้อื่น	1	-
รายการกับ บริษัท ไทยพาราโซลิน จำกัด		
ค่าใช้จ่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันซึ่งเป็นวัตถุดิบมิทซ์โซลินและก๊าซแอลพีจี	-	1

รายการที่เกี่ยวข้องกัน	มูลค่ารายการระหว่างกัน	
	รอบบัญชีปี 2560 (ล้านบาท)	รอบบัญชีปี 2561 (ล้านบาท)
รายการกับ บริษัท ท็อป เอสพีพี จำกัด		
ค่าใช้จ่ายก๊าซธรรมชาติ	4,095	4,470
เจ้าหนี้การค้า	674	829
รายการกับ บริษัท ท็อป โซลเวนท์ จำกัด		
รายได้ผลิตภัณฑ์โซลเวนท์	5	-
ค่าใช้จ่ายผลิตภัณฑ์โซลเวนท์และปิโตรเคมี	8	10
ลูกหนี้การค้า	2	-
เจ้าหนี้การค้า	2	-
รายการกับ บริษัท สักดีไฮลิตทิจ จำกัด		
ค่าใช้จ่ายก๊าซธรรมชาติ	74	86
เจ้าหนี้การค้า	6	7
รายการกับ บริษัท ทรัพย์ทิพย์ จำกัด		
รายได้ผลิตภัณฑ์เอทานอล	620	355
ค่าใช้จ่ายผลิตภัณฑ์เอทานอล	6	1
ลูกหนี้การค้า	77	-
รายการกับ บริษัท ท็อป มารีไทม์ เซอร์วิส จำกัด		
ค่าใช้จ่ายผลิตภัณฑ์น้ำมัน	3	-
รายการกับ บริษัท ลาบิกซ์ จำกัด		
ค่าใช้จ่ายก๊าซธรรมชาติ	588	690
เจ้าหนี้การค้า	53	65

รายการระหว่างกันระหว่างบริษัทฯ กับบริษัทย่อย (ที่บริษัทฯ ถือหุ้นน้อยกว่าร้อยละ 100) และบริษัทที่เกี่ยวข้อง

รายการที่เกี่ยวข้องกัน	มูลค่ารายการระหว่างกัน	
	รอบบัญชีปี 2560 (ล้านบาท)	รอบบัญชีปี 2561 (ล้านบาท)
รายการกับ บริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด		
รายได้		
- บริษัทฯ มีรายได้ค่าบริการและค่าสาธารณูปโภคต่างๆ ตามสัญญาบริการ และจัดหาและตามสัญญาให้ใช้ประโยชน์ในระบบสาธารณูปโภคพื้นฐาน	837	911
- บริษัทฯ ได้รับค่าเช่าตามสัญญาเช่าและเช่าช่วงที่ดิน	3	3
- บริษัทฯ ได้รับเงินปันผล	769	520

รายการที่เกี่ยวข้องกัน	มูลค่ารายการระหว่างกัน	
	รอบบัญชีปี 2560 (ล้านบาท)	รอบบัญชีปี 2561 (ล้านบาท)
ค่าใช้จ่าย		
- บริษัทฯ จ่ายค่าไฟฟ้าและพลังงานไอน้ำให้แก่ บจ. ไทยออยล์เพาเวอร์ ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าและพลังงานไอน้ำ	1,659	1,719
ลูกหนี้การค้า	36	39
ลูกหนี้อื่น	30	31
เจ้าหนี้การค้า		
- บริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด เป็นเจ้าหนี้ค่าไฟฟ้าและพลังงานไอน้ำของบริษัทฯ ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าและพลังงานไอน้ำ	129	153
รายการกับ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)		
รายได้		
- บริษัทฯ ขายน้ำมันดีเซลหมุนเร็วให้แก่ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	2	6
- บริษัทฯ ได้รับรายได้ตามสัญญาให้บริการสนับสนุนต่างๆ สัญญาชดเชยต้นทุนการก่อสร้างท่อส่งน้ำดิบและสัญญาซื้อขายน้ำมันเชื้อเพลิงสำรอง	30	19
- บริษัทฯ ได้รับค่าเช่าตามสัญญาเช่าช่วงที่ดิน	8	8
- บริษัทฯ ได้รับเงินปันผล	153	167
ลูกหนี้การค้า	3	5
ลูกหนี้อื่น	5	1
รายการกับ บริษัท พีทีที เอนเนอร์ยี โซลูชั่นส์ จำกัด		
ค่าใช้จ่าย		
- บริษัทฯ จ่ายค่าบริการให้แก่ บริษัท พีทีที เอนเนอร์ยี โซลูชั่นส์ จำกัด ตามสัญญาให้บริการให้คำแนะนำทางด้านเทคนิค	99	93
ซื้อสินทรัพย์	24	9
เจ้าหนี้อื่น	26	26
รายการกับ บริษัท ท่อส่งปิโตรเลียมไทย จำกัด		
เงินปันผลรับ	158	154
ค่าใช้จ่าย		
- บริษัทฯ จ่ายค่าบริการขนส่งและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ให้แก่ บริษัท ท่อส่ง ปิโตรเลียมไทย จำกัด ตามสัญญาการใช้บริการขนส่งน้ำมันทางท่อ และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง	39	29
เจ้าหนี้อื่น	2	5
รายการกับ บริษัท พีทีที ดิจิตอล โซลูชั่น จำกัด		
เงินปันผลรับ	16	16

รายการที่เกี่ยวข้องกัน	มูลค่ารายการระหว่างกัน	
	รอบบัญชีปี	รอบบัญชีปี
	2560 (ล้านบาท)	2561 (ล้านบาท)
ค่าใช้จ่าย		
- บริษัทฯ จ่ายค่าบริการตามสัญญาบริการทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และการสื่อสารให้แก่ บริษัท พีทีที ดิจิตอล โซลูชั่น จำกัด	160	177
ซ้อสินทรัพย์	65	54
เจ้าหนี้อื่น	61	25
รายการกับ บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)		
ค่าใช้จ่ายอื่น	1	1
รายการกับ บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)		
รายได้ผลิตภัณฑ์น้ำมัน	4	-
ค่าใช้จ่ายผลิตภัณฑ์น้ำมัน	-	144
ค่าใช้จ่ายอื่น	95	205
ลูกหนี้การค้า	-	33
เจ้าหนี้อื่น	8	18
การซื้อขายน้ำมันปิโตรเลียมดิบและวัตถุดิบเพื่อสำรองน้ำมันตามกฎหมาย	-	1,668
รายการกับ บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน)		
รายได้ผลิตภัณฑ์น้ำมัน	-	90,200
รายได้อื่น	-	7
ค่าใช้จ่ายผลิตภัณฑ์น้ำมัน	-	155
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	1
ลูกหนี้การค้า	-	10,346
เจ้าหนี้การค้า	-	158
รายการกับ บริษัท เอนเนอร์ยี่ คอมเพล็กซ์ จำกัด		
ค่าใช้จ่ายอื่น	64	65
เจ้าหนี้อื่น	1	1
รายการกับ บริษัท โกลบอลกรีนเคมิคอล จำกัด (มหาชน)		
ค่าใช้จ่ายผลิตภัณฑ์น้ำมัน	1,098	1,063
ค่าใช้จ่ายอื่น	2	4
เจ้าหนี้การค้า	68	47
รายการกับ บริษัท ปตท.สผ. อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด		
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	1

รายการที่เกี่ยวข้องกัน	มูลค่ารายการระหว่างกัน	
	รอบบัญชีปี 2560 (ล้านบาท)	รอบบัญชีปี 2561 (ล้านบาท)
รายการกับ PTT International Trading London Ltd.		
ค่าใช้จ่ายผลิตภัณฑ์น้ำมัน	-	3,543
เจ้าหน้าที่การค้า	-	489
รายการกับ PTT International Trading Pte. Ltd.		
รายได้ผลิตภัณฑ์น้ำมัน	280	1,317
รายได้อื่น	2	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	1	13
ลูกหนี้การค้า	36	431

รายการระหว่างกันของบริษัทย่อย กับบริษัทย่อยหรือบริษัทที่เกี่ยวข้อง

ชื่อบริษัท	รายการที่เกี่ยวข้องกัน	มูลค่ารายการระหว่างกัน	
		รอบบัญชีปี 2560 (ล้านบาท)	รอบบัญชีปี 2561 (ล้านบาท)
บริษัท ไทยออยล์ มารีน จำกัด	รายการกับ บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)		
	- บริษัท ไทยออยล์มารีน จำกัด ให้บริการขนส่งผลิตภัณฑ์	10	2
	- บริษัท ไทยออยล์มารีน จำกัด ซื้อผลิตภัณฑ์น้ำมัน	16	32
	รายการกับ บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน)		
	- บริษัท ไทยออยล์มารีน จำกัด ให้บริการขนส่งผลิตภัณฑ์	-	1
	รายการกับ PTT International Trading Pte. Ltd.		
	- บริษัท ไทยออยล์มารีน จำกัด ให้บริการขนส่งผลิตภัณฑ์	2	2
บริษัท ท็อป มารีไทม์ เซอร์วิส จำกัด	รายการกับ บริษัท ปตท. ดำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)		
	- บริษัท ท็อป มารีไทม์ เซอร์วิส จำกัด ให้บริการขนส่ง ลูกเรือและสัมภาระในอ่าวไทย	71	111
	- ลูกหนี้การค้า	16	10
	รายการกับ บริษัท ปตท.สผ. อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด		
	- บริษัท ท็อป มารีไทม์ เซอร์วิส จำกัด ให้บริการขนส่ง ลูกเรือและสัมภาระในอ่าวไทย	-	1
	- ลูกหนี้การค้า	-	1

ชื่อบริษัท	รายการที่เกี่ยวข้องกัน	มูลค่ารายการระหว่างกัน	
		รอบบัญชีปี 2560 (ล้านบาท)	รอบบัญชีปี 2561 (ล้านบาท)
บริษัท ไทยออยล์ เพาเวอร์ จำกัด	รายการกับ บริษัท ไทยพาราโซลิน จำกัด		
	- บริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด ขายไฟฟ้าและพลังงาน ไอน้ำรวมทั้งให้บริการสำรองพลังงานไอน้ำตามสัญญา ซื้อขายไฟฟ้าและพลังงานไอน้ำ	1,101	1,212
	- บริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด ซื้อพลังงานไอน้ำตาม สัญญาซื้อขายพลังงานไอน้ำ	28	30
	- ลูกหนี้การค้า	92	109
	- เจ้าหนี้การค้า	3	2
	รายการกับ บริษัท ไทยลูบเบส จำกัด (มหาชน)		
	- บริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด ขายไฟฟ้าและพลังงาน ไอน้ำ ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าและพลังงานไอน้ำ	588	630
	- ลูกหนี้การค้า	51	55
	รายการกับ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)		
	- บริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด ได้รับรายได้ค่าไฟฟ้า สำรองไฟฟ้า ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำรอง	1	2
- บริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด ได้รับเงินปันผล	358	389	
บริษัท ท็อป เอสพีที จำกัด	รายการกับ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)		
	- บริษัท ท็อป เอสพีที จำกัด ได้รับรายได้ค่าไฟฟ้าสำรอง ไฟฟ้า ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำรอง	2	-
	- ลูกหนี้การค้า	2	-
บริษัท ไทยลูบเบส จำกัด (มหาชน)	รายการกับ บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)		
	- บริษัท ไทยลูบเบส จำกัด (มหาชน) ขายผลิตภัณฑ์พลอย ได้	20	-
	- บริษัท ไทยลูบเบส จำกัด (มหาชน) ซื้อผลิตภัณฑ์พลอย ได้	327	140
	รายการกับ บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน)		
	- บริษัท ไทยลูบเบส จำกัด (มหาชน) ขายผลิตภัณฑ์ น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน	-	1,495
	- บริษัท ไทยลูบเบส จำกัด (มหาชน) ซื้อผลิตภัณฑ์ น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน	-	7
	- ลูกหนี้การค้า	-	169
	- เจ้าหนี้อื่น	-	1

ชื่อบริษัท	รายการที่เกี่ยวข้องกัน	มูลค่ารายการระหว่างกัน	
		รอบบัญชีปี 2560 (ล้านบาท)	รอบบัญชีปี 2561 (ล้านบาท)
บริษัท ไทยพารา ไซลีน จำกัด	รายการกับ บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)		
	- บริษัท ไทยพาราไซลีน จำกัด ขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี อะโรเมติกส์	1,178	1,309
	- บริษัท ไทยพาราไซลีน จำกัด ซื้อผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี อะโรเมติกส์	-	165
	- ลูกหนี้การค้า	134	-
	- เจ้าหนี้การค้า	-	34
	รายการกับ บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน)		
	- บริษัท ไทยพาราไซลีน จำกัด ซื้อผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี อะโรเมติกส์	-	1
	รายการกับ PTT International Trading Pte. Ltd.		
	- บริษัท ไทยพาราไซลีน จำกัด ขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี อะโรเมติกส์	2,913	5,374
	- ลูกหนี้การค้า	-	646
บริษัท ท็อป โซลเว้นท์ จำกัด	รายการกับ บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)		
	- บริษัท ท็อป โซลเว้นท์ จำกัด ขายผลิตภัณฑ์โซลเว้นท์	81	107
	- บริษัท ท็อป โซลเว้นท์ จำกัด ซื้อผลิตภัณฑ์โซลเว้นท์	1,258	1,448
	- ลูกหนี้การค้า	8	41
	- เจ้าหนี้การค้า	116	104
	รายการกับ บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน)		
	- บริษัท ท็อป โซลเว้นท์ จำกัด ซื้อผลิตภัณฑ์โซลเว้นท์	-	8
	- เจ้าหนี้การค้า	-	1
	รายการกับ บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)		
	- บริษัท ท็อป โซลเว้นท์ จำกัด ขายผลิตภัณฑ์โซลเว้นท์	109	255
	- บริษัท ท็อป โซลเว้นท์ จำกัด ซื้อผลิตภัณฑ์โซลเว้นท์	12	14
	- ลูกหนี้การค้า	11	35
	- เจ้าหนี้การค้า	-	1
	รายการกับ บริษัท พีทีที ฟีนอล จำกัด		
	- บริษัท ท็อป โซลเว้นท์ จำกัด ซื้อผลิตภัณฑ์โซลเว้นท์	186	166
	- เจ้าหนี้การค้า	11	10
	รายการกับ บริษัท โกลบอลกรีนเคมิคอล จำกัด (มหาชน)		
- บริษัท ท็อป โซลเว้นท์ จำกัด ซื้อผลิตภัณฑ์โซลเว้นท์	-	2	

ชื่อบริษัท	รายการที่เกี่ยวข้องกัน	มูลค่ารายการระหว่างกัน	
		รอบบัญชีปี 2560 (ล้านบาท)	รอบบัญชีปี 2561 (ล้านบาท)
	รายการกับ บริษัท พีทีที เอ็มซีซี ไบโอเคมี จำกัด - บริษัท ท็อป โซลเว้นท์ จำกัด ซื้อผลิตภัณฑ์โซลเว้นท์ รายการกับ บริษัท ไทยสไตรีนคส์ จำกัด - บริษัท ท็อป โซลเว้นท์ จำกัด ซื้อผลิตภัณฑ์โซลเว้นท์ รายการกับ บริษัท โซลูชั่น ครีเอชั่น จำกัด - บริษัท ท็อป โซลเว้นท์ จำกัด ขายผลิตภัณฑ์โซลเว้นท์ รายการกับ บริษัท เวนคอเรจ (ไทยแลนด์) จำกัด - บริษัท ท็อป โซลเว้นท์ จำกัด ขายผลิตภัณฑ์โซลเว้นท์ - ลูกหนี้การค้า	15 35 2 4 2	6 - 3 18 -
บริษัท ทรัพย์ทิพย์ จำกัด	รายการกับ บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) - บริษัท ทรัพย์ทิพย์ จำกัด ขายผลิตภัณฑ์เอทานอล - บริษัท ทรัพย์ทิพย์ จำกัด ซื้อผลิตภัณฑ์น้ำมัน - ลูกหนี้การค้า - เจ้าหนี้การค้า	- - - -	368 2 77 1
บริษัท ศักดิ์ไชยสิทธิ์ จำกัด	รายการกับ บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) - บริษัท ศักดิ์ไชยสิทธิ์ จำกัด ซื้อวัตถุดิบ - เจ้าหนี้การค้า รายการกับ บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) - บริษัท ศักดิ์ไชยสิทธิ์ จำกัด ซื้อวัตถุดิบ - เจ้าหนี้การค้า รายการกับ บริษัท พีทีที แทงค์ เทอร์มินัล จำกัด - บริษัท ศักดิ์ไชยสิทธิ์ จำกัด จ่ายค่าใช้บริการถังเก็บ ผลิตภัณฑ์ - เจ้าหนี้อื่น รายการกับ บริษัท ไทยแทงค์เทอร์มินัล จำกัด - บริษัท ศักดิ์ไชยสิทธิ์ จำกัด จ่ายค่าใช้บริการถังเก็บ ผลิตภัณฑ์	314 10 1,830 178 21 - 13	287 5 2,303 177 22 1 16
TOP Solvent (Vietnam) LLC	รายการกับ บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) - TOP Solvent (Vietnam) LLC. ซื้อผลิตภัณฑ์โซลเว้นท์ - เจ้าหนี้การค้า รายการกับ บริษัท พีทีที ฟีนอล จำกัด - TOP Solvent (Vietnam) LLC ซื้อผลิตภัณฑ์โซลเว้นท์ - เจ้าหนี้การค้า	450 22 150 20	797 29 87 -

ชื่อบริษัท	รายการที่เกี่ยวข้องกัน	มูลค่ารายการระหว่างกัน	
		รอบบัญชีปี 2560 (ล้านบาท)	รอบบัญชีปี 2561 (ล้านบาท)
	รายการกับ บริษัท จีซี ไกลคอลล จำกัด - TOP Solvent (Vietnam) LLC ซื่อผลิตภัณฑ์โซลเว้นท์ - เจ้าหนี้การค้า รายการกับ บริษัท พีทีที ดิจิตอล โซลูชั่น จำกัด - TOP Solvent (Vietnam) LLC ใ้บริการทางด้าน เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร - เจ้าหนี้อื่น	- - 1 1	54 1 - -
บริษัท ไทยออยล์ เอนเนอร์ยี เซอร์วิส จำกัด	รายการกับ บริษัท พีทีที เอนเนอร์ยี โซลูชั่นส์ จำกัด - บริษัท ไทยออยล์ เอนเนอร์ยี เซอร์วิส จำกัด ใ้บริการ ที่ปรึกษา	1	-
บริษัท ลาบิกซ์ จำกัด	รายการกับ บริษัท ไทยแท็งค์เทอร์มินัล จำกัด - บจ. ลาบิกซ์ จ่ายค่าใ้บริการถังเก็บผลิตภัณฑ์ - เจ้าหนี้อื่น	21 2	12 1

13. ตารางสรุปงบการเงินในระยะ 3 ปี ที่ผ่านมา และปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด พร้อมคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมาและปีปัจจุบันถึงไตรมาสล่าสุด

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมตรวจสอบ		
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	31,121	15,623	34,041
เงินลงทุนชั่วคราว	29,654	52,318	73,221
ลูกหนี้การค้า	19,536	22,328	24,359
ลูกหนี้อื่น	934	1,171	1,382
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	90	90	45
สินค้าคงเหลือ	33,189	32,841	28,739
ภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่ายล่วงหน้า	99	60	937
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	942	751	630
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	166	1,029	1,389
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	115,731	126,211	164,743
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนเพื่อขาย	245	3,103	361
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	13,361	13,826	14,316
เงินลงทุนในการร่วมค้า	505	542	625
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	779	780	780
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	94	103	103
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	82,312	78,612	79,929
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3,106	3,191	3,045
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	441	508	629
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,157	1,232	4,082
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	102,000	101,897	103,870
รวมสินทรัพย์	217,731	228,108	268,613
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้น	867	969	2,392
เจ้าหนี้การค้า	19,887	18,963	21,844
เจ้าหนี้อื่น	3,565	3,476	3,872

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมตรวจสอบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,206	1,592	1,549
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4,932	-	3,000
ภาษีสรรพสามิตค้างจ่าย	1,450	4,785	4,815
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1,239	3,563	549
รวมหนี้สินหมุนเวียน	34,146	33,348	38,021
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาว	9,374	8,068	15,054
หุ้นกู้	58,921	55,839	85,065
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	10	9	37
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3,683	3,696	3,964
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	71,988	67,612	104,120
รวมหนี้สิน	106,134	100,960	142,141
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน ⁽¹⁾	20,400	20,400	20,400
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	20,400	20,400	20,400
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	2,456	2,456	2,456
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว			
ทุนสำรองตามกฎหมาย	2,040	2,040	2,040
อื่นๆ	245	245	245
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	81,622	96,975	96,400
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนอื่น	203	203	304
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(109)	(96)	(133)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	106,857	122,223	121,712
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4,740	4,925	4,760
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	111,597	127,148	126,472
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	217,731	228,108	268,613

หมายเหตุ :

(1) ทุนจดทะเบียน หุ้นที่ออกและชำระแล้ว

หุ้นสามัญ 2,040,027,873 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท จำนวนเงิน 20,400 ล้านบาท ณ วันสิ้นงวดปี 2559 - 2561

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมตรวจสอบ สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
รายได้			
รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ	274,739	337,388	389,344
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	446	3,182	627
เงินปันผลรับ	247	158	157
รายได้อื่น	1,118	1,190	1,719
รวมรายได้	276,550	341,918	391,847
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขายสินค้าและต้นทุนการให้บริการ	(247,261)	(305,386)	(373,128)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(451)	(493)	(424)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(2,182)	(2,970)	(2,358)
ขาดทุนจากอนุพันธ์เพื่อประกันความเสี่ยงสุทธิ	(243)	(133)	(821)
รวมค่าใช้จ่าย	(250,137)	(308,982)	(376,731)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	930	1,197	1,193
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	27,343	34,133	16,309
ต้นทุนทางการเงิน	(3,461)	(3,285)	(3,511)
ต้นทุนทางการเงินจากการซื้อคืนหุ้นกู้	-	-	(431)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	23,882	30,848	12,367
กลับรายการ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(2,295)	(5,529)	(1,983)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	21,587	25,319	10,384
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น			
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	-	(323)	-
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเพื่อขาย	11	147	(11)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(21)	(121)	(31)
ส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จอื่นจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	5	(16)	(12)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	(5)	(313)	(54)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	21,582	25,006	10,330
ส่วนของกำไร (ขาดทุน) สำหรับปีที่ เป็นของ			
ส่วนของบริษัทใหญ่	21,222	24,856	10,149
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	365	463	235
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	21,587	25,319	10,384

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมตรวจสอบ สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
ส่วนของกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมที่เป็นของ ส่วนของบริษัทใหญ่	21,216	24,546	10,097
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	366	460	233
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	21,582	25,006	10,330
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นชั้นพื้นฐาน (บาท)	10.40	12.18	4.97

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมตรวจสอบ สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	21,587	25,319	10,384
รายการปรับปรุง			
(กลับรายการ) ปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	(1,042)	(93)	1,350
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	7,761	7,642	7,264
ต้นทุนทางการเงิน	3,461	3,285	3,511
ต้นทุนทางการเงินจากการซื้อคืนหุ้นกู้	-	-	431
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(97)	(2,335)	428
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(930)	(1,197)	(1,193)
เงินปันผลรับ	(247)	(158)	(157)
กลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์	(1)	546	-
ตัดจำหน่ายหนี้สูญ	28	-	-
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทร่วม	-	-	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	33	(2)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	53	21	3
กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และ อสังหาริมทรัพย์ เพื่อการลงทุน	-	-	-
การรับรู้รายได้ค่าธรรมเนียมการเช่าที่ดินและอื่นๆ รับล่วงหน้า	(26)	(24)	(25)
ค่าใช้จ่าย (กลับรายการ) ภาษีเงินได้	2,295	5,529	1,983
	32,832	38,568	23,977
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	(5,371)	(2,792)	(2,061)
ลูกหนี้อื่น	971	(1,389)	(919)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมตรวจสอบ สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	40	190	121
สินค้าคงเหลือ	(13,237)	441	2,752
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	146	(157)	(2,952)
เจ้าหนี้การค้า	7,847	(928)	2,977
เจ้าหนี้อื่น	93	672	142
ภาษีสรรพสามิตค้างจ่าย	418	3,335	30
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	141	(382)	221
รับ (จ่าย) ภาษีเงินได้	(698)	(3,141)	(5,975)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	23,182	34,417	18,313
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับเงินปันผล	754	740	772
ซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(12,057)	(23,423)	(21,597)
ซื้อเงินลงทุนเพื่อขาย	(28)	(3,016)	(5)
ขายเงินลงทุนเพื่อขาย	-	151	2,737
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	51	-
เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้น	-	-	45
เงินสดรับ (จ่าย) สำหรับเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่สหกรณ์ออมทรัพย์ของพนักงาน	1	22	46
ซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	0	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(6,393)	(3,679)	(7,864)
ขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1	2	129
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(626)	(921)	(131)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(4)	(19)	22
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมลงทุน	(18,352)	(30,092)	(25,846)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(3,443)	(3,364)	(3,371)
จ่ายต้นทุนทางการเงินจากการซื้อคืนหุ้นกู้	-	-	(57)
จ่ายเงินปันผล	(6,994)	(9,455)	(11,006)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้น	1,324	3,571	29,127
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น	(870)	(3,470)	(27,623)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	800	-	-
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(800)	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	1,967	110	14,944

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมตรวจสอบ สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(1,381)	(1,686)	(8,007)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	-	-	51,634
จ่ายชำระคืนหุ้นกู้	-	(4,932)	(20,076)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(9,397)	(19,226)	25,565
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	(4,567)	(14,901)	18,032
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นปี	(76)	(596)	386
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	35,764	31,121	15,623
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	31,121	15,623	34,041
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เจ้าหนี้จากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	231	392	567
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	779	202	202
เจ้าหนี้จากการซื้อหลักทรัพย์ค้างจ่าย (ในกองทุนส่วนบุคคล)	304	50	-

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	2559	2560	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	3.4	3.8	4.3
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	"	2.4	2.7	3.5
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	"	0.9	1.0	0.5
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	"	16.3	16.1	16.7
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	22.1	22.3	21.6
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	9.5	9.2	12.1
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	37.9	38.9	29.7
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	15.5	15.7	18.3
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	23.3	22.9	19.7
Cash Cycle	"	36.7	38.4	31.6
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	12.8	11.7	6.0
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	"	7.8	7.4	2.7
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	"	21.3	21.7	8.3
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	10.5	11.4	4.2
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	"	34.4	40.1	21.4
อัตรากำไรหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.3	1.5	1.6
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.0	0.8	1.1
อัตราหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	"	0.1	0.0	0.0
อัตราส่วนมูลค่าหุ้นต่อมูลค่าทางบัญชี	"	1.3	1.4	1.5
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	"	9.4	11.2	5.1
อัตรากำไรจ่ายปันผล ⁽¹⁾	ร้อยละ	43	43	-

หมายเหตุ:

- (1) เงินปันผลสำหรับปี 2559 และ 2560 ของบริษัทฯ คิดเป็นจำนวน 4.50 บาทต่อหุ้น และ 5.25 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ และเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับปี 2561 จำนวน 1.50 บาทต่อหุ้น

คำอธิบายฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมปี 2561

		2561	2560	+ / (-)
กำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่ม ไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมัน ⁽¹⁾	เหรียญสหรัฐ ต่อ บาร์เรล	6.9	9.1	(2.2)
กำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่ม รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมัน ⁽¹⁾	"	6.6	9.9	(3.3)

รายได้จากการขาย	ล้านบาท	389,344	337,388	51,956
กำไร/(ขาดทุน)จากอนุพันธ์เพื่อประกันความเสี่ยง สุทธิ	"	(821)	(133)	(688)
EBITDA	"	20,239	36,925	(16,686)
ต้นทุนทางการเงิน	"	(3,511)	(3,285)	(226)
ต้นทุนทางการเงินจากการซื้อคืนหุ้นกู้	"	(431)	-	-
กำไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	"	627	3,182	(2,555)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	"	(1,983)	(5,529)	3,546
กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ⁽²⁾	"	10,149	24,856	(14,707)
กำไร/(ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น	บาท	4.97	12.18	(7.21)

ผลกระทบจากสต็อกน้ำมัน	ล้านบาท	(1,315)	3,343	(4,658)
รายการปรับลด/กลับรายการมูลค่าสินค้าคงเหลือน้ำมัน ให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (NRV)	"	(1,314)	73	(1,387)
กำไรสุทธิไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมันและ NRV⁽³⁾	"	12,777	21,441	(8,664)

หมายเหตุ:

- (1) กำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่ม (Gross Integrated Margin) เป็นกำไรขั้นต้นจากการผลิตรวมของโรงกลั่นไทยออยล์ บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) บริษัท ไทยพาราไซคลิน จำกัด และบริษัท ลาบิกซ์ จำกัด
- (2) รวมเงินปันผลรับจากบริษัท ท่อส่งปิโตรเลียมไทย จำกัด ในปี 2561 จำนวน 154 ล้านบาท และในปี 2560 จำนวน 158 ล้านบาท
- (3) ไม่รวมผลกำไร/(ขาดทุน) จากสต็อกน้ำมันก่อนภาษี และรายการปรับลด/กลับรายการมูลค่าสินค้าคงเหลือน้ำมันให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับก่อนภาษี โดยรายการดังกล่าวบันทึกรวมอยู่ในรายการต้นทุนขายสินค้าและต้นทุนการให้บริการในงบการเงิน

ในปี 2561 กลุ่มไทยออยล์ยังคงรักษากำลังการผลิตได้ในระดับสูง โดยโรงกลั่นไทยออยล์มีอัตราการใช้กำลังการผลิตที่ร้อยละ 113 ขณะที่ธุรกิจผลิตสารอะโรเมติกส์ ธุรกิจผลิตสารตั้งต้นสำหรับการผลิตผลิตภัณฑ์สารทำความสะอาด และธุรกิจผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานมีอัตราการผลิตที่ร้อยละ 89 ร้อยละ 104 และร้อยละ 84 ตามลำดับ ทั้งนี้ กลุ่มไทยออยล์มีรายได้จากการขาย 389,344 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51,956 ล้านบาท จากราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยที่ปรับ

เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ อย่างไรก็ตาม กำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่มไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมันปรับลดลง 2.2 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 6.9 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เนื่องจากค่าการกลั่นที่ปรับลดลงจากแรงกดดันของ Crude Premium ที่ปรับเพิ่มขึ้นมาก รวมถึงส่วนต่างราคาระหว่างน้ำมันเบนซินและน้ำมันดิบดูไบปรับลดลง แม้ว่าส่วนต่างราคาระหว่างราคาน้ำมันดีเซลและน้ำมันอากาศยานจะปรับเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ส่วนต่างราคาระหว่างน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานและยางมะตอยกับน้ำมันเตาปรับลดลง เนื่องจากอุปทานน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานปรับเพิ่มขึ้นและอุปสงค์ยางมะตอยปรับลดลง ประกอบกับในปี 2561 กลุ่มไทยออยล์มีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและรายการปรับลดมูลค่าทางบัญชีของสินค้าคงเหลือน้ำมันให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับรวม 2,628 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลกำไรจากสต็อกน้ำมันและการกลับรายการปรับลดมูลค่าทางบัญชีของสินค้าคงเหลือน้ำมันให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับรวม 3,416 ล้านบาทในปี 2560 ส่งผลให้กลุ่มไทยออยล์มีกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) 20,239 ล้านบาท ลดลง 16,686 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อหักต้นทุนทางการเงิน ซึ่งรวมค่าใช้จ่ายทางบัญชีราวเดียวจากการตัดจำหน่ายส่วนลดมูลค่าหุ้นกู้รอตัดจ่ายและบันทึกค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกรรมบริหารหนี้สิน ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้แล้ว ในปี 2561 กลุ่มไทยออยล์มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 10,149 ล้านบาท หรือ 4.97 บาทต่อหุ้น ปรับลดลง 14,707 ล้านบาทจากปีก่อน

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน 2561 บริษัท ไทยออยล์ ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (TTC) ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ไม่มีหลักประกันและไม่ด้อยสิทธิให้กับนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ จำนวนรวม 1,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพื่อเตรียมความพร้อมทางการเงินรองรับการลงทุนตามแผนโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project) และในวันเดียวกันที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ท็อป มาร์ทิโม เซอร์วิส จำกัด (TMS) (บริษัทย่อยทางอ้อม ซึ่งบริษัท ไทยออยล์มารีน จำกัด (TM) บริษัทย่อยของบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100) ได้มีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 250 ล้านบาทจากทุนจดทะเบียนเดิม 270 ล้านบาทเป็น 520 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อปรับโครงสร้างเงินทุนของ TMS ให้สอดคล้องกับสถานะทางธุรกิจ

ฐานะทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวมตรวจสอบและงบการเงินรวมสอบทาน ณ วันที่		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561
รวมสินทรัพย์	217,731	228,108	268,613
รวมหนี้สิน	106,134	100,960	142,141
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	115,597	127,148	126,472

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มไทยออยล์มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 268,613 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 40,505 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.8 เนื่องจากเงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 39,321 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานในปี 2561 และมีเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ ขณะที่มีการลงทุนในโครงการต่างๆ และการจ่ายเงินปันผลในเดือนเมษายนและเดือนกันยายน ปี 2561 ประกอบกับลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 2,031 ล้านบาทจากปริมาณการขายเฉลี่ยในเดือนธันวาคม ปี 2561 ที่สูงกว่าเดือนธันวาคม ปี 2560 ขณะที่สินค้าคงเหลือลดลง 4,102 ล้านบาทตามราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยในเดือนธันวาคม ปี 2561 ที่ปรับลดลงจากเดือนธันวาคม ปี 2560 นอกจากนี้ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,972 ล้านบาท เนื่องจากที่ดิน

อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นสุทธิ 1,317 ล้านบาทจากการลงทุนในโครงการต่างๆ ตามแผนงาน ส่วนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 2,850 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการจ่ายค่าเช่าล่วงหน้าจำนวน 2,962 ล้านบาทตามสัญญาร่วมลงทุนเช่าที่ราชพัสดุ ซึ่งได้ลงนามในสัญญาเช่าเมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2561 ขณะที่เงินลงทุนเพื่อขายลดลง 2,743 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการจัดประเภทรายการใหม่เป็นเงินลงทุนชั่วคราว เนื่องจากเงินลงทุนดังกล่าวจะครบกำหนดในปี 2562

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มไทยออยล์มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 142,141 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 41,181 ล้านบาท หรือร้อยละ 40.8 โดยมีสาเหตุหลักจากเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 2,881 ล้านบาท เนื่องจากมีเจ้าหนี้การค้าที่จะครบกำหนดชำระในเดือนมกราคมปีถัดไปเพิ่มสูงขึ้น และเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 396 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากเจ้าหนี้กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงที่ปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราภาษีสรรพสามิตและปริมาณการจำหน่ายในเดือนธันวาคม 2561 ที่เพิ่มขึ้นจากเดือนธันวาคม 2560 ขณะที่ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 3,014 ล้านบาทตามกำไรสุทธิที่ปรับลดลง นอกจากนี้ เงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ (รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) เพิ่มขึ้น 39,169 ล้านบาท สาเหตุหลักจาก TTC ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ให้แก่นักลงทุนสถาบันต่างประเทศจำนวนรวม 1,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน 2561 โดยไทยออยล์เป็นผู้รับประกันการชำระหนี้หุ้นกู้ ซึ่งหุ้นกุดังกล่าวแบ่งออกเป็นหุ้นกู้อายุ 10 ปี จำนวน 400 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และหุ้นกู้อายุ 30 ปี จำนวน 600 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ รวมถึง TOP SPP ได้กู้ยืมเงินสกุลเงินบาทจำนวน 8,500 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 เพื่อรีไฟแนนซ์เงินกู้ยืมระหว่างบริษัทในกลุ่ม (Inter - Company Loan) ที่กู้ยืมจากไทยออยล์ โดยเริ่มจ่ายชำระคืนตามกำหนดตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ปี 2561 และ TOP Solvent (Vietnam) LLC (ถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัท ทีโอพี โซลเว้นท์ จำกัด) ได้กู้ยืมเงินสกุลดองเทียบเท่าประมาณ 319 ล้านบาทในปี 2561 เพื่อลงทุนในโครงการสร้างศูนย์กระจายผลิตภัณฑ์สารทำลายในประเทศเวียดนาม ขณะที่ LABIX (ถือหุ้นทางอ้อมผ่าน TPX) จ่ายชำระคืนเงินกู้สกุลเงินบาทตามกำหนดชำระ จำนวน 400 ล้านบาท และเงินกู้สกุลเงินบาทที่มีสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินและอัตราดอกเบี้ย (Cross Currency Swap) เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ตามกำหนดชำระ จำนวน 454 ล้านบาท รวมถึง TM และ TMS (ถือหุ้นทางอ้อมผ่าน TM) ชำระคืนเงินกู้ยืมสกุลเงินบาท จำนวน 487 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มไทยออยล์มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 126,472 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 676 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.5 มาจากผลกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561 จำนวน 10,330 ล้านบาท หักด้วยเงินปันผลจ่ายของกลุ่มไทยออยล์รวม 11,006 ล้านบาท

14. ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อความคิดเห็นของผู้ลงอย่างมีนัยสำคัญ (ถ้ามี)

ไม่มี

15. ข้อความที่ระบุว่าจะบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และ/หรือ ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ทั้งนี้ให้ระบุชื่อและจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

GPSC หรือ Project Co. และบริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นบุคคลเดียวกัน คือ PTT รวมถึงมีกรรมการและผู้บริหารร่วมกัน ด้วยเหตุนี้ การเข้าทำรายการตามข้อ 3 ระหว่างบริษัทฯ กับ GPSC หรือ Project Co. จึงถือ

เป็นรายการที่เกี่ยวข้องโยงกันประเภทสินทรัพย์และบริการตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องโยงกันฯ ตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น ดังนั้น PTT ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ซึ่งถือหุ้นจำนวน 979,765,183 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 48.03 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ (ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2561) เป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียของรายการในครั้งนี้ และไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

16. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 6

17. แบบหนังสือมอบฉันทะ พร้อมเสนอชื่อกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 รายเป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น
รายละเอียดของแบบหนังสือมอบฉันทะและข้อมูลของกรรมการตรวจสอบที่บริษัทฯ เสนอชื่อให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะปรากฏตามเอกสารประกอบการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 (สิ่งที่ส่งมาด้วย 8 และสิ่งที่ส่งมาด้วย 10)

18. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องโยงกันที่ระบุถึงความสมเหตุสมผล และประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ เมื่อเปรียบเทียบกับการตกลงเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระ

คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่าการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องโยงกันดังกล่าว มีความสมเหตุสมผล มีการกำหนดเงื่อนไขในลักษณะการค้าทั่วไป มีการใช้ราคาตลาดเป็นราคาอ้างอิง และกำหนดราคาที่เหมาะสม รวมถึงมีการคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ เป็นสำคัญ โดยสามารถสรุปสาระสำคัญของประโยชน์ในการเข้าทำรายการนี้ต่อบริษัทฯ ได้ดังนี้

- การเข้าทำรายการดังกล่าวทำให้บริษัทฯ สามารถลดวงเงินลงทุนโครงการ CFP ซึ่งจะช่วยลดภาระการกู้เงินจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การออกหุ้นกู้ อันจะช่วยลดอัตราส่วนหนี้สินต่อกำไรก่อนหักภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย (Debt to EBITDA ratio : D/EBITDA) ทำให้ฐานะการเงินของบริษัทฯ แข็งแกร่งขึ้น รวมถึงเพิ่มสภาพคล่องเพื่อรองรับการลงทุนในอนาคต
- การเข้าทำรายการดังกล่าว ทำให้อัตราผลตอบแทนการลงทุนโครงการ CFP สูงขึ้น
- แม้บริษัทฯ จะโอนกรรมสิทธิ์หน่วย ERU ให้แก่ GPSC ไปก็ตาม บริษัทฯ ยังสามารถบริหารจัดการและควบคุมดูแลคุณภาพในการดำเนินโครงการ CFP และหน่วย ERU ทั้งในช่วงการก่อสร้าง (Construction) และการเดินเครื่องจักร (Operation) ในด้านความปลอดภัย (Safety) ความมั่นคงในการดำเนินการผลิต (Reliability) การกำหนดสถานะการเดินเครื่องหน่วย ERU เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด (Plant Optimization)

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องโยงกันดังกล่าวกับ GPSC เป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ เมื่อเทียบกับการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก เนื่องจาก

- GPSC เป็นผู้นำในธุรกิจไฟฟ้าและเป็นบริษัท Flagship ด้านธุรกิจไฟฟ้าของกลุ่ม PTT จึงมีบุคลากรที่มีความรู้ความชำนาญที่สามารถเข้าร่วมสนับสนุนการดำเนินการหน่วยผลิตพลังงาน
- GPSC เป็นบริษัทในกลุ่ม PTT ซึ่งมีความเข้าใจในธุรกิจการกลั่นน้ำมันและปิโตรเคมี และตระหนักถึงความสำคัญของการดำเนินการหน่วย ERU ซึ่งมีผลกระทบต่อโครงการ CFP

- GPSC เป็นบริษัทในกลุ่ม PTT และเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ บุคลากรของ GPSC จึงมีความคุ้นเคยกับบุคลากรของบริษัทฯ ซึ่งจะช่วยให้การสื่อสารและการประสานงานในด้านต่างๆ เป็นไปอย่างราบรื่นและมีประสิทธิภาพ
- GPSC มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและมั่นคง สามารถรองรับการลงทุนโครงการขนาดใหญ่ได้ในระยะยาว

19. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ
ไม่มีความเห็นแตกต่าง

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน
กรณีการโอนกรรมสิทธิ์ของหน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของ
โครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project)

ของ



บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

เสนอต่อ

ผู้ถือหุ้นของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

จัดทำโดย



บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

18 กุมภาพันธ์ 2562

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 1/2562 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 21 มกราคม 2562 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์ในหน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit หรือ ERU) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project หรือ CFP) (“โครงการ CFP”) และการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ สัญญาซื้อขายทรัพย์สิน สัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค สัญญาซื้อขายไฟฟ้า สัญญาดำเนินการและบำรุงรักษา และสัญญาเช่าช่วงที่ดิน (รวมเรียกว่า “สัญญาที่เกี่ยวข้อง”) ตลอดจนสัญญาการรับโอนสิทธิและหน้าที่ และสัญญาอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์ใน Energy Recovery Unit และการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องดังกล่าว (“โครงการ ERU” หรือ “หน่วย ERU”) กับบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (“GPSC”) หรือ บริษัทย่อยของ GPSC ซึ่ง GPSC ถือหุ้นร้อยละ 100.00 (“Project Co.”) และให้นำเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 เพื่อพิจารณาอนุมัติรายการดังกล่าว

อนึ่ง บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 วันที่ 27 สิงหาคม 2561 ให้เข้าลงทุนในโครงการ CFP โดยมีมูลค่าโครงการประมาณ 4,825 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และมีประมาณการดอกเบี้ยระหว่างก่อสร้าง 151 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยโครงการ CFP เป็นโครงการลงทุนเพื่อการปรับปรุงประสิทธิภาพกระบวนการผลิต โดยบริษัทฯ จะทำการก่อสร้างหน่วยกลั่นน้ำมันดิบใหม่ 1 หน่วยซึ่งมีกำลังการกลั่นน้ำมันดิบ 220,000 บาร์เรลต่อวัน แทนที่หน่วยกลั่นน้ำมันดิบ 2 หน่วยที่มีอายุการใช้งานประมาณ 54 ปี และ 48 ปีในปัจจุบันซึ่งมีกำลังการกลั่นน้ำมันดิบ 95,000 บาร์เรลต่อวัน โดยหน่วยกลั่นน้ำมันดิบทั้ง 2 หน่วยจะหยุดดำเนินการกลั่นลงเมื่อเริ่มใช้หน่วยกลั่นน้ำมันดิบหน่วยใหม่ ส่งผลให้กำลังการผลิตการกลั่นน้ำมันดิบของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากเดิมที่ 275,000 บาร์เรลต่อวัน เป็น 400,000 บาร์เรลต่อวัน โดยนอกจากจะเป็นการเพิ่มกำลังการผลิตรวมสำหรับกรกลั่นน้ำมันดิบของทั้งบริษัทฯ โครงการ CFP จะยังช่วยเพิ่มมูลค่าและปรับปรุงคุณภาพของผลิตภัณฑ์ ซึ่งส่งผลให้โรงกลั่นน้ำมันหลังการลงทุนเพิ่มเติม จะสามารถกลั่นน้ำมันดิบชนิดหนัก (Heavy Crude Oil) เพื่อลดต้นทุนการจัดหาวัตถุดิบ อีกทั้งยังเปลี่ยนผลิตภัณฑ์จากประเภทน้ำมันเตา (Fuel Oil) และยางมะตอย (Bitumen) ที่มีมูลค่าต่ำ ให้เป็นน้ำมันอากาศยาน (Jet Fuel) และน้ำมันดีเซล (Diesel) ซึ่งมีราคาสูงกว่าและเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม สามารถตอบสนองต่อการปรับเปลี่ยนของตลาดที่จะมีการลดปริมาณการใช้ น้ำมันเตา (Fuel Oil) รวมถึงการเปลี่ยนมาตรฐานคุณภาพน้ำมันที่ใช้ในการเดินเรือตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไป

ทั้งนี้ โครงการ ERU ถือเป็นหน่วยผลิตพลังงานในโครงการ CFP ซึ่งมีกำลังการผลิตไฟฟ้าติดตั้งประมาณ 250 เมกะวัตต์ และผลิตไอน้ำ เพื่อป้อนให้กับกระบวนการผลิตของโครงการ CFP โดยใช้กากน้ำมัน (Pitch) ที่ได้จากโครงการ CFP เป็นเชื้อเพลิงหลัก ซึ่งโครงการ ERU จะค่อนข้างเป็นอิสระจากหน่วยกลั่นน้ำมันหลักในโครงการ CFP โดยจะทำการผลิตไฟฟ้าและนำไปใช้ในโครงการ CFP ทั้งหมด

การขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์ในโครงการ ERU จะเป็นการลดภาระเงินลงทุนในโครงการ CFP ซึ่งจากเดิมบริษัทฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการก่อสร้างสำหรับทั้งโครงการ CFP ซึ่งรวมถึงโครงการ ERU ด้วย โดยการลดภาระเงินลงทุนดังกล่าวจะช่วยเพิ่มสภาพคล่องและรองรับการลงทุนเพิ่มเติมในอนาคตได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น นอกจากนี้ ยังส่งผลให้อัตราผลตอบแทนภายในจากการลงทุนโครงการ CFP สูงขึ้น ในขณะที่บริษัทฯ ยังสามารถบริหารจัดการและควบคุมดูแลคุณภาพในการดำเนินโครงการ CFP และหน่วย ERU ทั้งในช่วงการก่อสร้าง (Construction) และการเดินเครื่องจักร (Operation) ในด้านความ

ปลอดภัย (Safety) ความมั่นคงในการดำเนินการผลิต (Reliability) การดำเนินการเกี่ยวกับการกำหนดสถานะการเดินเครื่องหน่วย ERU เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดกับบริษัทฯ ได้เช่นเดิม

การเข้าทำสัญญาซื้อขายทรัพย์สินและการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องข้างต้นเข้าขาย

(1) รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าขายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) อย่างไรก็ตาม เมื่อคำนวณมูลค่าตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนแล้วนั้น การเข้าทำสัญญาดังกล่าวมีขนาดรายการรวมต่ำกว่าร้อยละ 15.00 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ จึงทำให้บริษัทฯ ไม่มีหน้าที่ในการปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

(2) รายการที่เกี่ยวข้องโยงกันตามประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องโยงกัน (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องโยงกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องโยงกัน”) เนื่องจาก GPSC มีบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่โดยถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 8.91 และถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัท ไทยออยล์เพาวเวอร์ จำกัด (“TP”) ในสัดส่วนร้อยละ 15.38 รวมสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน GPSC ทั้งทางตรงและทางอ้อมเท่ากับร้อยละ 24.29 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ GPSC ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของ GPSC เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2561 นอกจากนี้บริษัทฯ และ GPSC ยังมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกันคือ บริษัท ปตท.จำกัด (มหาชน) (“PTT”) ถือสัดส่วนทางตรงและทางอ้อมในบริษัทฯ และ GPSC รวมร้อยละ 48.03 และร้อยละ 50.60 ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GPSC เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2561 และ 29 สิงหาคม 2561 ตามลำดับ

ทั้งนี้ เมื่อคำนวณขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องโยงกันข้างต้นตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องโยงกัน โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 นับรวมกับรายการที่เกี่ยวข้องโยงกันที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้อีก 2,300.00 ล้านบาท อ้างอิงเอกสารแจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2561 เรื่องแจ้งการลงนามต่อสัญญารายการเกี่ยวข้องโยงกันประเภทการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินระหว่างบริษัทฯ กับ PTT ทำให้ขนาดรายการเกี่ยวข้องโยงกันรวมจะอยู่ที่ร้อยละ 319.54 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ (“NTA”) หรือมีมูลค่ารวมของรายการเกี่ยวข้องโยงทั้งหมดประมาณ 12,337.16 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือประมาณ 392,971.68 ล้านบาท ซึ่งอ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของธนาคารแห่งประเทศไทย (อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐฯ ที่อ้างอิงในเอกสารฉบับนี้เป็นการคำนวณโดยใช้อัตราขายถัวเฉลี่ยสำหรับสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ ณ วันที่ 18 มกราคม 2562 ซึ่ง 31.8527 บาท เท่ากับ 1 เหรียญสหรัฐฯ) จึงเข้าขายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องโยงกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องโยงกันที่มีมูลค่ารายการรวมเกินกว่า 20,000,000 บาท และสูงกว่าร้อยละ 3.00 ของ NTA ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องโยงกัน ดังต่อไปนี้

(1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ

(2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการตลอดจนเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และ

(3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการต่อบริษัทฯ ความเป็นธรรมของราคา และเงื่อนไขของรายการ รวมทั้งจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2562 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 21 มกราคม 2562 จึงได้มีมติอนุมัติแต่งตั้งให้บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ” หรือ “ที่ปรึกษาฯ” หรือ “IFA”) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และเป็นอิสระจากบริษัทฯ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของราคาและเงื่อนไขการเข้าทำรายการต่อผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ ประกอบการพิจารณาอนุมัติการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในครั้งนี้ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่า ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีคุณสมบัติครบถ้วนตามประกาศว่าด้วยการให้ความเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงินและขอบเขตการดำเนินงาน รวมทั้งได้ทำหน้าที่การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องแล้ว

รายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ จัดทำขึ้นจากข้อมูลที่ได้จากการสัมภาษณ์ผู้ที่เกี่ยวข้อง และเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ และข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณชนทั่วไป นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงสถานะเศรษฐกิจ ณ ปัจจุบัน ในการพิจารณาเพื่อให้ความเห็นในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ดังนั้น หากข้อมูลที่ใช้ในการศึกษานี้มีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต อาจส่งผลให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเปลี่ยนแปลงตามไปด้วย ซึ่งข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำรายงานฉบับนี้ เช่น

- มติคณะกรรมการบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ
- สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันจากการทำรายการซื้อขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์ในหน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit หรือ ERU) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Energy หรือ CFP)
- แบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 56-1) ของบริษัทฯ
- งบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีได้รับอนุญาตของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 – 2561
- ข้อมูลจากผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ
- ข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ

ข้อจำกัดในการจัดทำรายงาน

ในการจัดทำรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีข้อจำกัดในการเข้าถึงข้อมูลภายในของบริษัทฯ โครงการ CFP รวมถึงโครงการ ERU ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการ CFP ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงจัดทำความเห็นต่อการเข้าทำรายการดังกล่าวจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทฯ และ/หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมิได้เข้าถึงข้อมูลที่มีความอ่อนไหวและเป็นความลับทางธุรกิจหลายประการ เช่น สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการในครั้งนี้นี้ยังเป็นร่างสัญญา รวมถึงข้อมูลบางประการเกี่ยวกับโครงการ CFP เช่น ข้อมูลสำคัญบางส่วนในสัญญาการให้ใช้เทคโนโลยีการผลิต เป็นต้น โดยข้อมูลดังกล่าวเป็นข้อมูลที่มีความละเอียดอ่อนอันจะส่งผลต่อภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมปิโตรเลียมที่มีผู้ผลิตน้อยรายและความคล้ายคลึงกัน การเปิดเผยข้อมูลอาจก่อให้เกิดผลเสียหรือส่งผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจของโครงการ CFP อย่างมีนัยสำคัญ และอาจทำให้ บริษัทฯ เสียเปรียบคู่แข่งทางการค้า อย่างไรก็ดี ปรึกษาทางการเงินอิสระเชื่อว่ากรณีข้างต้น มิได้เป็นเหตุให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับข้อมูลที่ขาดความน่าเชื่อถืออันเป็นเหตุให้กระทบต่อการให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตามรายงานฉบับนี้เป็นอย่างเป็นสาระสำคัญ

นอกจากนี้ การจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่ภายใต้สมมติฐาน ดังนี้

- ข้อมูลและเอกสารทั้งหมด ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับจากบริษัทฯ รวมถึงข้อมูลที่ได้จากผู้บริหารของบริษัทฯ มีความครบถ้วน ถูกต้อง เป็นจริง และความเห็นที่แสดงไว้สามารถเชื่อถือได้และใกล้เคียงกับสภาพความจริง ณ ปัจจุบัน
- ไม่มีเหตุการณ์ใดที่ได้เกิดขึ้น หรือกำลังจะเกิด หรือมีความเป็นไปได้ว่าจะเกิด ที่อาจจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการและสถานะทางการเงินของบริษัทฯ
- สัญญาทางธุรกิจต่างๆ เกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่ทำกับคู่สัญญายังคงถูกต้องตามกฎหมาย มีผลบังคับใช้และผลผูกพันตามสัญญา และไม่มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข เพิกถอน หรือยกเลิก

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำรายงานความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ ณ วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2562 และขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้น ตามมาตรฐานวิชาชีพ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตามความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ ตลอดจนข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน และข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องเป็นข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นความจริงในขณะเวลาที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจัดทำรายงานความเห็นนี้ ดังนั้น หากข้อมูลดังกล่าวข้างต้น ไม่ถูกต้อง และ/หรือ ไม่เป็นจริง และ/หรือ ไม่ครบถ้วน และ/หรือ มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นในครั้งนี้อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่อาจยืนยันถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในอนาคตจากปัจจัยดังกล่าวได้ อีกทั้งความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อการเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้นเท่านั้น โดยการตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติสำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี อยู่ในดุลพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ซึ่งผู้ถือหุ้นควรจะศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อด้อย ปัจจัยความเสี่ยง ข้อจำกัด และความเห็นในประเด็นพิจารณาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการดังกล่าวที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนีด้วยความรอบคอบระมัดระวังก่อนลงมติ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม ทั้งนี้ การให้ความเห็นนี้มีได้เป็นการรับรองผลสำเร็จของการเข้าทำรายการต่างๆ รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ต้องรับผิดชอบต่อผลกระทบใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการดังกล่าว ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของรายการที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

สารบัญ

	หน้า
บทสรุปสำหรับผู้บริหาร	1
ส่วนที่ 1 ลักษณะและรายละเอียดของรายการ	6
ส่วนที่ 2 ความสมเหตุสมผลของรายการ	19
ส่วนที่ 3 ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการ	28
ส่วนที่ 4 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	50
เอกสารแนบ 1 สรุปข้อมูลของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	
เอกสารแนบ 2 สรุปข้อมูลของโครงการ Clean Fuel Project (“CFP”)	
เอกสารแนบ 3 สรุปข้อมูลของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	

คำนิยาม

คำย่อ	ชื่อเต็ม
โครงการ CFP	โครงการพลังงานสะอาด หรือ Clean Fuel Project
โครงการ ERU หรือ หน่วย ERU	หน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการพลังงานสะอาด
บริษัทฯ	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)
กลุ่มบริษัทฯ	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
GPSC	บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)
Project Co.	บริษัทย่อยของ GPSC ซึ่ง GPSC ถือหุ้นร้อยละ 100.00
PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
กลุ่ม PTT หรือ เครือ PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อยและบริษัทร่วม
กฟผ. หรือ EGAT	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
กฟภ. หรือ PEA	การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค
ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ หรือ ที่ปรึกษาฯ หรือ IFA	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ตลาดหลักทรัพย์ฯ	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
สำนักงาน ก.ล.ต.	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
EBITDA	กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย
IRR	อัตราผลตอบแทนภายใน
Net Operating Profit After Tax หรือ NOPAT	กำไรจากการดำเนินงานหลังภาษี
NPV	มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด
WACC	ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก
ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์	ประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และประกาศของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

บทสรุปสำหรับผู้บริหาร

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 1/2562 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 21 มกราคม 2562 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์ในหน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit หรือ ERU) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project หรือ CFP) (“โครงการ CFP”) และการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ สัญญาซื้อขายทรัพย์สิน สัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค สัญญาซื้อขายไฟฟ้า สัญญาดำเนินการและบำรุงรักษา และสัญญาเช่าช่วงที่ดิน (รวมเรียกว่า “สัญญาที่เกี่ยวข้อง”) ตลอดจนสัญญาการรับโอนสิทธิและหน้าที่ และสัญญาอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการขายสินทรัพย์เพื่อโอนกรรมสิทธิ์ใน Energy Recovery Unit (“โครงการ ERU” หรือ “หน่วย ERU”) และการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องดังกล่าวกับบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (“GPSC”) หรือ บริษัทย่อยของ GPSC ซึ่ง GPSC ถือหุ้นร้อยละ 100.00 (“Project Co.”) และให้นำเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 เพื่อพิจารณาอนุมัติรายการดังกล่าว

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 วันที่ 27 สิงหาคม 2561 ให้เข้าลงทุนในโครงการ CFP โดยมีมูลค่าโครงการประมาณ 4,825 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และมีประมาณการดอกเบี้ยระหว่างก่อสร้าง 151 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยโครงการ CFP เป็นโครงการลงทุนเพื่อการปรับปรุงประสิทธิภาพกระบวนการผลิต โดยบริษัทฯ จะทำการก่อสร้างหน่วยกลั่นน้ำมันดิบใหม่ 1 หน่วยซึ่งมีกำลังการกลั่นน้ำมันดิบ 220,000 บาร์เรลต่อวัน แทนที่หน่วยกลั่นน้ำมันดิบ 2 หน่วยที่มีอายุการใช้งานประมาณ 54 ปี และ 48 ปีในปัจจุบันซึ่งมีกำลังการกลั่นน้ำมันดิบ 95,000 บาร์เรลต่อวัน โดยหน่วยกลั่นน้ำมันดิบทั้ง 2 หน่วยจะหยุดดำเนินการกลั่นลงเมื่อเริ่มใช้หน่วยกลั่นน้ำมันดิบหน่วยใหม่ ส่งผลให้กำลังการผลิตการกลั่นน้ำมันดิบของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากเดิมที่ 275,000 บาร์เรลต่อวัน เป็น 400,000 บาร์เรลต่อวัน

นอกจากการเพิ่มกำลังการกลั่นน้ำมันดิบของบริษัทฯ ในภาพรวมแล้ว โครงการ CFP จะประกอบด้วยการปรับปรุงประสิทธิภาพกระบวนการผลิต ให้สามารถกลั่นน้ำมันดิบชนิดหนัก (Heavy Crude Oil) ที่มีราคาต่ำกว่าน้ำมันดิบชนิดเบา (Light Crude Oil) ที่บริษัทฯ กลั่นอยู่ในปัจจุบัน โดยคาดว่าจะสามารถลดต้นทุนการจัดหาวัตถุดิบเฉลี่ยลงได้ประมาณ 4-5 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล รวมทั้งจะมีการติดตั้งหน่วยกลั่นที่สามารถเปลี่ยนผลิตภัณฑ์น้ำมันชนิดหนักที่มีมูลค่าต่ำและกำมะถันสูง ได้แก่ น้ำมันเตา (Fuel Oil) และยางมะตอย (Bitumen) ให้เป็นผลิตภัณฑ์น้ำมันชนิดเบา ได้แก่ น้ำมันอากาศยาน (Jet Fuel) และน้ำมันดีเซล (Diesel) กำมะถันต่ำตามมาตรฐานยูโร 5 ที่มีมูลค่าสูงขึ้นและเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมมากขึ้น ทำให้มูลค่ารวมของผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น อีกทั้งยังเป็นการตอบสนองและรองรับการขยายตัวของอุตสาหกรรมการบิน และการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศไทย และภูมิภาค ทั้งนี้ ผลจากการที่มีผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายขึ้นและการเพิ่มมูลค่าของผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าต่ำให้เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูงกว่า คาดว่าจะส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรขั้นต้นประมาณ 1-2 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

ภายใต้แผนการก่อสร้างสำหรับโครงการ CFP นั้น บริษัทฯ ได้มีแผนการก่อสร้างโครงการ ERU ที่เป็นหน่วยผลิตพลังงานในโครงการ CFP มีพื้นที่ประมาณ 36 ไร่บนพื้นที่ไทยออยล์ที่ศรีราชา ซึ่งประกอบไปด้วยที่ดินซึ่งเช่าจากกระทรวงการคลัง และที่ดินของบริษัทฯ เอง โดย ERU นั้นถูกออกแบบให้มีกำลังผลิตกระแสไฟฟ้าเท่ากับ 250 เมกะวัตต์และผลิตไอน้ำประมาณ 175 ตันต่อชั่วโมง เพื่อป้อนให้กับกระบวนการผลิตของโครงการ CFP ทั้งหมด ซึ่งคาดว่าโครงการ CFP จะมีความต้องการใช้ไฟฟ้าประมาณ 180 - 200 เมกะวัตต์ ในขณะที่อีกประมาณ 50 เมกะวัตต์ที่เหลือจะถูกใช้สำหรับการผลิตไฟฟ้าภายในโครงการ ERU เอง ทั้งนี้ ERU จะใช้วัตถุดิบเป็นกากน้ำมัน (Pitch) ที่ได้จากโครงการ CFP เป็นเชื้อเพลิงหลักในการผลิตไฟฟ้า

สำหรับกากน้ำมัน (Pitch) ที่เป็นวัตถุดิบในการผลิตไฟฟ้าหลักของ ERU นั้น เกิดจากการที่บริษัทฯ จะนำเทคโนโลยีเชิงพาณิชย์ที่ทันสมัยมาใช้ในโครงการ CFP สำหรับหน่วยแตกตัวน้ำมันหนักให้เป็นน้ำมันเบาโดยใช้ไฮโดรแครกกิง (Residue Hydrocracking Unit: RHCU) เพื่อเพิ่มคุณค่าให้กับผลิตภัณฑ์ที่ได้ ซึ่งเทคโนโลยีดังกล่าวสามารถนำกากน้ำมันหนัก (Short Residue) ที่มีกำมะถันสูงไปเข้าสู่กระบวนการแตกตัวเป็นน้ำมันเบาที่มีกำมะถันต่ำตามมาตรฐานยูโร 5 ที่มีคุณค่าและเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมมากขึ้น เช่น น้ำมันอากาศยานและน้ำมันดีเซล ซึ่งภายหลังจากการแตกตัวของน้ำมันหนักนั้น จะทำให้เหลือกากน้ำมัน (Pitch) ซึ่งไม่

สามารถนำกลับเข้าไปสู่กระบวนการผลิตหรือปรับปรุงคุณภาพของโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ได้ จึงทำให้เป็นที่มาของการนำกากน้ำมันดังกล่าวไปใช้เป็นวัตถุดิบสำหรับโครงการ ERU เนื่องจากกากน้ำมันมีคุณสมบัติด้านพลังงานความร้อนที่เหมาะสม

ด้วยวิสัยทัศน์ของผู้บริหารและคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับแนวคิดการลดภาระและความเสี่ยงสำหรับการดำเนินโครงการ CFP โดยรวมนั้น บริษัทฯ จึงได้ศึกษาความเป็นไปได้ในการโอนโครงการ ERU ให้บุคคลอื่นเป็นผู้ลงทุน เพื่อลดภาระการลงทุนสำหรับโครงการ CFP ในภาพรวม อีกทั้งโครงการ ERU ยังเป็นหน่วยสนับสนุนสาธารณูปโภคที่ค่อนข้างเป็นอิสระจากหน่วยผลิตหลัก และพิจารณาเห็นว่า การดำเนินการดังกล่าว จะช่วยลดภาระการลงทุนตามที่กล่าวมาข้างต้น และช่วยเพิ่มอัตราผลตอบแทนให้กับโครงการ CFP ในภาพรวม ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2561 จึงได้มีมติให้บริษัทฯ ดำเนินการจัดหาผู้สนใจลงทุนในโครงการ ERU แทนการลงทุนจัดสร้างเองทั้งหมด

ต่อมาที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2562 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำสัญญาซื้อขายสินทรัพย์เพื่อโอนกรรมสิทธิ์หน่วย ERU ให้แก่ GPSC หรือ Project Co. โดยในช่วงดำเนินการ (Operation) บริษัทฯ จะเป็น (1) ผู้จัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภคอื่นๆ ที่จำเป็นสำหรับการดำเนินการหน่วย ERU ให้แก่ GPSC หรือ Project Co. (2) ผู้ให้บริการในการเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าและบำรุงรักษาหน่วย ERU (3) ผู้ให้เช่าช่วงที่ดินอันเป็นที่ตั้งของหน่วย ERU และ (4) ผู้รับซื้อไฟฟ้า ไอน้ำ และผลิตภัณฑ์พลอยได้อื่นๆ ที่ผลิตโดยหน่วย ERU จาก GPSC หรือ Project Co.

การเข้าทำสัญญาซื้อขายสินทรัพย์และการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องข้างต้นเข้าข่าย

(1) รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) อย่างไรก็ตาม เมื่อคำนวณมูลค่าตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนแล้วนั้น การเข้าทำสัญญาดังกล่าวมีขนาดรายการรวมต่ำกว่าร้อยละ 15.00 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ จึงทำให้บริษัทฯ ไม่มีหน้าที่ในการปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

(2) รายการที่เกี่ยวข้องกันตามประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจาก GPSC มีบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่โดยถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 8.91 และถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัท ไทยออยล์เพาวเวอร์ จำกัด (“TP”) ในสัดส่วนร้อยละ 15.38 รวมสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน GPSC ทั้งทางตรงและทางอ้อมเท่ากับร้อยละ 24.29 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ GPSC ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของ GPSC เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2561 นอกจากนี้บริษัทฯ และ GPSC ยังมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกันคือ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (“PTT”) ถือสัดส่วนทางตรงและทางอ้อมในบริษัทฯ และ GPSC รวมร้อยละ 48.03 และร้อยละ 50.60 ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GPSC เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2561 และ 29 สิงหาคม 2561 ตามลำดับ

ทั้งนี้ เมื่อคำนวณขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกันข้างต้นตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 นับรวมกับรายการที่เกี่ยวข้องกันที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้อีก 2,300.00 ล้านบาท อ้างอิงจากเอกสารแจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2561 เรื่องแจ้งการลงนามต่อสัญญาซื้อขายที่เกี่ยวข้องกันประเภทการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินระหว่างบริษัทฯ กับ PTT ทำให้ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันรวมจะอยู่ที่ร้อยละ 319.54 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ (“NTA”) หรือมีมูลค่ารวมของรายการที่เกี่ยวข้องกันทั้งหมดประมาณ 12,337.16 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือประมาณ 392,971.68 ล้านบาท ซึ่งอ้างอิง

จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของธนาคารแห่งประเทศไทย (อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ^๑ ที่อ้างอิงในเอกสารฉบับนี้เป็นการคำนวณโดยใช้อัตราขายถัวเฉลี่ยสำหรับสกุลเงินเหรียญสหรัฐ^๑ ณ วันที่ 18 มกราคม 2562 ซึ่ง 31.8527 บาท เท่ากับ 1 เหรียญสหรัฐ^๑) จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องที่มีมูลค่ารายการรวมเกินกว่า 20,000,000 บาท และสูงกว่าร้อยละ 3.00 ของ NTA ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้

- (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการตลอดจนเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และ
- (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการต่อบริษัทฯ ความเป็นธรรมของราคา และเงื่อนไขของรายการ รวมทั้งจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2562 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 21 มกราคม 2562 จึงได้มีมติอนุมัติแต่งตั้งให้บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ” หรือ “ที่ปรึกษาฯ” หรือ “IFA”) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และเป็นอิสระจากบริษัทฯ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมผลของราคาและเงื่อนไขการเข้าทำรายการต่อผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ ประกอบการพิจารณาอนุมัติการทำรายการที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ ในครั้งนี้ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่า ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีคุณสมบัติครบถ้วนตามประกาศว่าด้วยการให้ความเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงินและขอบเขตการดำเนินงาน รวมทั้งได้ทำหน้าที่การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องแล้ว

ทั้งนี้ รายละเอียดสัญญาที่เกี่ยวข้อง ที่บริษัทฯ และ GPSC หรือ Project Co. จะเข้าทำสำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ มีรายละเอียด โดยสังเขป ดังนี้ (ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดการสรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องได้ในส่วนที่ 1.5 สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้อง)

(1) สัญญาซื้อขายทรัพย์สิน

บริษัทฯ จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ขาย และ GPSC หรือ Project Co. จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ซื้อ โดยบริษัทฯ จะขายหน่วย ERU ให้แก่ GPSC หรือ Project Co. ในราคาไม่เกิน 757.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐ^๑ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะโอนกรรมสิทธิ์ในหน่วย ERU ให้แก่ผู้ซื้อหลังจากเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่กำหนดในสัญญาซื้อขายทรัพย์สินเกิดขึ้นครบถ้วนแล้ว (“Closing Date”) ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวรวมถึงการที่บริษัทฯ ได้ลงนามในหนังสือรับรองผลการก่อสร้าง (Provisional Acceptance Certificate: PAC) ให้กับผู้รับเหมาก่อสร้าง ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในไตรมาส 3 ปี 2566 และผู้ซื้อและผู้ขายได้รับใบอนุญาตที่จำเป็นจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เช่น ได้รับความเห็นชอบรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (“EIA”) ใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (รง. 4) และใบอนุญาตประกอบกิจการไฟฟ้า เป็นต้น

(2) สัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค

บริษัทฯ จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ขาย และ GPSC หรือ Project Co. จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ซื้อถ่านหิน เชื้อเพลิงอื่นๆ และสาธารณูปโภคต่าง ๆ ที่ใช้ในการดำเนินการหน่วย ERU โดยสัญญามีระยะเวลา 25 ปี นับจาก Closing Date และคู่สัญญาอาจตกลงขยายระยะเวลาของสัญญาได้อีก 5 ปี

(3) สัญญาซื้อขายไฟฟ้า

บริษัทฯ จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ซื้อ และ GPSC หรือ Project Co. จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ขายไฟฟ้า ใอน้ำ และผลิตภัณฑ์พลอยได้อื่นๆ ซึ่งผลิตโดยหน่วย ERU ให้แก่บริษัทฯ โดยสัญญามีระยะเวลา 25 ปี นับจาก Closing Date และคู่สัญญาอาจตกลงขยายระยะเวลาของสัญญาได้อีก 5 ปี

(4) สัญญาดำเนินการและบำรุงรักษา

บริษัทฯ จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ให้บริการ และ GPSC หรือ Project Co.จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้รับบริการ โดย GPSC หรือ Project Co. จะว่าจ้างบริษัทฯ ให้เป็นผู้ให้บริการในการเดินเครื่องหน่วย ERU และซ่อมบำรุงที่เกี่ยวข้องทั้งหมดของหน่วย ERU โดยขอบเขตการบริการ ได้แก่ การบริหารดำเนินการ และบำรุงรักษาหน่วย ERU ช่วยเหลือสนับสนุน GPSC หรือ Project Co. เพื่อให้ได้มาซึ่งใบอนุญาตที่จำเป็น เป็นต้น โดยสัญญามีระยะเวลา 25 ปี นับจาก Closing Date และคู่สัญญาอาจตกลงขยายระยะเวลาของสัญญาได้อีก 5 ปี

(5) สัญญาเช่าช่วงที่ดิน

บริษัทฯ จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ให้เช่าช่วง และ GPSC หรือ Project Co. จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้เช่าช่วงสำหรับที่ดินอันเป็นที่ตั้งของหน่วย ERU ในโครงการ CFP รวมเนื้อที่ประมาณ 36 ไร่ มีกำหนดระยะเวลา 25 ปี โดยระยะเวลาเช่าช่วงไม่เกินระยะเวลาของสัญญาเช่าที่ดินของบริษัทฯ กับกระทรวงการคลัง

นอกจากนี้ บริษัทฯ และ GPSC หรือ Project Co. จะเข้าทำสัญญาการรับโอนสิทธิและหน้าที่ (Novation Agreement) เพิ่มเติมเพื่อให้บริษัทฯ ทำการโอนสิทธิและหน้าที่ของบริษัทฯ ตามสัญญาซึ่งเกี่ยวข้องกับโครงการ CFP และ ERU ที่บริษัทฯ ทำกับผู้รับเหมา (Engineering Procurement Construction: EPC) ที่ปรึกษาด้านการก่อสร้างและบริหารโครงการ (Project Management Consultancy : PMC) และเจ้าของเทคโนโลยี (Licensor) ให้กับ GPSC หรือ Project Co. เมื่อถึง Closing Date

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากเงื่อนไขสัญญาเป็นลักษณะที่มีการกำหนดราคาและผลตอบแทนที่มีความเหมาะสม ไม่เป็นการถ่วงผลประโยชน์ และรายการดังกล่าวจะเป็นการเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นสำหรับโครงการ CFP อีกทั้งยังเป็นการประหยัดค่าใช้จ่ายในการลงทุนสำหรับหน่วย ERU ซึ่งบริษัทฯ สามารถนำกระแสเงินสดดังกล่าวไปใช้ในการลงทุนในโครงการอื่น หรือลดภาระในการกู้ยืมเงินสำหรับโครงการ CFP นอกจากนี้ การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกับ GPSC หรือ Project Co. ยังเป็นประโยชน์กับบริษัทฯ เนื่องจากทั้ง 2 บริษัทมีความคุ้นเคยด้านธุรกิจและวัฒนธรรมองค์กรอยู่แล้วทั้งในระดับปฏิบัติการและผู้บริหารจากการเป็นบริษัทในเครือ PTT ซึ่งจะช่วยให้การประสานงานในด้านต่างๆ เป็นไปอย่างราบรื่นและมีประสิทธิภาพ รวมถึงยังเป็นการป้องกันความลับเกี่ยวกับโครงการ CFP ในช่วงการเสนอราคาและการเจรจาต่อรองระหว่างทั้ง 2 ฝ่าย รั่วไหลออกจากบริษัทฯ และเครือ PTT ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ ในภาพรวม อีกทั้ง GPSC ยังเป็นผู้ที่มีความชำนาญด้านธุรกิจโรงไฟฟ้า รวมถึงมีความเข้าใจในธุรกิจการกลั่นน้ำมันและปิโตรเคมีเป็นอย่างดี มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและมั่นคง และตระหนักถึงความสำคัญของการดำเนินการหน่วย ERU ซึ่งมีผลกระทบต่อโครงการ CFP ทำให้บริษัทฯ จะได้ประโยชน์จากประสบการณ์และความเชี่ยวชาญบุคลากรที่ GPSC ส่งเข้ามาทำงานในหน่วย ERU ซึ่งจะช่วยให้โครงการ CFP ในภาพรวมดำเนินการได้อย่างเกิดประโยชน์สูงสุด

อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการดังกล่าวมีข้อด้อยทั้งในแง่ของการเข้าทำรายการและการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ความเสี่ยงที่ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเพิ่มเติมเพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น เช่น ความเสี่ยงจากต้นทุนค่าก่อสร้างไม่เป็นไปตามคาดการณ์ซึ่งบริษัทฯ จะต้องแบกรับค่าใช้จ่ายส่วนเกินกว่าที่ตกลงไว้กับ GPSC หรือ Project Co. ความเสี่ยงจากการได้รับความเห็นชอบรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) รวมถึงข้อควรพิจารณาอื่นที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ เช่น ความเสี่ยง

จากความล่าช้าของโครงการ ความเสี่ยงกรณีที่อัตราผลตอบแทนของโครงการ CFP ไม่เป็นไปตามคาดการณ์ ความเสี่ยงจากการดำเนินงานเอกสารที่เกี่ยวข้องกับหน่วยงานภาครัฐ ข้อสังเกตด้านการบันทึกบัญชีจากการเข้าทำรายการ เป็นต้น

โดยหากพิจารณาถึงความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการแล้วนั้น กรณีที่บริษัทฯ มีการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU ให้กับ GPSC หรือ Project Co. จะส่งผลให้โครงการ CFP มีมูลค่าปัจจุบันของโครงการ (Project NPV) มูลค่าปัจจุบันของผู้ถือหุ้นจากโครงการ (Equity NPV) อัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ (Project IRR) และอัตราผลตอบแทนภายในของผู้ถือหุ้นจากโครงการ (Equity IRR) สูงกว่ากรณีที่ไม่มีการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU โดยบริษัทฯ มีต้นทุนสุทธิจากการเข้าทำรายการที่ร้อยละ 8.25 ต่อปี (คำนวณจากเงินค่าก่อสร้างที่ประหยัดได้ในช่วงแรก และค่าใช้จ่ายในแต่ละปีที่เกิดขึ้นตามสัญญาที่เกี่ยวข้อง) ในขณะที่มีอัตราผลตอบแทนภายในจากโครงการกรณีที่ไม่มีเข้าทำรายการที่ร้อยละ 11.89 ถึงร้อยละ 12.30 ต่อปี ซึ่งการที่บริษัทฯ สามารถโอนขายสินทรัพย์ในโครงการ CFP ด้วยภาระต้นทุนที่ต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนภายในจากโครงการ CFP ย่อมทำให้ภาพรวมของมูลค่าปัจจุบันและอัตราผลตอบแทนภายในสำหรับโครงการ CFP ดีขึ้นตามทฤษฎี โดยมีรายละเอียดสรุปตามตารางด้านล่าง

	31 ธันวาคม 2561	
	โครงการ CFP เดิม	โครงการ CFP กรณีที่มีการจำหน่ายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์หน่วย ERU
มูลค่าปัจจุบันของโครงการ CFP (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)	779.89 - 1,882.10	837.77 - 1,865.35
มูลค่าปัจจุบันของส่วนของผู้ถือหุ้นจากโครงการ CFP (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)	579.17 - 1,294.72	690.13 - 1,359.48
อัตราผลตอบแทนภายในจากโครงการ (%)	11.89% - 12.30% ต่อปี	12.34% - 12.79% ต่อปี
อัตราผลตอบแทนภายในของผู้ถือหุ้น (%)	14.62% - 15.15% ต่อปี	15.64% - 16.23% ต่อปี

ทั้งนี้ ประมวลการกระแสนเงินสดของโครงการ CFP กรณีที่มีการจำหน่ายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU ที่จัดทำขึ้นในครั้งนี้มีระยะเวลาในการประมวลการสอดคล้องกับรายละเอียดสมมติฐานตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ กรณีการลงทุนในโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project) ที่ได้เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลงวันที่ 31 กรกฎาคม 2561 โดยมีระยะเวลาการประมวลการเพียง 20 ปี อีกทั้งยังกำหนดมูลค่าสุดท้ายของการประมวลการด้วยวิธีมูลค่าซากที่ไม่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจต่อไปในอนาคตของบริษัทฯ ภายใต้โครงการ CFP ซึ่งถือว่าการประมวลการที่ค่อนข้างระมัดระวัง เนื่องจากบริษัทฯ อาจดำเนินโครงการ CFP ได้นานกว่าระยะเวลาการประมวลการ อ้างอิงจากหน่วยดำเนินงานปัจจุบันของบริษัทฯ ที่มีอายุการใช้งานมากกว่า 40-50 ปี

ส่วนที่ 1 ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

1.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

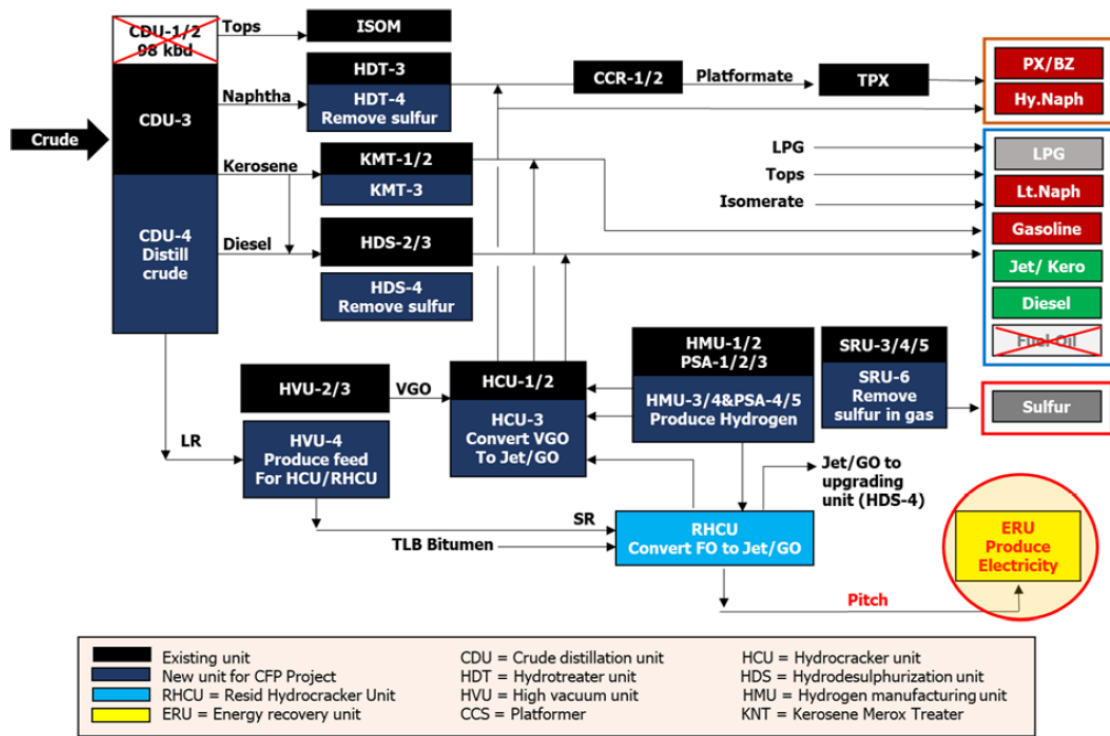
ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 1/2562 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 21 มกราคม 2562 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ขายสินทรัพย์เพื่อโอนกรรมสิทธิ์ในหน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit หรือ ERU) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project หรือ CFP) (“โครงการ CFP”) และการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ สัญญาซื้อขายทรัพย์สิน สัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค สัญญาซื้อขายไฟฟ้า สัญญาดำเนินการและบำรุงรักษา และสัญญาเช่าช่วงที่ดิน (รวมเรียกว่า “สัญญาที่เกี่ยวข้อง”) ตลอดจนสัญญาการรับโอนสิทธิและหน้าที่ และสัญญาอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์ใน Energy Recovery Unit (“โครงการ ERU” หรือ “หน่วย ERU”) และการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องดังกล่าวกับบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (“GPSC”) หรือ บริษัทย่อยของ GPSC ซึ่ง GPSC ถือหุ้นร้อยละ 100.00 (“Project Co.”) และให้นำเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 เพื่อพิจารณาอนุมัติรายการดังกล่าว

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 วันที่ 27 สิงหาคม 2561 ให้เข้าลงทุนในโครงการ CFP โดยมีมูลค่าโครงการประมาณ 4,825 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และมีประมาณการดอกเบี้ยระหว่างก่อสร้าง 151 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยโครงการ CFP เป็นโครงการลงทุนเพื่อการปรับปรุงประสิทธิภาพกระบวนการผลิต โดยบริษัทฯ จะทำการก่อสร้างหน่วยกลั่นน้ำมันดิบใหม่ 1 หน่วยซึ่งมีกำลังการกลั่นน้ำมันดิบ 220,000 บาร์เรลต่อวัน แทนที่หน่วยกลั่นน้ำมันดิบ 2 หน่วยที่มีอายุการใช้งานประมาณ 54 ปี และ 48 ปีในปัจจุบันซึ่งมีกำลังการกลั่นน้ำมันดิบ 95,000 บาร์เรลต่อวัน โดยหน่วยกลั่นน้ำมันดิบทั้ง 2 หน่วยจะหยุดดำเนินการกลั่นลงเมื่อเริ่มใช้หน่วยกลั่นน้ำมันดิบหน่วยใหม่ ส่งผลให้กำลังการผลิตการกลั่นน้ำมันดิบของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากเดิมที่ 275,000 บาร์เรลต่อวัน เป็น 400,000 บาร์เรลต่อวัน

นอกจากการเพิ่มกำลังการกลั่นน้ำมันดิบของบริษัทฯ ในภาพรวมแล้ว โครงการ CFP จะประกอบด้วย การปรับปรุงประสิทธิภาพกระบวนการผลิต ให้สามารถกลั่นน้ำมันดิบชนิดหนัก (Heavy Crude Oil) ที่มีราคาต่ำกว่าน้ำมันดิบชนิดเบา (Light Crude Oil) ที่บริษัทฯ กลั่นอยู่ในปัจจุบัน โดยคาดว่าจะสามารถลดต้นทุนการจัดหาวัตถุดิบเฉลี่ยลงได้ประมาณ 4-5 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล รวมทั้งจะมีการติดตั้งหน่วยกลั่นที่สามารถเปลี่ยนผลิตภัณฑ์น้ำมันชนิดหนักที่มีมูลค่าต่ำและกำมะถันสูง ได้แก่ น้ำมันเตา (Fuel Oil) และยางมะตอย (Bitumen) ให้เป็นผลิตภัณฑ์น้ำมันชนิดเบา ได้แก่ น้ำมันอากาศยาน (Jet Fuel) และน้ำมันดีเซล (Diesel) กำมะถันต่ำตามมาตรฐานยูโร 5 ที่มีมูลค่าสูงขึ้นและเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมมากขึ้น ทำให้มูลค่ารวมของผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น อีกทั้งยังเป็นการตอบสนองและรองรับการขยายตัวของอุตสาหกรรมการบิน และการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศไทย และภูมิภาค ทั้งนี้ ผลจากการที่มีผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายขึ้นและการเพิ่มมูลค่าของผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าต่ำให้เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูงกว่า คาดว่าจะส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรขั้นต้นประมาณ 1-2 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

ภายใต้แผนการก่อสร้างสำหรับโครงการ CFP นั้น บริษัทฯ ได้มีแผนการก่อสร้างโครงการ ERU ที่เป็นหน่วยผลิตพลังงานตั้งอยู่ในโครงการ CFP มีพื้นที่ประมาณ 36 ไร่บนพื้นที่ของบริษัทฯ ที่ศรีราชาซึ่งประกอบไปด้วยที่ดินซึ่งเช่าจากกระทรวงการคลัง และที่ดินของบริษัทฯ เอง โดย ERU นั้นถูกออกแบบให้มีกำลังผลิตกระแสไฟฟ้าเท่ากับ 250 เมกะวัตต์และผลิตไอน้ำประมาณ 175 ตันต่อชั่วโมง เพื่อป้อนให้กับกระบวนการผลิตของโครงการ CFP ทั้งหมด ซึ่งคาดว่าโครงการ CFP จะมีความต้องการใช้ไฟฟ้าประมาณ 180 - 200 เมกะวัตต์ ในขณะที่อีกประมาณ 50 เมกะวัตต์ที่เหลือจะถูกใช้สำหรับการผลิตไฟฟ้าภายในโครงการ ERU เอง ทั้งนี้ ERU จะใช้วัตถุดิบเป็นกากน้ำมัน (Pitch) ที่ได้จากโครงการ CFP เป็นเชื้อเพลิงหลักในการผลิตไฟฟ้า

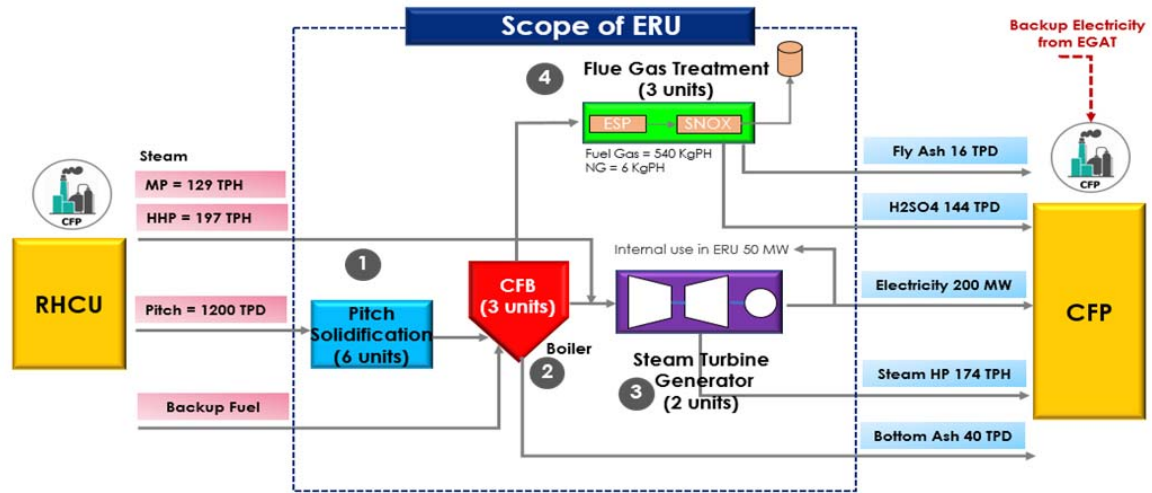
ทั้งนี้ แผนภาพการจัดส่งวัตถุดิบให้กับ โครงการ ERU เป็นไปตามรายละเอียดด้านล่าง



สำหรับกากน้ำมัน (Pitch) ที่เป็นวัตถุดิบในการผลิตไฟฟ้าหลักของ ERU นั้น เกิดจากการที่บริษัทฯ จะนำเทคโนโลยีเชิงพาณิชย์ที่ทันสมัยมาใช้ในโครงการ CFP สำหรับหน่วยแตกตัวน้ำมันหนักให้เป็นน้ำมันเบาโดยใช้ไฮโดรเจน (Residue Hydrocracking Unit: RHCU) เพื่อเพิ่มคุณค่าให้กับผลิตภัณฑ์ที่ได้ ซึ่งเทคโนโลยีดังกล่าวสามารถนำกากน้ำมันหนัก (Short Residue) ที่มีกำมะถันสูงไปเข้าสู่กระบวนการแตกตัวเป็นน้ำมันเบาตามมาตรฐานยูโร 5 ที่มีคุณค่าและเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมมากขึ้น เช่น น้ำมันอากาศยานและน้ำมันดีเซล ซึ่งภายหลังจากการแตกตัวของน้ำมันหนักนั้น จะทำให้เหลือกากน้ำมัน (Pitch) ซึ่งไม่สามารถนำกลับเข้าไปสู่กระบวนการผลิตหรือปรับปรุงคุณภาพของโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ได้ จึงทำให้เป็นที่มาของการนำกากน้ำมันดังกล่าวไปใช้เป็นวัตถุดิบสำหรับโครงการ ERU เนื่องจากกากน้ำมันมีคุณสมบัติด้านพลังงานความร้อนที่เหมาะสม โดยสำหรับหน่วย ERU นั้นคาดว่าจะใช้กากน้ำมันประมาณ 1,200 ตันต่อวัน

ทั้งนี้โครงการ ERU ยังสามารถเลือกใช้เชื้อเพลิงที่เป็นผลิตภัณฑ์พลอยได้จากโครงการ CFP และหน่วยอื่นๆ ของกลุ่มบริษัทฯ ได้เพิ่มเติมคือ ไอน้ำความดันสูงมาก (High high-Pressure Steam: HHP steam) ในประมาณ 197 ตันต่อชั่วโมง และไอน้ำความดันระดับปานกลาง (Medium Pressure Steam: MP Steam) ประมาณ 129 ตันต่อชั่วโมง รวมถึงก๊าซธรรมชาติ (Natural gas) และก๊าซเชื้อเพลิง (Fuel gas) ประมาณ 6 กิโลกรัมต่อชั่วโมง และ 540 กิโลกรัมต่อชั่วโมง ตามลำดับ

สำหรับพื้นที่ส่วนการผลิตโครงการ ERU ประกอบไปด้วยหน่วยผลิตต่างๆ ซึ่งต้องอาศัยการทำงานร่วมกันแบบบูรณาการโดยหน่วยการผลิตที่สำคัญ มีรายละเอียดการดำเนินงาน ดังนี้



(1) หน่วยเตรียมกากน้ำมันเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงสำหรับหม้อไอน้ำ (Pitch Preparation Unit)

หน่วยเตรียมกากน้ำมันนี้เป็นหน่วยแรกของกระบวนการผลิตเพื่อเตรียมกากน้ำมันให้มีสภาวะที่เหมาะสมในการนำมาใช้เป็นเชื้อเพลิงสำหรับหม้อไอน้ำ โดยกากน้ำมันซึ่งมีอุณหภูมิสูงจะถูกส่งมายัง ERU ทางท่อจากหน่วย RHCU ของโรงกลั่น น้ำมันไทยออยล์ เข้าสู่เครื่อง Double Belt Cooler เพื่อทำการลดอุณหภูมิของกากน้ำมันด้วยน้ำหล่อเย็นเพื่อให้มีสภาวะที่เหมาะสมและเป็นเชื้อเพลิงในการเผาไหม้ได้อย่างสมบูรณ์

(2) หน่วยผลิตไอน้ำจากหม้อไอน้ำ (Fired Boiler)

หน่วยผลิตไอน้ำจากหม้อไอน้ำจะนำน้ำคอนเดนเสท (Condensate Water) และไอน้ำความดันปานกลาง (MP Steam) จากโรงกลั่นน้ำมันมาใช้ในการแลกเปลี่ยนความร้อนกับน้ำ เพื่อเพิ่มอุณหภูมิของน้ำให้สูงขึ้น โดยน้ำที่มีอุณหภูมิสูงจะถูกป้อนเข้าที่ส่วนแลกเปลี่ยนความร้อน (Economizer) ส่วนการระเหยน้ำ (Evaporator) และส่วนการผลิตไอน้ำร้อน (Superheater) ตามลำดับ ซึ่งน้ำจะรับความร้อนจากก๊าซร้อนที่ได้จากการเผาไหม้กากน้ำมันในเตาของหม้อไอน้ำจนกระทั่งมีอุณหภูมิสูงขึ้นและสามารถเปลี่ยนสถานะกลายเป็นไอน้ำ โดยไอน้ำความดันสูงมาก (HHP steam) จะส่งไปยังหน่วยกังหันไอน้ำเพื่อผลิตกระแสไฟฟ้า จากนั้นไอน้ำบางส่วนที่มีความดันต่ำลง จะถูกส่งให้โรงกลั่นต่อไป

(3) หน่วยผลิตกระแสไฟฟ้าจากกังหันไอน้ำ (Steam Turbine Generator and Condensor)

หน่วยผลิตกระแสไฟฟ้าจากกังหันไอน้ำผลิตกระแสไฟฟ้าโดยใช้ไอน้ำความดันสูงมากที่ได้จากหม้อไอน้ำเข้าไปหมุนเครื่องกังหันไอน้ำ (Steam Turbine) เกิดการเหนี่ยวนำเป็นกระแสไฟฟ้าประมาณ 250 เมกะวัตต์ โดยกระแสไฟฟ้าบางส่วนประมาณ 50 เมกะวัตต์ ถูกนำกลับไปใช้ในกระบวนการผลิตไฟฟ้าของโครงการ ERU เอง ในขณะที่พลังงานไฟฟ้าที่เหลือจะส่งไปยังโครงการ CFP ตามความต้องการใช้จริง

(4) หน่วยบำบัดก๊าซทิ้ง (Treating Unit)

ในกระบวนการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำของโครงการ ERU จะก่อให้เกิดก๊าซเสีย (Flue Gas) ดังนั้นโครงการ ERU จึงออกแบบให้มีการติดตั้งหน่วย Electrostatic Precipitator (ESP) เพื่อกำจัดฝุ่นละออง จากนั้นก๊าซที่ออกจากหน่วย ESP จะถูกส่งต่อไปยังหน่วยกำจัดไอเสีย (Flue Gas Treatment) เป็นหน่วยกำจัดออกไซด์ของซัลเฟอร์และออกไซด์ของไนโตรเจนด้วยเทคโนโลยี SNOx เพื่อควบคุมค่าออกไซด์ของซัลเฟอร์และออกไซด์ของไนโตรเจนให้ไม่เกินค่ามาตรฐานก่อนการปล่อยสู่บรรยากาศภายนอกผ่านปล่องไอเสีย (Stack)

(5) หน่วยสนับสนุนการผลิต

หน่วยสนับสนุนการผลิต โดยหลักแล้วประกอบไปด้วยระบบหล่อเย็นซึ่งทำการผลิตน้ำหล่อเย็นส่งไปยังระบบต่างๆ ภายในหน่วยผลิตพลังงาน ระบบการส่งไฟฟ้าโดยมีสถานีย่อย (Substation) เป็นตัวเชื่อมต่อระบบการผลิตไฟฟ้า ระบบส่งไฟฟ้า และระบบจำหน่ายไฟฟ้าทั้งหมดเข้าด้วยกันเพื่อแปลงแรงดันจากระดับหนึ่ง ไปสู่อีกระดับที่เหมาะสม รวมไปถึงระบบสาธารณูปโภค พื้นฐานทั่วไปที่อยู่ภายใต้โครงการ ERU และใช้ร่วมกับโครงการ CFP และระบบเชื่อมต่อสถานที่จัดเก็บเชื้อเพลิง

ด้วยวิสัยทัศน์ของผู้บริหารและคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับแนวทางการลดภาระและความเสี่ยงสำหรับการดำเนินโครงการ CFP โดยรวมนั้น บริษัทฯ ได้ศึกษาความเป็นไปได้ในการโอนโครงการ ERU ให้บุคคลอื่นเป็นผู้ลงทุน เพื่อลดภาระการลงทุนสำหรับโครงการ CFP ในภาพรวม อีกทั้งโครงการ ERU ยังเป็นหน่วยสนับสนุนสาธารณูปโภคที่ค่อนข้างเป็นอิสระจากหน่วยผลิตหลัก และพิจารณาเห็นว่าการดำเนินการดังกล่าว จะช่วยลดภาระการลงทุนตามที่กล่าวมาข้างต้น และช่วยเพิ่มอัตราผลตอบแทนให้กับโครงการ CFP ในภาพรวม ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2561 จึงได้มีมติให้บริษัทฯ ดำเนินการจัดหาผู้สนใจลงทุนในโครงการ ERU แทนการลงทุนจัดสร้างเองทั้งหมด

ต่อมาที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2562 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำสัญญาซื้อขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์หน่วย ERU ให้แก่ GPSC หรือ Project Co. โดยในช่วงดำเนินการ (Operation) บริษัทฯ จะเป็น (1) ผู้จัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภคอื่นๆ ที่จำเป็นสำหรับการดำเนินการหน่วย ERU ให้แก่ GPSC หรือ Project Co. (2) ผู้ให้บริการในการเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าและบำรุงรักษาหน่วย ERU (3) ผู้ให้เช่าช่วงที่ดินอันเป็นที่ตั้งของหน่วย ERU และ (4) ผู้รับซื้อไฟฟ้า "โอนน้ำ" และผลิตภัณฑ์พลอยได้อื่นๆ ที่ผลิตโดยหน่วย ERU จาก GPSC หรือ Project Co.

ทั้งนี้ สาเหตุที่บริษัทฯ จะได้รับอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในโครงการ CFP สูงขึ้นจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ เนื่องจากอัตราผลตอบแทนภายในจากการลงทุนในโครงการ CFP ซึ่งประเมินเมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2561 ในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อนำเสนอที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 วันที่ 27 สิงหาคม 2561 มีค่าอยู่ระหว่างร้อยละ 11.89 ถึงร้อยละ 12.30 ต่อปี ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเชื่อว่ามิได้มีปัจจัยภายในหรือปัจจัยภายนอกแวดล้อมใดๆ ที่กระทบต่อการประมาณการทางการเงินดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่บริษัทฯ มีการเจรจากับ GPSC สำหรับการโอนขายหน่วย ERU บนพื้นฐานอัตราผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าโดยทั่วไป ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินว่าบริษัทฯ จะมีต้นทุนสุทธิจากการทำรายการในครั้งนี้ประมาณร้อยละ 8.25 ต่อปี หากคำนวณรวมต้นทุนทั้งหมดที่เกี่ยวข้อง (คำนวณจากเงินค่าก่อสร้างที่ประหยัดได้ในช่วงแรก และค่าใช้จ่ายในแต่ละปีที่เกิดขึ้นตามสัญญาที่เกี่ยวข้อง) ในขณะที่มีอัตราผลตอบแทนภายในจากโครงการกรณีที่ไม่เข้าทำรายการที่ร้อยละ 11.89 ถึงร้อยละ 12.30 ต่อปี ซึ่งจะเห็นได้ว่าต้นทุนสุทธิที่เกิดจากการทำรายการของบริษัทฯ มีค่าน้อยกว่าอัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ CFP ทำให้การที่บริษัทฯ จำหน่ายทรัพย์สินในโครงการ CFP ด้วยต้นทุนที่ต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนภายในโครงการ CFP นั้น ย่อมทำให้อัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ CFP ในภาพรวมปรับตัวสูงขึ้นตามทฤษฎี (โปรดพิจารณารายละเอียดการคำนวณในส่วนที่ 3 ความเป็นธรรมชาติของราคาและเงื่อนไขของรายการ)

1.2 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทฯ จะเข้าทำรายการภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติธุรกรรมที่จะเข้าทำ โดยคาดว่าภายหลังจากได้รับการอนุมัติ บริษัทฯ จะเข้าทำรายการดังกล่าวในช่วงไตรมาส 2 ปี 2562 ทั้งนี้ สำหรับโครงการ CFP นั้น บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาจ้างผู้รับเหมา (Engineering Procurement Construction: EPC) ซึ่งเป็นบุคคลภายนอก และไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัทฯ เมื่อเดือนตุลาคม 2561 และปัจจุบันอยู่ในขั้นตอนการออกแบบทางวิศวกรรมในรายละเอียด และเตรียมการต่างๆ เพื่อเริ่มดำเนินการก่อสร้างในปี 2562 และคาดว่าโครงการ CFP จะก่อสร้างแล้วเสร็จพร้อมดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปี 2566

1.3 คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง และความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

คู่สัญญาของบริษัทฯ ในครั้งนี้ ได้แก่ GPSC หรือ Project Co. ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยเคร่งครัด

ปัจจุบัน GPSC มีบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 8.91 และถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด (“TP”) ในสัดส่วนร้อยละ 15.38 รวมสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน GPSC ทั้งทางตรงและทางอ้อมเท่ากับร้อยละ 24.29 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ GPSC ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของ GPSC เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2561 นอกจากนี้บริษัทฯ และ GPSC ยังมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกันคือ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (“PTT”) ถือสัดส่วนทางตรงและทางอ้อมในบริษัทฯ และ GPSC รวมร้อยละ 48.03 และร้อยละ 50.60 ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GPSC เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2561 และ 29 สิงหาคม 2561 ตามลำดับ

ทั้งนี้ กรรมการของบริษัทฯ ที่มีความเกี่ยวข้องกันกับ PTT และ GPSC ได้แก่บุคคลดังต่อไปนี้

กรรมการบริษัท	ตำแหน่งใน บริษัทฯ	ตำแหน่งใน PTT	ตำแหน่งใน GPSC
นายอชิตม เดิบศิริ	<ul style="list-style-type: none"> - ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ - กรรมการ - กรรมการบริหารความเสี่ยง - เลขานุการคณะกรรมการ 	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่	<ul style="list-style-type: none"> - กรรมการ - กรรมการบริหารความเสี่ยง
นายอรุณพล ฤกษ์พิบูลย์	<ul style="list-style-type: none"> - กรรมการ - ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง - กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน 	ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการกลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมขั้นปลาย	ไม่มี
นางสาวพรรณณดิน มหาวงศ์ฤกุล	<ul style="list-style-type: none"> - กรรมการ - กรรมการบริหารความเสี่ยง 	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน	ไม่มี
นางสาวดวงพร เทียงวัฒนธรรม	กรรมการ	รักษาการรองกรรมการผู้จัดการใหญ่บริหาร กลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมขั้นปลาย	ไม่มี
นายพนพล ปิ่นสุภา ⁽¹⁾	<ul style="list-style-type: none"> - กรรมการ - กรรมการบริหารความเสี่ยง 	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ หน่วยธุรกิจก๊าซธรรมชาติ	ไม่มี

หมายเหตุ: (1) นายพนพล ปิ่นสุภา ได้มีหนังสือแจ้งขอลาออกจากการดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 31 มกราคม 2562 เป็นต้นไป

1.4 ประเภทและขนาดของรายการ

การเข้าทำสัญญาซื้อขายทรัพย์สินและการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องเข้าขาย

(1) รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ใดก็ได้ตาม เมื่อกำหนดมูลค่าตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนแล้วนั้น การเข้าทำสัญญาดังกล่าวมีขนาดรายการรวมต่ำกว่าร้อยละ 15.00 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ จึงทำให้บริษัทฯ ไม่มีหน้าที่ในการปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

(2) รายการที่เกี่ยวข้องโยกกันตามประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ตามประกาศประกาศรายการที่เกี่ยวข้องโยกกัน เนื่องจาก GPSC มีบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่โดยถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 8.91 และถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัท ไทยออยล์ เพาเวอร์ จำกัด (“TP”) ในสัดส่วนร้อยละ 15.38 รวมสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน GPSC ทั้งทางตรงและทางอ้อมเท่ากับร้อยละ 24.29 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ GPSC ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของ GPSC เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2561 นอกจากนี้บริษัทฯ และ GPSC ยังมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกันคือ บริษัท ปตท.จำกัด (มหาชน) (“PTT”) ถือสัดส่วนทางตรงและทางอ้อมในบริษัทฯ และ GPSC รวมร้อยละ 48.03 และร้อยละ 50.60 ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GPSC เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2561 และ 29 สิงหาคม 2561 ตามลำดับ

ทั้งนี้ เมื่อกำหนดขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องโยกกันข้างต้นตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องโยกกัน โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 นับรวมกับรายการที่เกี่ยวข้องโยกกันที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้อีก 2,300.00 ล้านบาท อ้างอิงเอกสารแจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2561 เรื่องแจ้งการลงนามต่อสัญญารายการเกี่ยวข้องโยกกันประเภทการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินระหว่างบริษัทฯ กับ PTT ทำให้ขนาดรายการเกี่ยวข้องโยกกันรวมจะอยู่ที่ร้อยละ 319.54 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ (“NTA”) หรือมีมูลค่ารวมของรายการเกี่ยวข้องโยกทั้งหมดประมาณ 12,337.16 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือประมาณ 392,971.68 ล้านบาท ซึ่งอ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของธนาคารแห่งประเทศไทย (อัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อเหรียญสหรัฐฯ ที่อ้างอิงในเอกสารฉบับนี้เป็นการคำนวณโดยใช้อัตราขายตัวเฉลี่ยสำหรับสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ ณ วันที่ 18 มกราคม 2562 ซึ่ง 31.8527 บาทเท่ากับ 1 เหรียญสหรัฐฯ) จึงเข้าขายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องโยกกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องโยกกันที่มีมูลค่ารายการรวมเกินกว่า 20,000,000 บาท และสูงกว่าร้อยละ 3.00 ของ NTA ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องโยกกัน ดังต่อไปนี้

(1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ

(2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการตลอดจนเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และ

(3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการต่อบริษัทฯ ความเป็นธรรมของราคา และเงื่อนไขของรายการ รวมทั้งจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานก.ล.ด. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

โดยรายละเอียดการคำนวณขนาดรายการ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องโยกกัน อ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 มีดังนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้อง

(1) การคำนวณขนาดของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2561

รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม	240,898.88
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3,587.54
หนี้สินรวม	109,583.29
ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4,745.06
มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	122,982.99

(2) การคำนวณผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องระหว่างบริษัทฯ กับ GPSC หรือ Project Co. สำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้

สัญญา	มูลค่ารวม	เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของรายการ	ขนาดรายการ (ร้อยละของ NTA)	วิธีการชำระเงิน
1. สัญญาซื้อขายทรัพย์สิน	ไม่เกิน 757.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (24,113.13 ล้านบาท)	อ้างอิงจากต้นทุนโครงการ CFP ซึ่งคำนวณจากการประเมินผลการประกวดราคาตามแบบวิศวกรรมเบื้องต้น ซึ่งครอบคลุมงานออกแบบทางวิศวกรรมในรายละเอียด การจัดซื้อและการก่อสร้างติดตั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์ต่างๆ รวมทั้งประมาณการค่าใช้จ่ายในส่วนงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นกับการดำเนินงานโครงการ ERU ตลอดจนประมาณการดอกเบี้ยระหว่างก่อสร้างที่เกี่ยวข้อง	19.61	ชำระเป็นเงินสด (โดยทยอยรับชำระประมาณร้อยละ 20.00 ของเงินลงทุนเบื้องต้น (Initial Purchase Price) และรับชำระส่วนที่เหลือ เมื่อมีการโอนกรรมสิทธิ์ให้กับผู้ซื้อ ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงไตรมาส 3 ปี 2566)
2. สัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค	ประมาณ 3,716.17 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (118,370.05 ล้านบาท)	มูลค่ารวมตามประมาณการ 25 ปี โดย - กากน้ำมัน : อ้างอิงจากราคาน้ำมันเตา น้ำมันดีเซล และราคาขายไฟฟ้าของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค - ราคาผลิตภัณฑ์อื่น : อ้างอิงตามราคาตลาด	96.25	ชำระเป็นเงินสด (โดยทยอยรับชำระตามการซื้อขายจริงตลอดอายุสัญญา)
3. สัญญาซื้อขายไฟฟ้า	ประมาณ 6,813.15 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (217,017.22 ล้านบาท)	มูลค่ารวมตามประมาณการ 25 ปี โดย - ราคาไฟฟ้า : อ้างอิงโครงสร้างราคาไฟฟ้าตามสัญญา ประกอบด้วย ค่าพลังไฟฟ้า (Capacity Payment) และค่าพลังงานไฟฟ้า (Energy Payment) - ราคาผลิตภัณฑ์อื่น : อ้างอิงตามราคาตลาด	176.46	ชำระเป็นเงินสด (โดยทยอยชำระตามการซื้อขายจริงตลอดอายุสัญญา)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้อง โยงกัน

สัญญา	มูลค่ารวม	เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของรายการ	ขนาดรายการ (ร้อยละของ NTA)	วิธีการชำระเงิน
4. สัญญา ดำเนินการและ บำรุงรักษา	ประมาณ 965.53 ล้าน เหรียญสหรัฐฯ (30,754.74 ล้านบาท)	มูลค่ารวมตามประมาณการ 25 ปี โดย อ้างอิงจากค่าใช้จ่ายดำเนินการและ บำรุงรักษา ในหน่วยผลิตพลังงานไฟฟ้า และไอน้ำในลักษณะใกล้เคียงกัน และ เทียบเคียงกับความซับซ้อนของอุปกรณ์ และกระบวนการผลิต	25.01	ชำระเป็นเงินสด (โดยทยอยรับชำระ ตามการซื้อขายจริง ตลอดอายุสัญญา)
5. สัญญาเช่าช่วง ที่ดิน	ประมาณ 13.08 ล้าน เหรียญสหรัฐฯ (416.54 ล้านบาท)	มูลค่ารวมตามประมาณการ 25 ปี โดย อ้างอิงจากอัตราค่าเช่าที่กำหนดโดย กระทรวงการคลัง	0.34	ชำระเป็นเงินสด (โดยทยอยรับชำระ ตามการซื้อขายจริง ตลอดอายุสัญญา)
ขนาดรายการรวม	ประมาณ 12,264.95 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (390,671.68 ล้านบาท)		317.67	

(3) การคำนวณขนาดรายการรวมสำหรับรายการที่เกี่ยวข้อง โยงกัน

สัญญา	มูลค่ารวม	ขนาดรายการ (ร้อยละของ NTA)
ขนาดรายการรวมสำหรับการเข้าทำรายการใน ครั้งนี้	ประมาณ 12,264.95 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (ประมาณ 390,671.68 ล้านบาท)	317.67
ขนาดรายการรวมที่เกิดขึ้นระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มี มติในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ได้แก่ การเข้า ทำสัญญาการบริหารสภาพคล่องระยะสั้นใน รูปแบบของการกู้ยืมเงินระหว่างบริษัทฯ กับ PTT เมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2561	ประมาณ 72.21 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (2,300.00 ล้านบาท)	1.87
ขนาดรายการรวม	ประมาณ 12,337.16 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (ประมาณ 392,971.68 ล้านบาท)	319.54

1.5 สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้อง

(1) สัญญาซื้อขายทรัพย์สิน

บริษัทฯ จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ขาย และ GPSC หรือ Project Co. จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ซื้อ โดยบริษัทฯ จะขาย หน่วย ERU ให้แก่ GPSC หรือ Project Co. ในราคาไม่เกิน 757.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะโอนกรรมสิทธิ์ในหน่วย ERU ให้แก่ผู้ซื้อหลังจากเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่กำหนดในสัญญาซื้อขายทรัพย์สินเกิดขึ้นครบถ้วนแล้ว (“Closing Date”) ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวรวมถึงการที่บริษัทฯ ได้ลงนามในหนังสือรับรองผลการก่อสร้าง (Provisional Acceptance Certificate: PAC) ให้กับผู้รับเหมาก่อสร้าง ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในไตรมาส 3 ปี 2566 และผู้ซื้อและผู้ขายได้รับใบอนุญาตที่จำเป็นจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เช่น ได้รับความเห็นชอบรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (“EIA”) ใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (รง. 4) และใบอนุญาตประกอบกิจการไฟฟ้า เป็นต้น

สรุปรายละเอียดของร่างสัญญาซื้อขายทรัพย์สิน	
ผู้ขาย	: บริษัทฯ
ผู้ซื้อ	: GPSC หรือ Project Co.
ราคาซื้อขาย	: ไม่เกิน 757.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (แบ่งเป็นเงินลงทุนเริ่มต้นหรือ Initial Purchase Price ที่ประมาณ 688.20 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และค่าเพื่อความปลอดภัยอีกร้อยละ 10.00)
ระยะเวลาในการชำระเงิน	: ชำระเป็นเงินสด โดยทยอยชำระประมาณร้อยละ 20.00 ของเงินลงทุนเบื้องต้น (Initial Purchase Price) โดยจะแบ่งชำระเป็น 4 งวดตามความคืบหน้าของการก่อสร้างโครงการ ERU คิดเป็นรายละเอียด ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> - งวดที่ 1 คิดเป็นร้อยละ 2.00 หรือประมาณ 13.76 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ - งวดที่ 2 คิดเป็นร้อยละ 8.00 หรือประมาณ 55.06 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ - งวดที่ 3 คิดเป็นร้อยละ 4.00 หรือประมาณ 27.53 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ - งวดที่ 4 คิดเป็นร้อยละ 6.00 หรือประมาณ 41.29 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยผู้ซื้อจะชำระส่วนที่เหลือ เมื่อมีการโอนกรรมสิทธิ์ให้กับผู้ซื้อ ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงไตรมาส 3 ปี 2566
วันที่โอนกรรมสิทธิ์ในหน่วย ERU (Closing Date)	: ภายใน 40 วันนับจากมีการลงนามในหนังสือรับรองผลการก่อสร้าง (PAC)
เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ	: ผู้ซื้อและผู้ขายได้รับใบอนุญาตที่จำเป็นจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการโอนกรรมสิทธิ์ในโครงการ ERU การได้รับความเห็นชอบรายงาน EIA ใบอนุญาตรง. 4 ใบอนุญาตประกอบกิจการไฟฟ้า บัตรส่งเสริมการลงทุนสำหรับโครงการ ERU รวมถึงการอนุมัติจากคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานที่จำเป็นต่อการซื้อขายโครงการ ERU เป็นต้น
เหตุบอกละสัญญาที่สำคัญ	: 1. หากเงื่อนไขบังคับก่อนที่กำหนดในสัญญาซื้อขายทรัพย์สินไม่สำเร็จครบถ้วนภายในวันที่ 31 สิงหาคม 2569

สรุปรายละเอียดของร่างสัญญาซื้อขายทรัพย์สิน	
	2. GPSC หรือ Project Co. ไม่ยินยอมให้มีการผ่อนผันเงื่อนไขอันเป็นสาระสำคัญในหนังสือรับรองผลงานการก่อสร้าง (PAC) หรือ ไม่ยินยอมในการเปลี่ยนแปลงหน่วย ERU ซึ่งมีนัยสำคัญ
กรณีราคาซื้อขายเกินงบประมาณที่ตั้งไว้	: GPSC หรือ Project Co. มีสิทธิดังนี้ 1. ซื้อทรัพย์สินทั้งหมดในมูลค่าเท่ากับเงินลงทุนจริง หรือ 2. ซื้อเฉพาะทรัพย์สินเท่าที่ไม่เกินราคา 757.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่วนทรัพย์สินที่เหลือบริษัทฯ จะเป็นผู้ลงทุน และอนุญาตให้ GPSC หรือ Project Co. ใช้โดยมีค่าตอบแทนตามสัญญาดำเนินการและบำรุงรักษา หรือ 3. บอกลิขสัญญา
ค่าชดเชยจากการบอกลิขสัญญา	: ผู้ขายจะต้องชำระเงินคืนแก่ผู้ซื้อเท่ากับจำนวนทั้งหมดที่ผู้ซื้อได้ชำระค่าสินทรัพย์ให้ผู้ขายแล้วบวกด้วยต้นทุนทางการเงินร้อยละ 4.00 ต่อปี

(2) สัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค

บริษัทฯ จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ขาย และ GPSC หรือ Project Co. จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ซื้อถ่านหิน เชื้อเพลิงอื่นๆ และสาธารณูปโภคต่างๆ ที่ใช้ในการดำเนินการหน่วย ERU โดยสัญญามีระยะเวลา 25 ปี นับจาก Closing Date และคู่สัญญาอาจตกลงขยายระยะเวลาของสัญญาได้อีก 5 ปี

สรุปรายละเอียดของร่างสัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค	
ผู้ขาย	: บริษัทฯ
ผู้ซื้อ	: GPSC หรือ Project Co.
ระยะเวลาของสัญญา	: 25 ปี นับจาก Closing Date และคู่สัญญาอาจตกลงขยายระยะเวลาของสัญญาได้อีก 5 ปี ขึ้นอยู่กับการเจรจาต่อสัญญาเช่าที่ดินระหว่างบริษัทฯ กับกระทรวงการคลัง (กรณีที่ยกขยสัญญาดังกล่าวอีก 5 ปี จะทำให้อายุสัญญาแล้วเสร็จในปี 2596 ในขณะที่อายุสัญญาเช่าปัจจุบันจะสิ้นสุดในปี 2595)
ภาระหน้าที่ของผู้ซื้อและผู้ขาย	: ผู้ขายจะต้องจัดหาถ่านหิน เชื้อเพลิง และสาธารณูปโภคต่างๆ ที่ใช้ในการดำเนินการหน่วย ERU
ราคาซื้อขาย	: 1. ราคาซื้อขายถ่านหินอ้างอิงจากราคาถ่านหินเตา ถ่านหินดีเซล และราคาขายไฟฟ้าของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค 2. ราคาซื้อขายสาธารณูปโภคอื่นอ้างอิงตามราคาตลาด
เหตุบอกลิขสัญญาที่สำคัญ	: 1. ผู้ซื้อไม่รับมอบวัตถุดิบซึ่งส่งมอบโดยผู้ขายได้โดยตั้งใจหรือปราศจากเหตุผลที่เพียงพอ และมีได้ดำเนินการแก้ไขภายใน 24 ชั่วโมงภายหลังที่ผู้ขายมีการบอกกล่าว 2. กรณีสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้า สัญญาดำเนินการและบำรุงรักษา หรือสัญญาเช่าช่วงที่ดิน 3. มีการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมในกิจการของฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง

(3) สัญญาซื้อขายไฟฟ้า

บริษัทฯ จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ซื้อ และ GPSC หรือ Project Co. จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ขายไฟฟ้า ใอน้ำ และผลิตภัณฑ์พลอยได้อื่นๆซึ่งผลิตโดยหน่วย ERU ให้แก่บริษัทฯ โดยสัญญามีระยะเวลา 25 ปี นับจาก Closing Date และคู่สัญญาอาจตกลงขยายระยะเวลาของสัญญาได้อีก 5 ปี

สรุปรายละเอียดของร่างสัญญาซื้อขายไฟฟ้า	
ผู้ขาย	: GPSC หรือ Project Co.
ผู้ซื้อ	: บริษัทฯ
ระยะเวลาของสัญญา	: 25 ปี นับจาก Closing Date และคู่สัญญาอาจตกลงขยายระยะเวลาของสัญญาได้อีก 5 ปี ขึ้นอยู่กับการเจรจาต่อสัญญาเช่าที่ดินระหว่างบริษัทฯ กับกระทรวงการคลัง (กรณีที่ย้ายสัญญาดังกล่าวอีก 5 ปี จะทำให้อายุสัญญาแล้วเสร็จในปี 2596 ในขณะที่อายุสัญญาเช่าปัจจุบันจะสิ้นสุดในปี 2595)
ภาระหน้าที่ของผู้ซื้อและผู้ขาย	: ผู้ขายมีหน้าที่ขายไฟฟ้า ใอน้ำ และผลิตภัณฑ์พลอยได้อื่นๆ ให้กับผู้ซื้อ ในปริมาณการผลิตรวมประมาณ 180 - 200 เมกะวัตต์ โดยจะสามารถปรับกำลังการผลิตตามสัญญาให้เหมาะสมได้ภายในช่วง 2 ปีแรกนับแต่วันที่สัญญาซื้อขายไฟฟ้ามีผลบังคับใช้
ราคาซื้อขาย	: <ol style="list-style-type: none"> 1. อ้างอิงโครงสร้างราคาไฟฟ้าตามสัญญา ประกอบด้วย ค่าพลังไฟฟ้า (Capacity Payment) และค่าพลังงานไฟฟ้า (Energy Payment) โดยค่า Energy Payment จะเป็นค่าไฟฟ้าในส่วนต้นทุนเชื้อเพลิง ต้นทุนดำเนินการและบำรุงรักษา และต้นทุนอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง 2. ราคาใอน้ำอ้างอิงตามสัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค 3. ราคาผลิตภัณฑ์อื่นอ้างอิงตามราคาตลาด
เหตุบอกลีกสัญญาที่สำคัญ	: <ol style="list-style-type: none"> 1. การผิดสัญญาที่เป็นสาระสำคัญซึ่งไม่มีการแก้ไขภายใน 30 วันหลังจากได้รับแจ้งจากคู่สัญญาอีกฝ่าย 2. บริษัทฯ ไม่ได้ควบคุมหรือไม่ได้ถือกรรมสิทธิ์ในโครงการ CFP ในส่วนที่เป็นสาระสำคัญ (เว้นแต่มีการโอนกรรมสิทธิ์ให้กับบริษัทในกลุ่ม PTT) 3. กรณีสิ้นสุดสัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค สัญญาดำเนินการและบำรุงรักษา หรือสัญญาเช่าช่วงที่ดิน 4. มีการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมในกิจการของฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง
การคืนเงินเมื่อบอกลีกสัญญา (การที่บริษัทฯ ซื้อโครงการ ERU คืนเมื่อมีการบอกลีกสัญญา)	: <ol style="list-style-type: none"> 1. กรณีที่ไม่ได้เป็นความผิดของฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง บริษัทฯ จะชำระจำนวนเงินคงเหลือของเงินลงทุนโครงการ ERU 2. กรณีที่บริษัทฯ เป็นฝ่ายผิด บริษัทฯ ต้องชำระเงินร้อยละ 110.00 ของจำนวนเงินคงเหลือของเงินลงทุนโครงการ ERU 3. กรณีที่ GPSC หรือ Project Co. เป็นฝ่ายผิด บริษัทฯ ต้องชำระเงินร้อยละ 90.00 ของจำนวนเงินคงเหลือของเงินลงทุนโครงการ ERU

สรุปรายละเอียดของร่างสัญญาซื้อขายไฟฟ้า	
เงินลงทุนเพิ่มเติม	: กรณีที่ผู้ซื้อมีการลงทุนเพิ่มเติมในโครงการ ERU เงินลงทุนเพิ่มเติมดังกล่าวจะถูกนำไปปรับเป็นส่วนเพิ่มใน Capacity Payment

(4) สัญญาคำเนิการและบำรุงรักษา

บริษัทฯ จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ให้บริการ และ GPSC หรือ Project Co.จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้รับบริการ โดย GPSC หรือ Project Co. จะว่าจ้างบริษัทฯ ให้เป็นผู้ให้บริการในการเดินเครื่องหน่วย ERU และซ่อมบำรุงที่เกี่ยวข้องทั้งหมดของหน่วย ERU โดยขอบเขตการบริการ ได้แก่ การบริหารจัดการ และบำรุงรักษาหน่วย ERU ช่วยเหลือสนับสนุน GPSC หรือ Project Co. เพื่อให้ได้มาซึ่งใบอนุญาตที่จำเป็น เป็นต้น โดยสัญญามีระยะเวลา 25 ปี นับจาก Closing Date และคู่สัญญาอาจตกลงขยายระยะเวลาของสัญญาได้อีก 5 ปี

สรุปรายละเอียดของร่างสัญญาคำเนิการและบำรุงรักษา	
ผู้ให้บริการ	: บริษัทฯ
ผู้รับบริการ	: GPSC หรือ Project Co.
ระยะเวลาของสัญญา	: 25 ปี นับจาก Closing Date และคู่สัญญาอาจตกลงขยายระยะเวลาของสัญญาได้อีก 5 ปี ขึ้นอยู่กับการเจรจาต่อสัญญาเช่าที่ดินระหว่างบริษัทฯ กับกระทรวงการคลัง (กรณีที่ย้ายสัญญาดังกล่าวอีก 5 ปี จะทำให้อายุสัญญาแล้วเสร็จในปี 2596 ในขณะที่อายุสัญญาเช่าปัจจุบันจะสิ้นสุดในปี 2595)
ภาระหน้าที่ของผู้ให้บริการ	: <ol style="list-style-type: none"> 1. การดำเนินการและบำรุงรักษาโครงการ ERU และ หน่วยผลิตที่เกี่ยวข้องให้เป็นไปตามเงื่อนไขคุณภาพ ประสิทธิภาพและความพร้อมจ่ายที่กำหนด 2. ช่วยเหลือ GPSC หรือ Project Co. บริหารจัดการกากน้ำมันและผลิตภัณฑ์พลอยได้จากกระบวนการผลิต 3. จัดหาสาธารณูปโภคที่จำเป็นต่อการดำเนินการตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า 4. ช่วยเหลือสนับสนุน GPSC หรือ Project Co. เพื่อให้ได้มาซึ่งใบอนุญาตที่จำเป็น 5. ช่วยเหลือ GPSC หรือ Project Co. ในการเรียกร้องค่าเสียหาย/สิทธิต่างๆ จากผู้รับเหมา เจ้าของเทคโนโลยี และบุคคลอื่นที่เกี่ยวข้องตามที่ GPSC หรือ Project Co. มอบอำนาจ
อัตราค่าบริการ	: ตามราคาที่ตกลงกัน โดยอ้างอิงจากค่าใช้จ่ายดำเนินการและบำรุงรักษา ในหน่วยผลิตไฟฟ้าและไอน้ำในลักษณะใกล้เคียงกัน และเทียบเคียงกับความซับซ้อนของอุปกรณ์และกระบวนการผลิต
เหตุบอกเลิกสัญญาที่สำคัญ	: <ol style="list-style-type: none"> 1. การผิดสัญญาที่เป็นสาระสำคัญซึ่งไม่มีการแก้ไขภายใน 30 วันหลังจากได้รับแจ้งจากคู่สัญญาอีกฝ่าย 2. GPSC หรือ Project Co. ขัดขวางการดำเนินการใช้กากน้ำมันด้วยความตั้งใจและไม่มีเหตุผล 3. กรณีสิ้นสุดสัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค สัญญาซื้อขายไฟฟ้าหรือสัญญาเช่าช่วงที่ดิน 4. มีการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมในกิจการของฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง

(5) สัญญาเช่าช่วงที่ดิน

บริษัทฯ จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ให้เช่าช่วง และ GPSC หรือ Project Co. จะเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้เช่าช่วงสำหรับที่ดินอันเป็นที่ตั้งของหน่วย ERU ในโครงการ CFP รวมเนื้อที่ประมาณ 36 ไร่มีกำหนดระยะเวลา 25 ปี โดยระยะเวลาเช่าช่วงไม่เกินระยะเวลาของสัญญาเช่าที่ดินของบริษัทฯ กับกระทรวงการคลัง

สรุปรายละเอียดของร่างสัญญาเช่าช่วงที่ดิน	
ผู้ให้เช่าช่วง	: GPSC หรือ Project Co.
ผู้ให้เช่าช่วง	: บริษัทฯ
ระยะเวลาของสัญญา	: 25 ปี นับจาก Closing Date และคู่สัญญาอาจตกลงขยายระยะเวลาของสัญญาได้ โดยระยะเวลาเช่าช่วงต้องไม่เกินระยะเวลาของสัญญาเช่าที่ดินของ บริษัทฯ กับกระทรวงการคลัง
อัตราค่าเช่า	: อัตราค่าเช่าเดิม บวกค่าเช่าส่วนเพิ่มไม่ต่ำกว่าร้อยละ 25.00 (เฉพาะส่วนที่ให้เช่าช่วง) โดยจะพิจารณาราคาตลาดควบคู่ไปด้วย
เหตุผลเลิกสัญญาที่สำคัญ	: กรณีสิ้นสุดสัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค สัญญาซื้อขายไฟฟ้า หรือสัญญาดำเนินการและบำรุงรักษา

(6) สัญญาการรับโอนสิทธิและหน้าที่

บริษัทฯ ทำการโอนสิทธิและหน้าที่ของบริษัทฯ ตามสัญญาซึ่งเกี่ยวข้องกับโครงการ CFP และ ERU ที่บริษัทฯ ทำกับผู้รับเหมา (EPC Contractor) ที่ปรึกษาด้านการก่อสร้างและบริหารโครงการ (PMC) และเจ้าของเทคโนโลยี (Licensor) ให้กับ GPSC หรือ Project Co. เมื่อถึง Closing Date

1.6 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

การเข้าทำรายการจะเกิดขึ้นภายหลังได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

1.7 แหล่งที่มาของเงินทุนในการเข้าทำรายการ

แม้ว่ารายการดังกล่าวจะเปรียบเสมือนรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะมีการซื้อไฟฟ้า ioni และผลิตภัณฑ์อื่นจาก ERU ตลอดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า โดยบริษัทฯ จะใช้กระแสเงินสดจากโครงการ CFP ในการซื้อไฟฟ้าและ ioni ดังกล่าว

ทั้งนี้ แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการดำเนินโครงการ CFP เดิม นั้น คาดว่าจะมาจากเงินสดคงเหลือปัจจุบันจำนวนประมาณ 2,500 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน และ/หรือเงินทุนจากการออกและเสนอขายตราสารหนี้ เช่น การออกหุ้นกู้ เป็นต้น จำนวนประมาณ 1,500 – 2,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และส่วนที่เหลือจะมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินกิจการของบริษัทฯ ในอนาคตอีกจำนวนประมาณ 1,600 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยเมื่อบริษัทฯ มีการโอนขายหน่วย ERU ให้กับ GPSC หรือ Project Co. ในราคาซื้อขายไม่เกิน 757.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จะทำให้บริษัทฯ ใช้เงินลงทุนสำหรับโครงการ CFP ลดลงตามมูลค่าที่มีการโอนขายโครงการ ERU

ส่วนที่ 2 ความสมเหตุสมผลของรายการ

2.1 วัตถุประสงค์และประโยชน์ของรายการ

ตามที่บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 วันที่ 27 สิงหาคม 2561 ให้เข้าลงทุนในโครงการ CFP โดยมีมูลค่าโครงการประมาณ 4,825 ล้านบาทหรือสิบล้านแปดหมื่นสองพันห้าร้อยบาทถ้วน นั้น หากบริษัทฯ ยังคงแผนการดำเนินงานเช่นเดิม บริษัทฯ จะต้องเป็นผู้รับผิดชอบในภาระเงินลงทุนของทั้งโครงการ ดังนั้น การขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์ในโครงการ ERU จะเป็นการลดภาระเงินลงทุนในโครงการ CFP โดยการลดภาระเงินลงทุนดังกล่าวจะช่วยเพิ่มสภาพคล่องและรองรับการลงทุนเพิ่มเติมในอนาคตได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น นอกจากนี้ ยังส่งผลให้อัตรผลตอบแทนภายในจากการลงทุนโครงการ CFP สูงขึ้น ในขณะที่บริษัทฯ ยังสามารถบริหารจัดการและควบคุมดูแลคุณภาพในการดำเนินโครงการ CFP และหน่วย ERU ทั้งในช่วงการก่อสร้าง (Construction) และการเดินเครื่องจักร (Operation) ในด้านความปลอดภัย (Safety) ความมั่นคงในการดำเนินการผลิต (Reliability) การดำเนินการเกี่ยวกับการกำหนดสถานะการเดินเครื่องหน่วย ERU เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดได้เช่นเดิม

ทั้งนี้ สาเหตุที่บริษัทฯ จะได้รับอัตรผลตอบแทนจากการลงทุนในโครงการ CFP สูงขึ้นจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ เนื่องจากอัตรผลตอบแทนภายในจากการลงทุนในโครงการ CFP ซึ่งประเมินเมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2561 ในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อนำเสนอที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 วันที่ 27 สิงหาคม 2561 มีค่าอยู่ระหว่างร้อยละ 11.89 ถึงร้อยละ 12.30 ต่อปี ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเชื่อว่ามิได้มีปัจจัยภายในหรือปัจจัยภายนอกแวดล้อมใดๆ ที่กระทบต่อการประมาณการทางการเงินดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่บริษัทฯ มีการเจรจากับ GPSC สำหรับการโอนขายหน่วย ERU บนพื้นฐานอัตรผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าโดยทั่วไป ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินว่าบริษัทฯ จะมีต้นทุนสุทธิจากการทำรายการในครั้งนี้ประมาณร้อยละ 8.25 ต่อปี หากคำนวณรวมต้นทุนทั้งหมดที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจะเห็นได้ว่าต้นทุนสุทธิที่เกิดจากการทำรายการของบริษัทฯ มีค่าน้อยกว่าอัตรผลตอบแทนภายในของโครงการ CFP ทำให้การที่บริษัทฯ จำหน่ายทรัพย์สินในโครงการ CFP ด้วยต้นทุนที่ต่ำกว่าอัตรผลตอบแทนภายในโครงการ CFP นั้น ย่อมทำให้อัตรผลตอบแทนภายในของโครงการ CFP ในภาพรวมปรับตัวสูงขึ้นตามทฤษฎี (โปรดพิจารณารายละเอียดการคำนวณในส่วนที่ 3 ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการ)

2.2 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยของการทำรายการและการไม่ทำรายการ

2.2.1 ข้อดีของการทำรายการ

1) ประโยชน์ต่อบริษัทฯ และกลุ่มบริษัทฯ

1.1) เพิ่มมูลค่าปัจจุบันและอัตรผลตอบแทนภายในของโครงการ CFP

บริษัทฯ มีต้นทุนสุทธิของ ที่ประมาณร้อยละ 8.25 ต่อปี จากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ซึ่งต้นทุนดังกล่าวมีค่าน้อยกว่าอัตรผลตอบแทนภายในของโครงการ CFP ซึ่งประเมินเมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2561 ในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อนำเสนอที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 วันที่ 27 สิงหาคม 2561 มีค่าอยู่ระหว่างร้อยละ 11.89 ถึงร้อยละ 12.30 ต่อปี ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเชื่อว่ามิได้มีปัจจัยภายในหรือสถานะแวดล้อมใดๆ ที่กระทบต่อการประมาณการทางการเงินดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ จึงส่งผลให้มูลค่าปัจจุบัน (NPV) และอัตรผลตอบแทนภายใน (IRR) ของโครงการ CFP ปรับตัวสูงขึ้น ตามรายละเอียดในตารางด้านล่าง (โปรดพิจารณารายละเอียดการคำนวณในส่วนที่ 3 ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการ)

เหตุการณ์	มูลค่าปัจจุบัน (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)		อัตราผลตอบแทนภายใน (ร้อยละ)	
	โครงการ (Project NPV)	ส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity NPV)	โครงการ (Project IRR)	ส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity IRR)
กรณีที่ไม่มีการเข้าทำรายการขาย ทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์ใน โครงการ ERU	779.89 – 1,882.10	579.17 – 1,294.72	11.89% – 12.30% ต่อปี	14.63% – 15.15% ต่อปี
กรณีที่มีการเข้าทำรายการขาย ทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์ใน โครงการ ERU	837.77 - 1,865.35	690.13 – 1,359.48	12.34% - 12.79% ต่อปี	15.64% - 16.23% ต่อปี

1.2) ประหยัดค่าใช้จ่ายในการลงทุนสำหรับโครงการ CFP ในภาพรวม

กรณีที่ไม่มีการเข้าทำรายการในครั้งนี้นั้น บริษัทฯ จะมีภาระค่าใช้จ่ายในการลงทุนสำหรับโครงการ CFP เท่ากับประมาณ 4,825 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยการเข้าทำรายการในครั้งนี้จะทำให้บริษัทฯ ประหยัดค่าใช้จ่ายในการลงทุนเฉพาะส่วนของโครงการ ERU ไม่เกิน 757.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยบริษัทฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบในการชำระเงินค่าก่อสร้างกับผู้รับเหมาโดยตรงตามค่าใช้จ่ายในการก่อสร้างโครงการ ERU ที่เกิดขึ้นจริง ในขณะที่ GPSC หรือ Project Co. จะทยอยชำระเงินค่าก่อสร้างร้อยละ 20.00 ของเงินลงทุนเบื้องต้น (Initial Purchase Price) ในช่วงระยะเวลาการก่อสร้าง และจะชำระราคาซื้อขายส่วนที่เหลือทั้งหมด ภายหลังจากเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่กำหนดในสัญญาซื้อขายทรัพย์สินเกิดขึ้นครบถ้วนแล้ว (Closing Date) ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในไตรมาส 3 ปี 2566

ดังนั้น จะเห็นได้ว่าบริษัทฯ จะประหยัดต้นทุนค่าก่อสร้างในภาพรวมจำนวนไม่เกิน 757.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สำหรับโครงการ CFP ในภาพรวมจากการขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์ในโครงการ ERU ทำให้บริษัทฯ สามารถนำกระแสเงินที่ประหยัดได้ไปใช้ในกิจกรรมทางเศรษฐกิจอื่นซึ่งอาจก่อให้เกิดมูลค่าเพิ่มกับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มเติม รวมถึงอาจทำให้บริษัทฯ กู้ยืมหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทางการเงินสำหรับโครงการ CFP ลดลง ซึ่งทำให้มีความสามารถในการก่อหนี้สินสำหรับกิจกรรมอื่นๆ เพิ่มเติม เมื่อเทียบกับกรณีที่ไม่ได้มีการเข้าทำรายการในครั้งนี้นี้

1.3) ได้รับประโยชน์จากผู้ที่มีความเชี่ยวชาญด้านธุรกิจ ไฟฟ้า

การเข้าทำรายการในครั้งนี้เป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ เนื่องจากการจำหน่ายเพื่อโอนกรรมสิทธิ์ในโครงการ ERU ซึ่งเป็นหน่วยผลิตพลังงานให้กับผู้ที่มีความเชี่ยวชาญด้านการดำเนินงานธุรกิจโรงไฟฟ้า ซึ่งทำให้บริษัทฯ มีบุคคลที่เชี่ยวชาญด้านธุรกิจไฟฟ้าร่วมบริหารหน่วย ERU เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดกับโครงการ CFP โดยที่บริษัทฯ มีภาระหน้าที่การปฏิบัติงานภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้อง โดยแม้ว่าจะเป็นการโอนหน่วย ERU ออกจากโครงการ CFP บริษัทฯ ยังสามารถบริหารจัดการและควบคุมดูแลคุณภาพในการดำเนินโครงการ CFP และหน่วย ERU ทั้งในช่วงการก่อสร้าง (Construction) และการเดินเครื่องจักร (Operation) ในด้านความปลอดภัย (Safety) ความมั่นคงในการดำเนินการผลิต (Reliability) การดำเนินการเกี่ยวกับการกำหนดสถานะการเดินเครื่องหน่วย ERU เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ ได้เพิ่มเติม

2.2.2 ข้อดีของการทำรายการ

1) สูญเสียความเป็นเจ้าของในหน่วย ERU

การจำหน่ายเพื่อโอนกรรมสิทธิ์ในโครงการ ERU จะทำให้บริษัทฯ สูญเสียความเป็นเจ้าของในหน่วย ERU ซึ่งสินทรัพย์ภายใต้หน่วย ERU ทั้งหมดจะตกเป็นของ GPSC หรือ Project Co. ณ วันที่มีการโอนทรัพย์สินแล้วเสร็จ ทำให้อำนาจตัดสินใจเกี่ยวกับหน่วย ERU จะเป็นของ GPSC หรือ Project Co. ตามกฎหมาย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และ GPSC หรือ Project Co. ยังคงมีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ (โปรดพิจารณารายละเอียดสัญญาทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ในส่วนที่ 1.5 สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้อง) ซึ่งบริษัทฯ จะสามารถซื้อไฟฟ้าและไอน้ำได้จากหน่วย ERU ภายใต้เงื่อนไขที่ตกลงกัน ในขณะที่บริษัทฯ สามารถซื้อสินทรัพย์ภายใต้หน่วย ERU คืนจาก GPSC หรือ Project Co. เมื่อสิ้นสุดสัญญา

2) เงื่อนไขการซื้อขายไฟฟ้าถูกจำกัดภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า

การเข้าทำรายการในครั้งนี้ ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถซื้อไฟฟ้าและไอน้ำจากหน่วย ERU ได้เป็นระยะเวลา 25 ปี และอาจขยายอายุสัญญาได้อีก 5 ปี ตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า โดยภายหลังจากอายุสัญญาดังกล่าว GPSC หรือ Project Co. จะมีอำนาจในการตัดสินใจว่าจะดำเนินโครงการ ERU ต่อหรือไม่ หรืออาจพิจารณาขายไฟฟ้าและไอน้ำให้กับบุคคลอื่นซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ ไม่มีกระแสไฟฟ้าและไอน้ำที่เพียงพอสำหรับการใช้ในโครงการ CFP ซึ่งเมื่อเทียบกับกรณีที่ไม่มีการเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ จะเป็นเจ้าของหน่วย ERU และสามารถผลิตกระแสไฟฟ้าภายใต้โครงการ CFP ได้ด้วยตนเอง โดยไม่มีขอบเขตเวลาตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ามาจำกัด

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะสามารถซื้อสินทรัพย์ภายใต้หน่วย ERU คืนจาก GPSC หรือ Project Co. เมื่อสิ้นสุดสัญญา ซึ่งบริษัทฯ สามารถใช้สิทธิดังกล่าวได้ กรณีที่บริษัทฯ เห็นว่ามีความจำเป็นที่จะต้องซื้อสินทรัพย์คืนในอนาคต

3) มีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ

นอกเหนือจากกระแสเงินสดรับและจ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของโครงการ ERU ตามสัญญาที่เกี่ยวข้องที่บริษัทฯ และ GPSC หรือ Project Co. ตกลงร่วมกันแล้ว บริษัทฯ ยังมีค่าใช้จ่ายบางประการที่ต้องจ่ายให้บุคคลภายนอกเพิ่มเติมจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้เมื่อเทียบกับกรณีที่ไม่มีการเข้าทำรายการ เช่น ค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ค่าใช้จ่ายที่ปรึกษากฎหมาย ค่าใช้จ่ายเช่าช่วงที่ดินส่วนเพิ่มร้อยละ 25.00 เป็นต้น (บริษัทฯ จะต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายเช่าช่วงที่ดินส่วนเพิ่มแม้ว่า GPSC หรือ Project Co. จะมีการคำนวณค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นดังกล่าวทั้งหมดในค่า Energy Payment เนื่องจากเป็นภาระค่าใช้จ่ายที่ต้องนำส่งให้กระทรวงการคลังซึ่งเป็นบุคคลภายนอก) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการดังกล่าว รวมกับกระแสเงินสดของโครงการ ERU และพบว่าบริษัทฯ มีต้นทุนสุทธิจากการเข้าทำรายการที่ร้อยละ 8.25 ต่อปี

โดยแม้ว่าบริษัทฯ จะมีค่าใช้จ่ายที่เป็นตัวเงินในด้านต่างๆ เพิ่มขึ้นจากการเข้าทำรายการ รวมถึงทำให้บริษัทฯ ต้องใช้ทรัพยากรด้านบุคคลของบริษัทฯ เอง และต้นทุนค่าเสียโอกาสด้านเวลาในการทำวิเคราะห์ความเป็นไปได้ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ เช่น บริษัทฯ อาจต้องมอบหมายทีมงานและผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ ในการดำเนินการตามสัญญาที่เกี่ยวข้องกับโครงการ ERU ตลอดอายุสัญญา ทว่าหากเปรียบเทียบอัตราต้นทุนสุทธิในการเข้าทำรายการที่ร้อยละ 8.25 ต่อปี ของบริษัทฯ กับผลการดำเนินงานตามคาดการณ์ของโครงการ CFP ภายหลังจากการเข้าทำรายการในภาพรวมแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามีผลสัมฤทธิ์ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ เนื่องจากเงื่อนไขสัญญาเป็นลักษณะที่มี

การกำหนดราคาและผลตอบแทนที่มีความเหมาะสม ไม่เป็นการถ่ายเทผลประโยชน์ และทำให้อัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ CFP ในภาพรวมเพิ่มขึ้นตามที่กล่าวมาข้างต้น

2.2.3 ข้อดีของการไม่ทำรายการ

1) ไม่สูญเสียความเป็นเจ้าของในหน่วย ERU และ ไม่ถูกจำกัดสิทธิในการใช้ไฟฟ้าภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า

หากบริษัทฯ ไม่ทำรายการ บริษัทฯ จะยังเป็นเจ้าของหน่วย ERU ในทางกฎหมาย และจะยังคงมีอำนาจในการตัดสินใจในการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับหน่วย ERU ทุกประการ รวมทั้งจะไม่มีการจำกัดขอบเขตการใช้ไฟฟ้าจากหน่วย ERU ภายใต้เงื่อนไขในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่างบริษัทฯ กับ GPSC หรือ Project Co.

2) ไม่มีค่าใช้จ่ายเพิ่มที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ

หากบริษัทฯ ไม่ทำรายการ บริษัทฯ จะไม่มีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการเข้าทำรายการ เช่น ค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ค่าใช้จ่ายที่ปรึกษากฎหมาย ค่าใช้จ่ายเช่าช่วงที่ดินส่วนเพิ่มร้อยละ 25.00 ฯลฯ รวมถึงสามารถนำทรัพยากรบุคคลและเวลาของบริษัทฯ ไปใช้ในการพิจารณาในการทำกิจกรรมหรือโครงการอื่นๆ

2.2.4 ข้อดีของการไม่ทำรายการ

1) สูญเสียโอกาสในการเพิ่มมูลค่าและอัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ CFP

หากบริษัทฯ ไม่เข้าทำรายการ จะทำให้บริษัทฯ สูญเสียโอกาสในการเพิ่มมูลค่าและอัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ CFP เนื่องจากบริษัทฯ มีต้นทุนสุทธิในการเข้าทำรายการที่ประมาณร้อยละ 8.25 ต่อปี ซึ่งน้อยกว่าอัตราผลตอบแทนภายในที่คาดว่าจะได้จากโครงการ CFP ที่ประมาณร้อยละ 11.89 ถึงร้อยละ 12.30 ต่อปี ซึ่งประเมินเมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2561 ในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อนำเสนอที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 วันที่ 27 สิงหาคม 2561 สำหรับการอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนในโครงการ CFP

2) สูญเสียโอกาสในการประหยัดค่าใช้จ่ายสำหรับการลงทุนในโครงการ CFP ในภาพรวม

หากบริษัทฯ ไม่เข้าทำรายการ จะทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถประหยัดต้นทุนค่าก่อสร้างของหน่วย ERU ในจำนวนไม่เกิน 757.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ได้ โดยจะต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการก่อสร้างสำหรับโครงการ CFP ทั้งหมดและทำให้บริษัทฯ อาจสูญเสียโอกาสในการนำกระแสเงินที่ประหยัดได้ไปใช้ในกิจกรรมทางเศรษฐกิจอื่นซึ่งอาจก่อให้เกิดมูลค่าเพิ่มกับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มเติม รวมถึงทำให้บริษัทฯ ยังคงต้องกู้ยืมหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทางการเงินสำหรับโครงการ CFP ตามแผนงานเดิม ซึ่งทำให้ความสามารถในการก่อหนี้สินในอนาคตลดลงเมื่อเทียบกับมีการเข้าทำรายการ

2.2.5 ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก

1) ทั้ง 2 บริษัทมีความคุ้นเคยด้านวัฒนธรรมองค์กร

GPSC และบริษัทฯ เป็นบริษัทในเครือของ PTT และอยู่ในอุตสาหกรรมพลังงานเหมือนกัน โดยทั้งสองฝ่ายมีความคุ้นเคยในฐานะที่เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน มีผู้บริหารและกรรมการบางท่านร่วมกัน รวมถึงพนักงานของทั้งสองบริษัทมีความรู้ ความเข้าใจในวัฒนธรรมองค์กรร่วมกันเป็นอย่างดี ซึ่งด้วยความเข้าใจทางธุรกิจ และระดับวัฒนธรรมองค์กรที่มีดังกล่าวนี้ จะช่วยให้การสื่อสารและการประสานงานในด้านต่างๆ เป็นไปอย่างราบรื่นและมีประสิทธิภาพ

2) ความลับเกี่ยวกับโครงการ CFP ไม่รั่วไหล

การเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก อาจให้บริษัทฯ ต้องเปิดเผยรายละเอียดเกี่ยวกับโครงการ CFP ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับหน่วย ERU ให้ผู้ลงทุนบุคคลภายนอกดังกล่าวทราบ ตั้งแต่ในช่วงของการเสนอราคา การเจรจาต่อรองราคา และการดำเนินงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจทำให้ข้อมูลสำคัญบางประการรั่วไหล ไปยังวงกว้าง และอาจไปถึงคู่แข่งของบริษัท ทั้งในและต่างประเทศ และอาจทำให้บริษัทฯ สูญเสียความสามารถในการแข่งขันในอนาคต

3) GPSC มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจไฟฟ้าเป็นอย่างดีและมีสถานะการเงินที่มั่นคง

GPSC ถือเป็นบริษัทที่เป็นผู้นำในธุรกิจไฟฟ้าที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับพลังงานไฟฟ้าอยู่หลายโครงการ จึงทำให้มีบุคลากรที่มีความรู้ ความชำนาญที่สามารถเข้าร่วมสนับสนุนการดำเนินการหน่วย ERU อีกทั้งยังเป็นบริษัทที่มีเครดิตและฐานะทางการเงินที่ดีในเครือ PTT ซึ่งมีความเข้าใจในธุรกิจการกลั่นน้ำมันและปิโตรเคมีเป็นอย่างดี โดยในภาพรวมนั้น การเข้าทำรายการในครั้งนี้จะทำให้ทั้งบริษัทฯ และ GPSC ได้ประโยชน์ซึ่งกันและกัน กล่าวคือ บริษัทฯ จะได้ประโยชน์จากความเป็นผู้เชี่ยวชาญด้านการดำเนินธุรกิจไฟฟ้า จากบุคลากรที่ GPSC จัดให้เข้ามาดำเนินงานร่วมกับบริษัทฯ สำหรับโครงการ ERU ในขณะที่ GPSC ก็จะได้ประโยชน์จากบริษัทฯ จากเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการกลั่นน้ำมันในโครงการ CFP และการดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับกากน้ำมัน ซึ่งถือเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตไฟฟ้า รวมถึงวัตถุดิบทดแทนอื่น เช่น ไขมัน เป็นต้น

2.2.6 ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก

1) สูญเสียโอกาสในการโอนจำหน่ายสินทรัพย์หน่วย ERU ด้วยอัตราผลตอบแทนที่ต่ำกว่า

หากบริษัทฯ เข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก อาจมีผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลภายนอกบางรายสามารถเสนอเงื่อนไขและอัตราผลตอบแทนในการเข้าลงทุนที่ต่ำกว่า ซึ่งจะเป็นผลดีต่อมูลค่าและอัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ CFP เพิ่มขึ้นกว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้ อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกอาจมีความเสี่ยงที่ความลับทางการค้าเกี่ยวกับโครงการ CFP รั่วไหล ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อโครงการ CFP และบริษัทฯ ในภาพรวม รวมถึงอาจมีผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลภายนอกบางรายเสนอเงื่อนไขอัตราผลตอบแทนจากการเข้าลงทุนที่สูงกว่า GPSC หรือ Project Co.

2.3 ความเสี่ยงในการทำรายการ

1) ความเสี่ยงจากต้นทุนค่าก่อสร้างไม่เป็นไปตามคาดการณ์ (Cost overrun)

เนื่องจากการขายสินทรัพย์ในครั้งนี้ GPSC หรือ Project Co. ตกลงซื้อสินทรัพย์สำหรับหน่วย ERU จากบริษัทฯ ไม่เกิน 757.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในขณะที่บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่ต้นทุนค่าก่อสร้างเฉพาะสำหรับหน่วย ERU เกินกว่าที่ประมาณการไว้ โดยกรณีที่บริษัทฯ มีต้นทุนค่าก่อสร้างจริงที่เกิดขึ้นเกินกว่า 757.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จะทำให้บริษัทฯ ต้องรับผิดชอบต่อค่าใช้จ่ายส่วนเกินนั้นโดยไม่สามารถเรียกเก็บจาก GPSC หรือ Project Co. ได้ ซึ่งอาจทำให้กระทบต่อผลการดำเนินงานของโครงการ CFP รวมถึงผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของบริษัทฯ ในภาพรวม

บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว โดยได้มีการเผื่องบประมาณการก่อสร้างส่วนเกินไว้ร้อยละ 10.00 จากต้นทุนค่าก่อสร้างที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจริง (Margin of Safety) กล่าวคือ บริษัทฯ ประมาณการต้นทุนค่าก่อสร้างหน่วย ERU ไว้จริงที่ประมาณ 688.20 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และมีการเผื่อค่า Margin of Safety ไว้ที่ร้อยละ 10.00 จึงทำให้มูลค่าที่ตกลงกันในสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ที่ไม่เกิน 757.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นมูลค่าที่เผื่อค่า Margin of Safety ไว้แล้ว ทำให้เป็นการลดความเสี่ยงจากต้นทุนค่าก่อสร้างไม่เป็นไปตามคาดการณ์ได้ระดับหนึ่ง นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญในการคัดเลือกผู้รับเหมา และมอบหมายให้บุคลากรของบริษัทฯ ที่มีความเชี่ยวชาญติดตาม กำกับดูแลการก่อสร้างอย่างใกล้ชิด

2) ความเสี่ยงในการได้รับความเห็นชอบรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA)

ก่อนการเข้าทำรายการในครั้งนี้ รายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) ของโครงการ CFP ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานนโยบายและแผนทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อมเป็นที่เรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม เนื่องจากมีการจำหน่ายหน่วย ERU ออก ทำให้บริษัทฯ ต้องยื่นขอความเห็นชอบ EIA จากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องสำหรับโครงการ ERU ใหม่ ซึ่งกรณีที่เลวร้ายที่สุด บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับความเห็นชอบ EIA ฉบับใหม่ ซึ่งทำให้ไม่สามารถดำเนินการหน่วย ERU ได้

บริษัทฯ คาดว่าความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับความเห็นชอบ EIA ฉบับใหม่มีน้อยมากเนื่องจากเคยได้รับความเห็นชอบไปแล้ว ซึ่งลักษณะการดำเนินงานของหน่วย ERU ภายหลังจากการจำหน่ายสินทรัพย์ มิได้เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยปัจจุบัน EIA ฉบับใหม่อยู่ระหว่างกระบวนการได้รับความเห็นชอบจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับความเห็นชอบภายในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2562 และจะให้ความสำคัญกับการสื่อสารข้อมูลเพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสีย เช่น ผู้ถือหุ้น ประชาชนทั่วไป ฯลฯ รับทราบข้อมูลที่ต้องการ และไม่ให้เกิดความเข้าใจผิดเกี่ยวกับกระบวนการด้าน EIA อย่างมีนัยสำคัญ

3) ความเสี่ยงจากดำเนินการเอกสารที่เกี่ยวข้องกับหน่วยงานภาครัฐ

บริษัทฯ จะต้องมีการดำเนินการขอเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่างๆ จากภาครัฐ เช่น สิทธิประโยชน์ทางด้านภาษีอากรจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ที่เกี่ยวข้องกับโครงการ ERU ใบอนุญาตประกอบกิจการโรงไฟฟ้าและจำหน่ายไฟฟ้า รวมถึงเอกสารอื่นๆ จากภาครัฐที่เกี่ยวข้อง ซึ่งกรณีที่ไม่สามารถจัดหาใบอนุญาตหรือเอกสารต่างๆ ได้ตามกำหนด ก็จะทำให้ผิดเงื่อนไขบังคับก่อนตามรายละเอียดของร่างสัญญาซื้อขายทรัพย์สิน และทำให้การเข้าทำรายการในครั้งนี้ไม่ประสบผลสำเร็จ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าความเสี่ยงจากการดำเนินการด้านเอกสารดังกล่าวเป็นความเสี่ยงทั่วไปในการดำเนินธุรกิจที่ไม่ได้มีนัยสำคัญ ขึ้นอยู่กับกระบวนการภายใน

ของแต่ละหน่วยงาน และการปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะสามารถดำเนินการด้านเอกสาร และจัดหาใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องต่างๆ ได้ทันกำหนดเวลา

4) ความเสี่ยงด้านเครดิตของ GPSC หรือ Project Co.

กรณี GPSC หรือ Project Co. ซึ่งเป็นคู่สัญญาหลักของบริษัทฯ มีสถานะทางการเงินที่ด้อยลง หรือมีเหตุที่ทำให้กระทบต่อความสามารถในการส่งมอบไฟฟ้าและไอน้ำตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า รวมถึงภาระหน้าที่อื่นๆ ที่เกี่ยวข้องอันเกิดจากการทำรายการในครั้งนี้ อาจทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงในการดำเนินโครงการ CFP ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และสถานะทางการเงินของบริษัทฯ ในภาพรวม อย่างไรก็ตาม GPSC ถือเป็นบริษัทฯ ที่มีสถานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานที่ดี มีความมั่นคง โดยได้รับอันดับความน่าเชื่อถือที่ A+ ซึ่งประเมินโดย Fitch Rating นอกจากนี้ หาก GPSC หรือ Project Co. ไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญาทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ อาจบอกเลิกสัญญาและเรียกร้องค่าเสียหายจาก GPSC หรือ Project Co. ได้เป็นรายการนี้

2.4 ข้อควรพิจารณาอื่นที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ

นอกเหนือจากความเสี่ยงในการทำรายการตามที่ระบุในข้อ 2.3 ความเสี่ยงในการทำรายการ ซึ่งเป็นการพิจารณาเกี่ยวกับความเสี่ยงหลักที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้โดยเฉพาะ ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาข้อควรพิจารณาอื่นๆ ซึ่งเกี่ยวข้องกับการดำเนินการโครงการ CFP ในภาพรวม และผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1) ความเสี่ยงจากความล่าช้าของโครงการ

หากการก่อสร้างโครงการมีความล่าช้า บริษัทฯ อาจได้รับผลประโยชน์จากโครงการน้อยลง เช่น สูญเสียโอกาสในการขายผลิตภัณฑ์ที่สร้างมูลค่าเพิ่มที่ได้จากโครงการ CFP ได้ตามระยะเวลาที่ประมาณการไว้ ซึ่งจะส่งผลให้กำไรจากโครงการ CFP อาจไม่เป็นไปตามคาดการณ์ รวมทั้งอาจมีต้นทุนจากก่อสร้าง และการดำเนินงานอื่นๆ ที่อาจเพิ่มขึ้น และกระทบต่อผลการดำเนินงานของโครงการ CFP เป็นต้น

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้เตรียมการที่จะบริหารโครงการ CFP ให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีกำหนดการแล้วเสร็จตามแผนที่วางไว้ และมีการจัดเตรียมกำลังพลอย่างเพียงพอและเหมาะสมตามมาตรฐานการบริหารโครงการที่ดี พร้อมทั้งเตรียมจัดจ้างผู้เชี่ยวชาญการบริหารโครงการ (Project Management Consultant หรือ PMC) มาช่วยบริหารโครงการให้สำเร็จลุล่วงตามเป้าหมาย นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้เตรียมทำประกันโครงการเพื่อลดผลกระทบจากความล่าช้าของโครงการในกรณีที่เกิดเหตุสุดวิสัย

2) ความเสี่ยงกรณีที่หน่วย ERU ไม่สามารถดำเนินการได้ตามคาดการณ์ซึ่งส่งผลกระทบต่อโครงการ CFP

เนื่องจากหน่วย ERU เป็นหน่วยที่ผลิตกระแสไฟฟ้าทั้งหมดให้กับโครงการ CFP ดังนั้น กรณีที่การดำเนินงานของหน่วย ERU ไม่เป็นไปตามคาดการณ์ เช่น มีความขัดข้องด้านการเดินเครื่องจักร ก็อาจทำให้โครงการ CFP ได้รับผลกระทบเนื่องจากไม่มีไฟฟ้าใช้ในการผลิต และส่งผลให้การดำเนินการของโครงการ CFP ต้องหยุดชะงัก

บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงปัญหาดังกล่าว และมีแผนสำรองในการซื้อไฟฟ้าจากการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”) ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำรองกับกฟผ. ทั้งนี้ การใช้ไฟฟ้าจากกฟผ. อาจทำให้ต้นทุนไฟฟ้าของบริษัทฯ สูงขึ้น

แต่คาดว่าจะไม่กระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากต้นทุนไฟฟ้าคิดเป็นสัดส่วนที่น้อยเมื่อเทียบกับต้นทุนการผลิตรวมของบริษัทฯ

3) ความเสี่ยงกรณีที่โครงการ CFP ไม่สามารถดำเนินการได้ตามคาดการณ์ซึ่งส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของหน่วย ERU

การผลิตไฟฟ้าจากหน่วย ERU ถูกออกแบบมาให้ใช้กากน้ำมันที่ได้จากโครงการ CFP เป็นวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิต ดังนั้น กรณีที่โครงการ CFP ไม่สามารถดำเนินการได้ตามคาดการณ์ เช่น มีเหตุที่ทำให้ต้องลดกำลังการผลิตลง ก็อาจทำให้กากน้ำมันที่ได้จากโครงการ CFP ไม่เพียงพอต่อการผลิตไฟฟ้าสำหรับหน่วย ERU และอาจทำให้หน่วย ERU ผลิตไฟฟ้าได้อย่างไม่เต็มประสิทธิภาพ และไฟฟ้าที่ได้ก็น้อยกว่าความต้องการใช้จริงของโครงการ CFP

ทั้งนี้ ความเสี่ยงดังกล่าวอาจถูกบรรเทาได้ตามเหตุการณ์จริงโดยอัตโนมัติ กล่าวคือ กรณีที่โครงการ CFP มีการหยุดชะงักหรือต้องลดกำลังการผลิต ก็อาจทำให้โครงการ CFP มีความต้องการใช้ไฟฟ้าที่น้อยลงซึ่งอาจมีความต้องการใช้ไฟฟ้าเพียงพอตามกำลังการผลิตที่ลดลงของหน่วย ERU นอกจากนี้ บริษัทยังมีหน้าที่จัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภคจากแหล่งอื่นเพื่อจัดส่งให้แก่หน่วย ERU กรณีที่ไม่สามารถส่งมอบด้วยตนเองได้ ตามเงื่อนไขของสัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค ซึ่งทำให้บริษัทฯ อาจมีต้นทุนในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น และอาจกระทบต่อผลการดำเนินโครงการในภาพรวมของโครงการ CFP

4) ความเสี่ยงกรณีที่อัตราผลตอบแทนของโครงการ CFP ไม่เป็นไปตามคาดการณ์

บริษัทฯ มีต้นทุนสุทธิจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ที่ประมาณร้อยละ 8.25 ต่อปี ดังนั้นกรณีที่อัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ CFP ลดลงจนต่ำกว่าร้อยละ 8.25 ต่อปี จะทำให้การเข้าทำรายการในครั้งนี้เป็นผลลบต่อภาพรวมของโครงการ CFP กล่าวคือ บริษัทฯ จะมีต้นทุนในการขายทรัพย์สินของหน่วย ERU ที่สูงกว่าอัตราผลตอบแทนภายในที่บริษัทฯ ทำได้จากโครงการ CFP ซึ่งจะทำให้มูลค่าและอัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ CFP ลดลงตามทฤษฎี

อย่างไรก็ตาม การประมาณการทางการเงินที่จัดทำขึ้นเมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2561 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งได้อัตราผลตอบแทนภายในสำหรับโครงการ CFP ที่ร้อยละ 11.89 ถึงร้อยละ 12.30 ต่อปี นั้น เป็นไปด้วยหลักความระมัดระวัง โดยได้มีการประมาณการกระแสเงินสดจากโครงการเพียงแค่ 20 ปี และคิดมูลค่าซาก ณ สิ้นปีประมาณการเพียงแค่ร้อยละ 10.00 ของมูลค่าทดแทนของสินทรัพย์ ณ ปัจจุบัน ซึ่งประมาณการโดยบริษัทฯ และที่ปรึกษาด้านวิศวกรรมของบริษัท ทั้งนี้ ภายหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคาดว่าบริษัทฯ น่าจะยังสามารถใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ได้ต่อไป อ้างอิงจากหน่วยก้นน้ำมันดิบปัจจุบันจำนวน 2 หน่วย ซึ่งมีอายุการใช้งานกว่า 40-50 ปี ซึ่งจะทำให้ได้อัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ CFP เพิ่มขึ้นตามกระแสเงินสดที่สร้างได้ในแต่ละปี

5) ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ที่บริษัทฯ จะเข้าทำกับ GPSC หรือ Project Co. จะชำระราคาในรูปแบบของสกุลเงินบาท ในขณะที่สัญญาก่อสร้างที่บริษัทฯ ทำกับผู้รับเหมา (EPC Contractor) จะชำระราคาในรูปแบบของสกุลเงินเหรียญสหรัฐ รวมถึงสัญญาดำเนินงานอื่นๆ ที่อาจมีการจ่ายและรับเงินในรูปแบบสกุลเงินบาท และ/หรือเหรียญสหรัฐ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้กระทบต่อผลการดำเนินงานในภาพรวมของโครงการ CFP ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้

ตระหนักถึงความเสี่ยงเกี่ยวกับประเด็นดังกล่าว และได้มีการบริหารจัดการอย่างต่อเนื่องเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว เช่น การเข้าทำสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราเป็นระยะ เป็นต้น

6) การต่อสัญญาเช่าที่ราชพัสดุภายหลังปี 2595

ปัจจุบันบริษัทฯ มีระยะเวลาสัญญาเช่าที่ราชพัสดุสิ้นสุดวันที่ 10 กันยายน 2595 ซึ่งครอบคลุมระยะเวลาประมาณการในการจัดทำประมาณการทางการเงินของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ดังนั้น กรณีที่บริษัทฯ และ GPSC หรือ Project Co. จะใช้สิทธิในการขยายอายุสัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภค สัญญาซื้อขายไฟฟ้า สัญญาค่าเนินการและบำรุงรักษา และสัญญาเช่าช่วงที่ดินอีก 5 ปีนับจากครบกำหนดอายุสัญญา 25 ปี การเจรจาดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับเจรจาต่อสัญญาเช่าที่ดินระหว่างบริษัทฯ กับกระทรวงการคลัง (กรณีที่ยขยายสัญญาดังกล่าวอีก 5 ปี จะทำให้อายุสัญญาใหม่คาดว่าจะแล้วเสร็จในปี 2596 ในขณะที่อายุสัญญาเช่าปัจจุบันจะสิ้นสุดในปี 2595)

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมิได้รวมผลการดำเนินงานกรณีที่มีการขยายอายุสัญญาไปอีก 5 ปีไว้ในประมาณการทางการเงิน เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนว่าจะสามารถเจรจาต่ออายุสัญญาได้

7) ข้อสังเกตด้านการบันทึกบัญชีจากการเข้าทำรายการ

จากการสอบทานแนวทางในการบันทึกบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการกับที่ปรึกษาด้านบัญชีของบริษัทฯ พบว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้เข้าข่ายการขายและเช่าคืนสินทรัพย์ (Sales and leaseback) ดังนั้น บริษัทฯ อาจต้องมีการบันทึกหนี้สินทางการเงิน (Financial lease liability) สำหรับภาระค่าไฟฟ้าที่ต้องจ่ายให้กับ GPSC หรือ Project Co. ไว้ในหนี้สินของงบการเงินรวมบริษัทฯ ซึ่งอาจทำให้ภาระหนี้สินรวมของบริษัทฯ มิได้เปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับการไม่เข้าทำรายการ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ จะพิจารณาการใช้เงินกู้เพื่อรักษาอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยจากการที่บริษัทฯ ไม่ได้ลงทุนในหน่วย ERU ด้วยตนเอง ก็จะทำให้บริษัทฯ สามารถประหยัดต้นทุนค่าก่อสร้างของหน่วย ERU ในจำนวนไม่เกิน 757.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งบริษัทฯ อาจพิจารณาใช้เงินกู้ยืมสำหรับโครงการ CFP ลดลงตามความเหมาะสม

ส่วนที่ 3 ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการ

3.1 ความเป็นธรรมของราคาในการเข้าทำรายการ

3.1.1 สมมติฐานที่สำคัญในการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขึ้นอยู่กับสมมติฐานดังต่อไปนี้

- 1) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลและเอกสารทั้งหมด อันได้แก่งบการเงิน ข้อมูลเกี่ยวกับโครงการ CFP โครงการ ERU ข้อมูลสาธารณะ ประเมินการทางการเงินและแผนธุรกิจ ที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ รวมถึงเอกสารอื่นๆ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้รับจากบริษัทฯ รวมถึงการสัมภาษณ์ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ขาดความถูกต้องและความครบถ้วนในสาระสำคัญอันจะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการวิเคราะห์ข้อมูล
- 2) ไม่มีเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นแล้ว กำลังจะเกิด หรือมีความเป็นไปได้ว่าจะเกิด บนสมมติฐานที่ใช้ในการทำความเข้าใจที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ที่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อผลประกอบการและสถานะทางการเงินของบริษัทฯ รวมไปถึงเหตุการณ์ดังต่อไปนี้
 - ไม่มีความเสี่ยงอื่นๆ ที่อาจส่งผลให้เกิดความล่าช้าหรือมีผลกระทบทำให้มูลค่าการลงทุนในโครงการ CFP และโครงการ ERU เพิ่มขึ้น
 - รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำขึ้น โดยอ้างอิงจากสถานะทางเศรษฐกิจและปัจจัยอื่นๆ ณ เวลาของการจัดทำเท่านั้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะไม่สามารถประเมินผลกระทบที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์และองค์ประกอบต่างๆ ภายหลังช่วงเวลาในการศึกษา และไม่มีภาวะผูกพันในการเปลี่ยนแปลงและปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวให้เป็นปัจจุบัน
 - ไม่มีเหตุการณ์อื่นใด (Material Adverse Event) รวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ การเมือง หรือกฎหมาย ที่อาจส่งผลกระทบต่อโครงการ CFP และโครงการ ERU อย่างมีนัยสำคัญ
- 3) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินผลกระทบจากการขายสินทรัพย์เพื่อโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU ต่อโครงการ CFP ในแง่ของผลตอบแทนภายในจากการลงทุนโครงการที่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับ โดยอ้างอิงข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของโครงการ CFP ตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ กรณีการลงทุนในโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project) ที่ได้เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลงวันที่ 31 กรกฎาคม 2561 เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินและบริษัทฯ เชื่อว่ามีปัจจัยทั้งจากภายนอกและภายในใดๆ ที่กระทบต่อผลการดำเนินงานของโครงการ CFP อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ การประมาณการผลกระทบเกี่ยวกับการขายสินทรัพย์เพื่อโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU จะถูกพิจารณาโดยตั้งต้นข้อมูลเกี่ยวกับโครงการ CFP ตามรายงานฉบับดังกล่าวเป็นหลัก
- 4) ในการวิเคราะห์ความเหมาะสมของราคาในการเกี่ยวข้องกัน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมิได้เข้าถึงข้อมูลที่มีความอ่อนไหวและเป็นความลับทางธุรกิจหลายประการ เช่น สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการในครั้งนี้ยังเป็นร่างสัญญา รวมถึงข้อมูลบางประการเกี่ยวกับโครงการ CFP เช่น ข้อมูลสำคัญบางส่วนของสัญญาการใช้เทคโนโลยีการผลิต เป็นต้น โดยข้อมูลดังกล่าวเป็นข้อมูลที่มีความละเอียดอ่อนอันจะส่งผลกระทบต่อภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมปิโตรเลียมที่มีผู้ผลิตน้อยรายและมีความคล้ายคลึงกัน การเปิดเผยข้อมูลอาจก่อให้เกิดผลเสียหรือส่งผลกระทบต่อประกอบธุรกิจของโครงการ CFP อย่างมีนัยสำคัญ และอาจทำให้ บริษัทฯ เสียเปรียบคู่แข่งทางการค้า อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเชื่อว่ากรณีข้างต้น มิได้เป็นเหตุให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับข้อมูลที่ขาดความน่าเชื่อถืออันเป็นเหตุให้กระทบต่อการให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตามรายงานฉบับนี้เป็นอย่างเป็นสาระสำคัญ

3.1.2 วิธีพิจารณาความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการ

ปรึกษาทางการเงินอิสระจะทำการประมาณการกระแสเงินสดอิสระของหน่วย ERU โดยอ้างอิงจากประมาณการทางการเงินซึ่งจัดทำโดยบริษัทฯ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้วิธีคำนวณในการปรับปรุงสมมติฐานที่สำคัญเพื่อให้การประมาณการเป็นไปด้วยหลักความระมัดระวัง รวมถึงพิจารณาว่าสัญญาที่เกี่ยวข้องที่บริษัทฯ จัดทำกับ GPSC หรือ Project Co. เพื่อให้เงื่อนไขทั้งหมดที่เจรจาร่วมกัน สะท้อนอยู่ในประมาณการทางการเงิน ทั้งยังได้พิจารณาเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่ม (Additional CAPEX and Expenses) ที่เกิดจากรายการขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์ดังกล่าวตลอดอายุโครงการเปรียบเทียบกับกรณีที่บริษัทฯ ดำเนินโครงการ ERU เอง เพื่อพิจารณาหาต้นทุนสุทธิที่แท้จริงที่เกิดขึ้นกับบริษัทฯ จากรายการโอนกรรมสิทธิ์ในครั้งนี้

จากนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะนำกระแสเงินสดสุทธิจากการโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU ในมุมมองของบริษัทฯ ตามที่ได้กล่าวข้างต้น ไปหักลบจากประมาณการทางการเงินของโครงการ CFP เดิมที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำไว้ในการประเมินความสมเหตุสมผลกรณีการลงทุนในโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project) ที่ได้จัดทำและเสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลงวันที่ 31 กรกฎาคม 2561 เพื่อทำการเปรียบเทียบมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดส่วนเพิ่มและอัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ CFP กรณีมีการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU กับกรณีที่ไม่มีการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์ดังกล่าว

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะทำการประมาณการกระแสเงินสดของโครงการ ERU คิดเป็นระยะเวลาดำเนินงาน 25 ปี นับจากไตรมาส 3 ปี 2566 ซึ่งเป็นช่วงที่คาดว่าจะสามารถขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์ให้แก่ GPSC หรือ Project Co. และเริ่มดำเนินโครงการได้จนกระทั่งถึงปี 2591 โดยในช่วงปี 2562 ถึงปี 2566 ถือเป็นช่วงที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างการลงทุนในโครงการ ERU ตามแผนการก่อสร้าง และในช่วงเวลาดังกล่าว GPSC หรือ Project Co. จะทยอยชำระค่าก่อสร้างประมาณ ร้อยละ 20 ของเงินลงทุนเบื้องต้น (Initial Purchase Price) ให้แก่บริษัทฯ ตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายทรัพย์สิน และจะชำระค่าก่อสร้างส่วนที่เหลือทั้งหมดในปี 2566 และโครงการ ERU จะได้รับรายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไป เพื่อให้เป็นไปตามหลักความระมัดระวัง ทั้งนี้ เนื่องจากการประมาณการกระแสเงินสดของโครงการ CFP เดิมคิดเป็นระยะเวลาดำเนินงาน 20 ปี นับจากปี 2566 ถึงปี 2585 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้ใช้วิธีคิดลดกระแสเงินสดของโครงการ ERU ในช่วงปีที่ 21 ถึง 25 มาเป็นมูลค่าปัจจุบัน ณ ปีที่ 20 โดยใช้ต้นทุนสุทธิที่แท้จริงของบริษัทฯ ที่ร้อยละ 8.25 ต่อปี เป็นอัตราคิดลด ทั้งนี้ เพื่อให้จำนวนปีที่ใช้ในการประมาณการสามารถเปรียบเทียบกับระยะเวลาที่ใช้ในการประมาณการกระแสเงินสดของโครงการ CFP เดิมได้ และเป็นการสะท้อนต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการทั้งหมด

จากวิธีการประเมินที่ได้กล่าวไปข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะทำการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดส่วนเพิ่ม (Net Present Value : NPV) และอัตราผลตอบแทนภายใน (Internal Rate of Return : IRR) ของโครงการ CFP เดิมเปรียบเทียบกับโครงการ CFP กรณีที่มีการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU เพื่อทำให้ความเห็นถึงความเหมาะสมด้านราคาในการเข้าทำรายการในครั้งนี้

ทั้งนี้ ในการประเมินความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้มีการพิจารณาเพิ่มเติมเปรียบเทียบระหว่างต้นทุนที่แท้จริงของบริษัทฯ จากการทำรายการในครั้งนี้ ที่ร้อยละ 8.25 ต่อปี กับต้นทุนทางการเงินจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินและอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund) ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

	การทำรายการครั้งนี้	การกู้ยืมเงิน	การระดมทุนผ่านกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
ระยะเวลาในการชำระคืนเงินต้น	25 ปี	ตามอายุของวงเงินกู้ยืมและหุ้นกู้ระยะยาว ซึ่งโดยปกติอยู่ที่ประมาณ 5 – 20 ปี	ขึ้นอยู่กับประเภทของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (เฉพาะประเภทสิทธิการเช่า)

	การทำรายการครั้งนี้	การกู้ยืมเงิน	การระดมทุนผ่านกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน
สัดส่วนในการกู้ยืมเงินต้น	ร้อยละ 100.00	อาจไม่สามารถกู้ยืมได้เต็มจำนวน โดยสถาบันการเงินมักมีการกำหนดอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนสำหรับโครงการ เช่น 70:30 หรือ 80:20 เป็นต้น	ขึ้นอยู่กับประเภทของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งโดยมากมักมีการระดมทุนโดยใช้หนี้สินและทุนผสมกัน

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การขายสินทรัพย์ในครั้งนี้อาจไม่สามารถเทียบเคียงกับการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินได้ เมื่อเทียบกับเงื่อนไขทั่วไปของสัญญาเงินกู้จากสถาบันการเงินที่อาจมีระยะเวลาของสัญญาไม่ถึง 25 ปี และวงเงินให้กู้สำหรับแต่ละโครงการที่ไม่เต็มจำนวน รวมถึงไม่สามารถเทียบเคียงกับการระดมทุนผ่านกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานได้ เนื่องจากมีความแตกต่างของลักษณะของสินทรัพย์ รูปแบบและระยะเวลาการให้ผลประโยชน์ของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานแต่ละกองทุนที่แตกต่างกัน ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบผลตอบแทนของโครงการ CFP กรณีที่มีการขายสินทรัพย์และ โอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU กับกรณีไม่มีการขายสินทรัพย์ตามที่ได้กล่าวไปข้างต้น

3.2 การประมาณการกระแสเงินสดอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้สมมติฐานสำคัญในการจัดทำประมาณการ โดยสามารถแบ่งได้เป็น 2 ส่วน ได้แก่ สมมติฐานที่สำคัญในการทำประมาณการของโครงการ ERU และ สมมติฐานสำคัญในการประเมินมูลค่าโครงการ CFP ภายหลังจากการขายสินทรัพย์และ โอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU โดยมีรายละเอียดดังนี้

3.2.1 สมมติฐานที่สำคัญในการทำประมาณการของโครงการ ERU

3.2.1.1 รายได้

ประมาณการรายได้ของโครงการ ERU ประกอบด้วย 1) รายได้จากการขายไฟฟ้า ซึ่งประกอบด้วยค่าพลังไฟฟ้า (Capacity Payment) และค่าพลังงานไฟฟ้า (Energy Payment) และ 2) รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์อื่น เช่น ไอ้ น้ำ กรดซัลฟิวริก เป็นต้น โดยรายได้แต่ละประเภทมีรายละเอียดและวิธีการประมาณการดังนี้

1) รายได้จากการขายไฟฟ้า

รายได้ค่าพลังไฟฟ้า (Capacity Payment)

ค่าพลังไฟฟ้าเป็นรายได้คงที่ที่โครงการ ERU จะได้รับโดยไม่ขึ้นกับปริมาณไฟฟ้าที่โครงการผลิตได้ในแต่ละงวด ที่ปรึกษา ประมาณการรายได้ค่าพลังไฟฟ้าโดยอ้างอิงจากเงินลงทุนเริ่มต้นของโครงการ ERU ที่ GPSC หรือ Project Co. จะต้องชำระให้แก่บริษัทฯ ตามเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ จำนวนไม่เกิน 757.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งบริษัทฯ จะทยอยจ่ายค่าพลังไฟฟ้าตลอดอายุของโครงการ ERU ตามจำนวนที่ตกลงกันในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า เพื่อให้ครอบคลุมเงินลงทุนข้างต้นของ GPSC หรือ Project Co. รวมไปถึงอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ GPSC หรือ Project Co. จะได้รับประมาณร้อยละ 8.00 ต่อปี โดยมีรายละเอียดดังนี้

ค่าพลังไฟฟ้าที่บริษัทฯ ชำระตลอดอายุโครงการ ในรูปแบบของ Front-loaded Payment

	ปีที่ 1 - 8	ปีที่ 9 - 15	ปีที่ 16 - 25
ค่าพลังไฟฟ้าฐาน	ประมาณ 69.24 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ต่อปี		
ค่าพลังไฟฟ้าส่วนเพิ่ม	ประมาณ 6.83 ล้านเหรียญ สหรัฐฯ ต่อปี	ประมาณ 2.80 ล้านเหรียญ สหรัฐฯ ต่อปี	-
ค่าพลังไฟฟ้าในประมาณ การทางการเงิน	ประมาณ 76.07 ล้าน เหรียญสหรัฐฯ ต่อปี	ประมาณ 72.04 ล้าน เหรียญสหรัฐฯ ต่อปี	ประมาณ 69.24 ล้าน เหรียญสหรัฐฯ ต่อปี

รายได้ค่าพลังงานไฟฟ้า (Energy Payment)

ค่าพลังงานไฟฟ้าเป็นรายได้ผันแปรที่โครงการ ERU จะได้รับ โดยรายได้ดังกล่าวจะขึ้นกับปริมาณการผลิตไฟฟ้า และมีจำนวนเท่ากับต้นทุนในการผลิตและดำเนินงานทั้งหมดที่เกิดขึ้นจริง (ทั้งต้นทุนผันแปรและต้นทุนคงที่) สำหรับ GPSC หรือ Project Co. ในแต่ละงวด ได้แก่ ค่าเชื้อเพลิง ค่าวัตถุดิบที่เกี่ยวข้อง ค่าดำเนินการและซ่อมบำรุง ค่าสารเคมีและตัวเร่งปฏิกิริยา ค่าเช่าพื้นที่ ภาษีที่เกี่ยวข้อง และอื่นๆ เป็นต้น

2) รายได้จากผลิตภัณฑ์อื่น

ในการผลิตไฟฟ้าของโครงการ ERU จะมีผลพลอยได้ ได้แก่ ใอน้ำ กรดซัลฟิวริก และน้ำคอนเดนเสท ซึ่งโครงการ ERU จะขายให้บริษัทฯ ตามราคาตลาดในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ทั้งนี้ราคาที่ระบุในสัญญาเป็นราคาอ้างอิงราคาตลาดของแต่ละผลิตภัณฑ์หรือราคาที่บริษัทฯ ซื้อจากบริษัทอื่นที่อยู่ในพื้นที่ใกล้เคียง และสำหรับปริมาณผลพลอยได้ที่ได้จากกระบวนการผลิตไฟฟ้า จะนำไปตามการประมาณการของบริษัทฯ โดยอ้างอิงแผนการผลิตไฟฟ้าของโครงการ

3.2.1.2 ต้นทุนผันแปร

ต้นทุนผันแปรของโครงการ ERU คำนวณมาจากประมาณการราคาของผลิตภัณฑ์ ปริมาณผลิตภัณฑ์เพื่อรองรับการผลิตไฟฟ้าให้ได้ตามที่ระบุในสัญญา ประมาณ 180 - 200 เมกกะวัตต์ และสัญญาที่เกี่ยวข้อง ซึ่งต้นทุนผันแปรทั้งหมดจะถูกนำกลับไปคำนวณเป็นค่า Energy Payment สำหรับการซื้อขายไฟฟ้า โดยต้นทุนผันแปรมีรายละเอียดการประมาณการ ดังนี้

1) ต้นทุนค่าเชื้อเพลิงและสารธรณีเคมี

เนื่องจากเชื้อเพลิงหลักของโครงการ ERU คือ กากน้ำมัน (Pitch) ซึ่งเป็นผลพลอยได้จากการกระบวนการกลั่นน้ำมันของโครงการ CFP ของบริษัทฯ ซึ่งเป็นเชื้อเพลิงที่ไม่มีราคาตลาดอ้างอิง ส่งผลให้ในการประมาณการราคาของกากน้ำมันดังกล่าว จะอ้างอิงจากสัญญาจัดหาเชื้อเพลิงและสารธรณีเคมี ซึ่งกำหนดราคาโดยใช้วิธี Fuel Oil Blending Equivalent¹ เพื่อให้สามารถกำหนดราคากากน้ำมันโดยการอ้างอิงราคาน้ำมันเตาและน้ำมันดีเซล และกำหนดสมมติฐานการเติบโตของราคากากน้ำมันอ้างอิงกับประมาณการการเติบโตของราคาขายไฟฟ้าของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค

¹ Fuel Oil Blending Equivalent เป็นวิธีการประมาณการราคากากน้ำมันที่ไม่มีราคาตลาดอ้างอิง โดยใช้การประมาณการตามสมการการผสมกากน้ำมัน (Pitch) กับน้ำมันดีเซล ซึ่งจะทำได้น้ำมันเตาซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีราคาอ้างอิงในตลาด

สำหรับสาธารณูปโภคอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ที่ปรึกษาฯ ได้ประมาณการราคาโดยอ้างอิงตามราคาตลาดของผลิตภัณฑ์นั้นๆ และให้มีการเติบโตของราคาเท่ากับร้อยละ 2.00 ต่อปี ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปีตามข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย

ในส่วนของปริมาณเชื้อเพลิงและสาธารณูปโภคอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องที่ใช้ในประมาณการทางการเงิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงปริมาณดังกล่าวตาม ข้อมูลการออกแบบทางวิศวกรรมเบื้องต้น (Front End Engineering Design: FEED) ซึ่งจัดทำโดย Amec Foster Wheeler² ซึ่งเป็นบริษัทที่ปรึกษาทางด้านเทคนิคของโครงการ CFP

2) ต้นทุนค่าสารเคมี ตัวเร่งปฏิกิริยาและวัตถุดิบอื่นที่เกี่ยวข้อง

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนค่าสารเคมี ตัวเร่งปฏิกิริยาและวัตถุดิบอื่นที่เกี่ยวข้อง เป็นไปตามประมาณการของบริษัทฯ โดยกำหนดสมมติฐานการเติบโตของต้นทุนค่าสารเคมี เท่ากับร้อยละ 2.00 ต่อปี ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปีตามข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย ทั้งนี้ ในส่วนของการประมาณการต้นทุนค่าตัวเร่งปฏิกิริยาจะเป็นไปตามประมาณการของบริษัทฯ โดยอ้างอิงจากราคาโลหะและการคาดการณ์ดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index: CPI) ในอนาคต

3.2.1.3 ต้นทุนคงที่

ต้นทุนคงที่ ประกอบไปด้วย ค่าบำรุงรักษา ต้นทุนค่าพนักงาน ค่าเช่าที่ดิน และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งต้นทุนคงที่ทั้งหมดจะถูกนำกลับไปคำนวณเป็นค่า Energy Payment สำหรับการซื้อขายไฟฟ้าโดยต้นทุนคงที่มีรายละเอียดการประมาณการ ดังนี้

1) ต้นทุนค่าบำรุงรักษา

บริษัทฯ มีการประมาณการต้นทุนค่าบำรุงรักษาเป็นไปตามสัญญาดำเนินการและบำรุงรักษา ที่มีการประมาณการราคาโดยผู้บริหารของบริษัทฯ ซึ่งอ้างอิงจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินการและบำรุงรักษาในหน่วยผลิตพลังงานไฟฟ้าและไอน้ำ ในลักษณะที่ใกล้เคียงกันและเทียบเคียงกับความซับซ้อน (Complexity) ของอุปกรณ์และกระบวนการผลิตของโครงการ ERU โดยประมาณการต้นทุนค่าบำรุงรักษาในปี 2567 คิดเป็นประมาณร้อยละ 4.06 ของรายได้รวมในปี 2567 และประมาณการให้มีการเติบโตที่อัตราร้อยละ 2.00 ต่อปี ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปีตามข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย

2) ต้นทุนค่าพนักงาน

ต้นทุนค่าพนักงานรวมถึงบุคลากรของบริษัทฯ ที่ใช้ในโครงการ ERU ทำการประมาณการอัตรากำลังคนและประมาณต้นทุนค่าพนักงานโดยผู้บริหารของบริษัทฯ ซึ่งอ้างอิงจากข้อมูลในอดีต และเทียบเคียงกับความซับซ้อน (Complexity) ของอุปกรณ์และกระบวนการผลิตของโครงการ ERU ทั้งนี้ จะมีการกำหนดให้ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.00 ต่อปี ตามอัตราการปรับเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนพนักงานทั่วไปของบริษัทฯ

² Amec Foster Wheeler เป็นบริษัทที่ให้บริการด้านการบริหารทางวิศวกรรม การจัดซื้อและการก่อสร้าง (EPC) และจำหน่ายอุปกรณ์จ่ายไฟฟ้า โดยฝ่าย Global Engineering and Construction (E&C) จะให้บริการในการออกแบบและก่อสร้างโครงการที่มีเทคโนโลยีใหม่ๆ สำหรับน้ำมัน ก๊าซ การกลั่นน้ำมัน เคมี ปิโตรเคมี เวชภัณฑ์ เทคโนโลยีชีวภาพ สุขภาพ สิ่งแวดล้อม และการผลิตไฟฟ้า

3) ต้นทุนค่าประกัน

บริษัทฯ ได้มีการทำประกันภัยเพื่อคุ้มครองทรัพย์สินที่สำคัญของโครงการ โดยครอบคลุมถึงการประกันการเสียหายทุกชนิดและประกันความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก โดยการประมาณการค่าเบี้ยประกันเท่ากับร้อยละ 0.35 ของมูลค่าเงินลงทุนเริ่มต้นของโครงการ ERU และให้มีการเติบโตที่อัตราร้อยละ 2.00 ต่อปี ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปีตามข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย

4) ต้นทุนค่าเช่า

เนื่องจากโครงการ ERU ถูกก่อสร้างและดำเนินการบนพื้นที่เช่า ซึ่งบริษัทฯ มีการทำสัญญาเช่าระยะยาวกับกระทรวงการคลังเป็นระยะเวลา 30 ปี สิ้นสุดเดือนกันยายน 2595 ซึ่งในการขายทรัพย์สินและโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU ให้กับ GPSC หรือ Project Co. ถือว่าเป็นการเช่าช่วงและส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายค่าเช่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.00 ของค่าเช่าที่ดินเฉพาะส่วนของโครงการ ERU กรณีที่บริษัทฯ ดำเนินโครงการ ERU เอง โดยค่าเช่าและเงินไขการเช่าจะเป็นไปตามสัญญาเช่าช่วงข้างต้น

5) ต้นทุนค่าเช่าสินทรัพย์ภายใต้โครงการ CFP

ต้นทุนค่าเช่าสินทรัพย์ภายใต้โครงการ CFP ของโครงการ ERU คือ ค่าใช้จ่ายในการให้ GPSC หรือ Project Co. ใช้สินทรัพย์บางส่วนของโครงการ CFP ซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ เพื่อให้การดำเนินงานของโครงการ ERU และโครงการ CFP ในภาพรวมมีความเชื่อมต่อกัน โดยกำหนดให้ค่าใช้จ่ายดังกล่าว อ้างอิงจากการประมาณการของบริษัทฯ และกำหนดให้ต้นทุนค่าโสหุ้ยเพิ่มขึ้นที่อัตราร้อยละ 2.00 ต่อปี ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปีตามข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย

6) ต้นทุนขนย้ายและกำจัดกากจากการเผาเชื้อเพลิง

ต้นทุนค่าขนย้ายและกำจัดกากจากการเผาเชื้อเพลิง ได้แก่ ขี้เถ้าลอย (Fly Ash) และขี้เถ้าหนัก (Bottom Ash) ซึ่งประมาณการต้นทุนจากการศึกษาข้อมูลเทียบกับราคาตลาด และกำหนดสมมติฐานการเติบโตของต้นทุนดังกล่าวเท่ากับอัตราร้อยละ 2.00 ต่อปี ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปีตามข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย

7) ต้นทุนค่าไฟฟ้าสำรอง (Back-up power)

ต้นทุนค่าไฟฟ้าสำรอง (Back-up power) เป็นต้นทุนที่โครงการ ERU จะต้องจ่ายให้แก่กฟผ. เพื่อเป็นการสร้างความมั่นคงทางไฟฟ้า ในกรณีที่โครงการไม่สามารถผลิตไฟฟ้าได้ โครงการ ERU จะสามารถดึงไฟฟ้าจากการไฟฟ้ามาใช้ได้ชั่วคราว โดยต้นทุนค่าไฟฟ้าสำรองในประมาณการทางการเงิน อ้างอิงตามปริมาณสำรองไฟฟ้าของโครงการ และตามข้อกำหนดเกี่ยวกับอัตราค่าไฟฟ้าของกฟผ.

8) ต้นทุนภาษีที่ดินและภาษีโรงเรือน

ประมาณการต้นทุนภาษีที่ดินและภาษีโรงเรือนเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

9) ต้นทุนการดำเนินงานตามกฎหมาย

ประมาณการต้นทุนการดำเนินงานตามกฎหมาย เช่น ค่าใบอนุญาตในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ภาษีที่ดินและภาษีป้าย เป็นไปตามการคาดการณ์ของบริษัทฯ และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

3.2.1.4 ภาษีเงินได้นิติบุคคล

กำหนดให้อัตรากำไรเงินได้นิติบุคคลเท่ากับร้อยละ 20.00 ต่อปี โดยเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้บริษัทฯ อยู่ระหว่างการยื่นคำขอสิทธิประโยชน์เพื่อการส่งเสริมการลงทุน จากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ซึ่งหากได้รับการอนุมัติโครงการ บริษัทฯ คาดว่าโครงการ ERU จะได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลในช่วง 8 ปีแรก (ช่วงปีที่ 1 – 8) และได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้อีกร้อยละ 50.00 ของอัตรากำไรเงินได้นิติบุคคล ต่อไปอีก 3 ปี (ช่วงปีที่ 9 – 11) ซึ่งการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลตามเงื่อนไขข้างต้นสะท้อนอยู่ในประมาณการทางการเงินของโครงการ ERU แล้ว

3.2.1.5 ค่าใช้จ่ายในการลงทุน

บริษัทฯ คาดการณ์ที่มีการขายสินทรัพย์และ โอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU บริษัทฯ จะต้องมีการลงทุนในทรัพย์สินอื่นเพิ่มเติมจากกรณีที่ไม่มีการขายสินทรัพย์ดังกล่าว ประมาณ 4.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงปี 2562 – 2566 โดยแบ่งเป็น 1) อุปกรณ์มาตรวัดพลังงานไฟฟ้าประเภท Revenue Meter ประมาณ 0.22 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และต้องมีการลงทุนเพื่อเปลี่ยนแทนสินทรัพย์ดังกล่าวทุก 10 ปี และ 2) อุปกรณ์มาตรวัดพลังงานไฟฟ้าประเภท Custody Meter ประมาณ 4.58 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และต้องมีการลงทุนเพื่อเปลี่ยนแทนสินทรัพย์ดังกล่าวอีกครั้ง ในปี 2585 โดยมีเงินลงทุนประมาณ 1.37 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประมาณการค่าใช้จ่ายจากการบำรุงรักษาสินทรัพย์ถาวรส่วนเพิ่มสำหรับสินทรัพย์ที่ลงทุนใหม่เท่ากับประมาณ 0.09 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อปี โดยเป็นข้อมูลประมาณการจากบริษัทฯ โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มจากการขายสินทรัพย์และ โอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU

3.2.1.6 ค่าใช้จ่ายส่วนที่เพิ่มจากการทำรายการซึ่งบริษัทฯ ต้องเป็นผู้รับผิดชอบ

ในการทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ จะมีค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มเพิ่มเติมจากกรณีที่ไม่มีการขายสินทรัพย์และ โอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU ได้แก่ ค่าที่ปรึกษาต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ค่าที่ปรึกษากฎหมาย เป็นต้น โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าว เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว ในปี 2562 และค่าธรรมเนียมในการเช่าอสังหาริมทรัพย์บนพื้นที่ที่ให้เช่าช่วง จำนวน 1.90 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยจะเกิดขึ้นเมื่อมีการขายสินทรัพย์และ โอนกรรมสิทธิ์โครงการ ในปี 2566 นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่บริษัทฯ มีภาระเพิ่มเติมจากการเข้าทำรายการเช่น ค่าใช้จ่ายเช่าช่วงที่ดินส่วนเพิ่มร้อยละ 25.00 และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานตามกฎหมาย เช่น ค่าใบอนุญาตจำหน่ายไฟฟ้า เป็นต้น ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เกี่ยวข้องเพื่อพิจารณาผลการดำเนินงานของโครงการ CFP ที่สะท้อนถึงความเป็นจริงมากที่สุด ภายหลังจากเข้าทำรายการในครั้งนี้

3.2.1.7 สมมติฐานอื่นๆ

นอกเหนือจากสมมติฐานดังกล่าวข้างต้นยังมีสมมติฐานที่สำคัญดังต่อไปนี้

- 1) โครงการ ERU ไม่มีความต้องการเงินทุนหมุนเวียน จากสมมติฐานให้โครงการสามารถรับและจ่ายเงินได้ภายในวันเดียวกัน
- 2) ในการหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการ ใช้ประมาณการของกระแสเงินสดที่บริษัทฯ จะได้รับเป็นช่วงปลายปีของทุกปี
- 3) รายการพิเศษ (Extraordinary Item) ไม่ได้นำมาคิดรวมในประมาณการ

3.2.1.8 การประมาณการกระแสเงินสดอิสระ

ที่ปรึกษาฯ ทำการประมาณการกระแสเงินสดอิสระสำหรับโครงการ ERU อ้างอิงตามสมมติฐานข้างต้น โดยแสดงรายละเอียดได้ดังนี้

ช่วงที่ดำเนินการลงทุนในโครงการ ERU (ก่อนขายสินทรัพย์)

หน่วย : ล้านบาทสหรัฐฯ	2562	2563	2564	2565	2566
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	-	-	-	-	-
กำไรจากการดำเนินงานหลังภาษี (NOPAT)	-	-	-	-	-
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายลงทุนสินทรัพย์ ERU	(13.76)	(55.06)	(27.53)	(41.29)	(619.38)
กระแสเงินสดสำหรับ โครงการ ERU	(13.76)	(55.06)	(27.53)	(41.29)	(619.38)
ค่าใช้จ่ายสุทธิที่บริษัทฯ รับจาก / (จ่ายให้กับ) GPSC หรือ Project Co. สำหรับหน่วย ERU	13.76	55.06	27.53	41.29	619.38
ค่าใช้จ่ายลงทุนสินทรัพย์ถาวรส่วนเพิ่ม	(0.14)	(0.53)	(0.27)	(0.40)	(5.44)
กระแสเงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มจากการขายสินทรัพย์และ โอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU	(1.00)	-	-	-	(0.07)
กระแสเงินสดสุทธิที่บริษัทฯ รับ / (จ่าย)	12.62	54.53	27.26	40.89	613.87

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ช่วงที่โครงการ ERU เริ่มดำเนินการผลิต

หน่วย : ล้านบาทสหรัฐฯ	2567	2568	2569	2570	2571
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	78.37	78.37	78.37	78.20	78.39
กำไรจากการดำเนินงานหลังภาษี (NOPAT)	45.79	45.79	45.79	45.79	45.79
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	30.28	30.28	30.28	30.28	30.28
ค่าใช้จ่ายลงทุนสินทรัพย์ ERU	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดสำหรับ โครงการ ERU	76.07	76.07	76.07	76.07	76.07
ค่าใช้จ่ายสุทธิที่บริษัทฯ รับจาก / (จ่ายให้กับ) GPSC หรือ Project Co. สำหรับหน่วย ERU	(76.07)	(76.07)	(76.07)	(76.07)	(76.07)
ค่าใช้จ่ายลงทุนสินทรัพย์ถาวรส่วนเพิ่ม	(0.09)	(0.09)	(0.09)	(0.09)	(0.09)
กระแสเงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มจากการขายสินทรัพย์และ โอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU	(0.45)	(0.45)	(0.46)	(0.46)	(0.46)
กระแสเงินสดสุทธิที่บริษัทฯ รับ / (จ่าย)	(76.61)	(76.61)	(76.62)	(76.62)	(76.62)

หน่วย : ล้านบาทสหรัฐฯ	2572	2573	2574	2575	2576
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	78.40	78.23	78.46	77.99	77.90
กำไรจากการดำเนินงานหลังภาษี (NOPAT)	45.79	45.79	45.79	41.76	41.76
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	30.28	30.28	30.28	30.28	30.28
ค่าใช้จ่ายลงทุนสินทรัพย์ ERU	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดสำหรับ โครงการ ERU	76.07	76.07	76.07	72.04	72.04
ค่าใช้จ่ายสุทธิที่บริษัทฯ รับจาก / (จ่ายให้กับ) GPSC หรือ Project Co. สำหรับหน่วย ERU	(76.07)	(76.07)	(76.07)	(72.04)	(72.04)
ค่าใช้จ่ายลงทุนสินทรัพย์ถาวรส่วนเพิ่ม	(0.09)	(0.09)	(0.09)	(0.09)	(0.31)
กระแสเงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มจากการขายสินทรัพย์และ โอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU	(0.47)	(0.47)	(0.47)	(0.47)	(0.47)
กระแสเงินสดสุทธิที่บริษัทฯ รับ / (จ่าย)	(76.63)	(76.63)	(76.63)	(72.60)	(72.82)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

หน่วย : ล้านบาทสหรัฐฯ	2577	2578	2579	2580	2581
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	77.90	82.47	82.47	82.47	82.47
กำไรจากการดำเนินงานหลังภาษี (NOPAT)	41.76	41.76	41.76	41.76	41.76
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	30.28	30.28	30.28	30.28	30.28
ค่าใช้จ่ายลงทุนสินทรัพย์ ERU	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดสำหรับโครงการ ERU	72.04	72.04	72.04	72.04	72.04
ค่าใช้จ่ายสุทธิที่บริษัท รับจาก / (จ่ายให้กับ) GPSC หรือ Project Co. สำหรับหน่วย ERU	(72.04)	(72.04)	(72.04)	(72.04)	(72.04)
ค่าใช้จ่ายลงทุนสินทรัพย์ถาวรส่วนเพิ่ม	(0.09)	(0.09)	(0.09)	(0.09)	(0.09)
กระแสเงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มจากการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU	(0.47)	(0.48)	(0.48)	(0.48)	(0.49)
กระแสเงินสดสุทธิที่บริษัท รับ / (จ่าย)	(72.60)	(72.61)	(72.61)	(72.61)	(72.62)

หน่วย : ล้านบาทสหรัฐฯ	2582	2583	2584	2585	2586
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	78.98	78.98	78.98	78.98	78.98
กำไรจากการดำเนินงานหลังภาษี (NOPAT)	38.96	38.96	38.96	38.96	38.96
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	30.28	30.28	30.28	30.28	30.28
ค่าใช้จ่ายลงทุนสินทรัพย์ ERU	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดสำหรับโครงการ ERU	69.24	69.24	69.24	69.24	69.24
ค่าใช้จ่ายสุทธิที่บริษัท รับจาก / (จ่ายให้กับ) GPSC หรือ Project Co. สำหรับหน่วย ERU	(69.24)	(69.24)	(69.24)	(69.24)	(69.24)
ค่าใช้จ่ายลงทุนสินทรัพย์ถาวรส่วนเพิ่ม	(0.09)	(0.09)	(0.09)	(1.46)	(0.31)
กระแสเงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มจากการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU	(0.49)	(0.49)	(0.50)	(0.50)	(0.50)
กระแสเงินสดสุทธิที่บริษัท รับ / (จ่าย)	(69.82)	(69.82)	(69.83)	(71.20)	(70.05)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

หน่วย : ล้านบาท	2587	2588	2589	2590	2591
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	78.98	78.98	78.98	78.98	78.98
กำไรจากการดำเนินงานหลังภาษี (NOPAT)	38.96	38.96	38.96	38.96	38.96
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	30.28	30.28	30.28	30.28	30.28
ค่าใช้จ่ายลงทุนสินทรัพย์ ERU	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดสำหรับ โครงการ ERU	69.24	69.24	69.24	69.24	69.24
ค่าใช้จ่ายสุทธิที่บริษัท รับจาก / (จ่าย ให้กับ) GPSC หรือ Project Co. สำหรับหน่วย ERU	(69.24)	(69.24)	(69.24)	(69.24)	(69.24)
ค่าใช้จ่ายลงทุนสินทรัพย์ถาวรส่วนเพิ่ม	(0.09)	(0.09)	(0.09)	(0.09)	(0.09)
กระแสเงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มจากการขายสินทรัพย์และ โอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU	(0.52)	(0.52)	(0.52)	(0.53)	(0.53)
กระแสเงินสดสุทธิที่บริษัท รับ / (จ่าย)	(69.85)	(69.85)	(69.85)	(69.86)	(69.86)

3.2.1.9 สรุปการประเมินต้นทุนสุทธิของบริษัท จากการขายสินทรัพย์และ โอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU

จากการประเมินกระแสเงินสดของโครงการ ERU และกระแสเงินสดของบริษัท จะทำให้สามารถประเมินต้นทุนสุทธิของบริษัท ที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ได้เท่ากับร้อยละ 8.25 ต่อปี

3.2.2 สมมติฐานสำคัญในการประเมินมูลค่าโครงการ CFP ภายหลังการขายสินทรัพย์และ โอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU

ในการประเมินมูลค่าโครงการ CFP ภายหลังการขายสินทรัพย์และ โอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU ที่ปรึกษาทางการเงินจะประมาณการโดยยึดกระแสเงินสดของโครงการ ERU ในส่วนของบริษัทฯ ควบคู่กับกระแสเงินสดและสมมติฐานเดิมของโครงการ CFP ที่ที่ปรึกษาฯ ได้จัดทำขณะทำรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ กรณีการลงทุนในโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project) ที่ได้เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลงวันที่ 31 กรกฎาคม 2561 เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถเปรียบเทียบมูลค่าโครงการก่อนและหลังขายสินทรัพย์และ โอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU นี้ได้ ทั้งนี้ ในรายงานฉบับนี้ ที่ปรึกษาฯ ได้แสดงสมมติฐานสำคัญเกี่ยวกับอัตราคิดลดในประมาณการดังกล่าว มาเพื่อเป็นข้อมูลเพิ่มเติม ดังนี้

3.2.2.1 อัตราส่วนคิดลด (Discount rate)

อัตราส่วนคิดลดที่ใช้ในคำนวณหามูลค่าปัจจุบันสุทธิเท่ากับร้อยละ 8.55 ต่อปี ซึ่งเป็นต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้สมมติฐานอัตราคิดลดในรายงานฉบับนี้ตามสมมติฐานในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ กรณีการลงทุนในโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project) ที่ได้เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลงวันที่ 31 กรกฎาคม 2561 ทั้งนี้ เนื่องจากสมมติฐานดังกล่าวเป็นอัตราคิดลดซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ใช้ในการพิจารณาการลงทุนในโครงการ CFP อีกทั้งเพื่อให้มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดระหว่างกรณีที่มีการเข้าทำรายการ (รายละเอียดตามรายงานฉบับนี้) กับกรณีที่ไม่มีการเข้าทำรายการ (รายละเอียดตามรายงานฉบับก่อนหน้า) สามารถเทียบเคียงกันได้ โดยมีรายละเอียดการคำนวณ ดังนี้

$$WACC = \frac{D/E}{(1 + \frac{D}{E})} (K_d)(1 - T) + \frac{1}{(1 + \frac{D}{E})} (K_e)$$

โดยที่	K_e	คือ อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 10.78 ต่อปี (รายละเอียดการคำนวณอยู่ในส่วนถัดไป)
	K_d	อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเฉลี่ยของบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับร้อยละ 4.50 ต่อปี ซึ่งเท่ากับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเฉลี่ยของบริษัทฯ ในปัจจุบัน และตามที่บริษัทฯ คาดว่าจะจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมได้
	T	คือ อัตราภาษีนิติบุคคลระยะยาว ซึ่งเท่ากับร้อยละ 20.00 ต่อปี
	D/E	คือ อัตราส่วนระหว่างหนี้สินทางการเงินและส่วนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ คิดเป็นโครงสร้างทางการเงินเป้าหมายของกิจการที่ประมาณ 0.45 เท่า (ไม่เกิน 1.0 เท่า) อ้างอิงจากแผนการจัดการจัดหาแหล่งเงินทุนในการลงทุนในโครงการ CFP ของบริษัทฯ ซึ่งมีมูลค่าการลงทุนประมาณ 4,825 ล้านบาทหรือสหรัฐฯ ซึ่งคาดว่าจะมาจากการกู้ยืมประมาณ 1,500 ล้านบาทหรือสหรัฐฯ

3.2.2.2 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสามัญ

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสามัญ ประเมินจากแบบจำลอง Capital Asset Pricing Model (CAPM) มีรายละเอียด ดังนี้

$$K_e = R_f + \beta(R_m - R_f)$$

โดยที่	R_f	คือ อัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ณ วันที่ 28 มิถุนายน 2561 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 2.77 ต่อปี (ที่มา: สมาคมตราสารหนี้ไทย) พันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ที่นำมาอ้างอิงน่าจะสะท้อนอัตราผลตอบแทนปราศจากความเสี่ยงได้เป็นอย่างดี ทั้งนี้ พันธบัตรรัฐบาลอายุเกิน 10 ปี ส่วนใหญ่มีสภาพคล่องต่ำจึงไม่เหมาะที่จะนำมาอ้างอิง
	β	คือ ค่าความแปรปรวนของผลตอบแทนของหุ้นคำนวณโดยการเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนของหุ้นของบริษัทฯ และอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งได้ค่า β เท่ากับ 0.996 (ที่มา: Bloomberg)
	R_m	คือ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาด ซึ่งอ้างอิงจากผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยย้อนหลังตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง ซึ่งคาดว่าจะครอบคลุมวัฏจักรการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์และสามารถนำมาใช้อ้างอิงเป็นตัวแทนอัตราผลตอบแทนที่นักลงทุนคาดหวังในอนาคต ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เฉลี่ยย้อนหลัง ณ วันที่ 28 มิถุนายน 2561 เท่ากับร้อยละ 10.81 ต่อปี (ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)
	K_e	คือ อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น คำนวณได้จากการใช้สูตร Capital Asset Pricing Model (CAPM) เท่ากับร้อยละ 10.78 ต่อปี

3.2.2.3 สรุปประมาณการกระแสเงินสดอิสระสำหรับ โครงการ CFP ภายหลังการขายสินทรัพย์และ โอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU

หน่วย : ล้านบาทสหรัฐฯ	2561	2562	2563	2564	2565
กำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่ม (Gross Integrated Margin) ส่วนเพิ่มจาก โครงการ CFP (เหรียญสหรัฐฯต่อบาท)	-	-	-	-	-
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ส่วนเพิ่มจากโครงการ CFP	-	-	-	-	-
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยหลังหัก ภาษี (EBIT) ส่วนเพิ่มจากโครงการ CFP	-	-	-	-	-
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายลงทุนและภาษีมูลค่าเพิ่มสุทธิสำหรับโครงการ CFP	(114.76)	(1,261.83)	(1,916.72)	(828.52)	(322.97)
กระแสเงินสดสุทธิที่บริษัทฯ รับ / (จ่าย) สำหรับโครงการ ERU	-	12.62	54.53	27.26	40.89
ความต้องการเงินทุนหมุนเวียน	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดของกิจการ	(114.76)	(1,249.21)	(1,862.19)	(801.26)	(282.08)
ดอกเบี้ยจ่ายหลังหักภาษี	-	-	(27.00)	(54.00)	(54.00)
เงินกู้ยืม/ชำระคืน	-	-	1,500.00	-	-
กระแสเงินสดของผู้ถือหุ้น	(114.76)	(1,249.21)	(389.19)	(855.26)	(336.08)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

หน่วย : ล้านบาทสหรัฐฯ	2566	2567	2568	2569	2570
กำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่ม (Gross Integrated Margin) ส่วนเพิ่มจากโครงการ CFP (เหรียญสหรัฐต่อบาเรล)	6.20	5.90	5.87	5.09	5.56
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ส่วนเพิ่มจากโครงการ CFP	1,217.91	1,016.73	1,048.29	680.82	950.13
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยหลังหัก ภาษี (EBIT) ส่วนเพิ่มจากโครงการ CFP	984.33	736.96	762.20	468.25	683.69
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(12.50)	191.29	191.29	191.29	191.29
ค่าใช้จ่ายลงทุนและภาษีมูลค่าเพิ่มสุทธิสำหรับโครงการ CFP	(23.95)	(36.06)	-	-	-
กระแสเงินสดสุทธิที่บริษัทฯ รับ / (จ่าย) สำหรับโครงการ ERU	613.87	(76.61)	(76.61)	(76.62)	(76.62)
ความต้องการเงินทุนหมุนเวียน	(192.12)	18.92	(26.47)	66.89	(62.98)
กระแสเงินสดของกิจการ	1,369.63	834.50	850.41	649.81	735.38
ดอกเบี้ยจ่ายหลังหักภาษี	(54.00)	(54.00)	(54.00)	(54.00)	(54.00)
เงินกู้ยืม/ชำระคืน	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดของผู้ถือหุ้น	1,315.63	780.50	796.41	595.81	681.38

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้อง

หน่วย : ล้านบาทสหรัฐฯ	2571	2572	2573	2574	2575
กำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่ม (Gross Integrated Margin) ส่วนเพิ่มจากโครงการ CFP (เหรียญสหรัฐต่อบาเรล)	5.40	4.58	5.21	5.20	4.55
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ส่วนเพิ่มจากโครงการ CFP	959.68	411.72	935.90	938.78	595.07
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยหลังหัก ภาษี (EBIT) ส่วนเพิ่มจากโครงการ CFP	691.34	251.82	669.99	671.09	390.85
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	191.29	192.73	194.21	195.71	197.24
ค่าใช้จ่ายลงทุนและภาษีมูลค่าเพิ่มสุทธิสำหรับโครงการ CFP	(28.87)	(29.43)	(30.01)	(30.60)	(31.20)
กระแสเงินสดสุทธิที่บริษัทฯ รับ / (จ่าย) สำหรับโครงการ ERU	(76.62)	(76.63)	(76.63)	(76.63)	(72.60)
ความต้องการเงินทุนหมุนเวียน	(25.33)	138.65	(159.27)	(12.16)	76.89
กระแสเงินสดของกิจการ	751.81	477.14	598.29	747.41	561.18
ดอกเบี้ยจ่ายหลังหักภาษี	(54.00)	(54.00)	(27.00)	-	-
เงินกู้ยืม/ชำระคืน	-	-	(1,500.00)	-	-
กระแสเงินสดของผู้ถือหุ้น	697.81	423.14	(928.71)	747.41	561.18

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้อง

หน่วย : ล้านบาทสหรัฐฯ	2576	2577	2578	2579	2580
กำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่ม (Gross Integrated Margin) ส่วนเพิ่มจาก โครงการ CFP (เหรียญสหรัฐต่อบาท)	4.97	4.84	4.40	4.97	5.03
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ส่วนเพิ่มจากโครงการ CFP	858.02	729.40	487.54	858.59	897.98
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยหลังหัก ภาษี (EBIT) ส่วนเพิ่มจากโครงการ CFP	600.18	495.79	301.02	596.54	626.70
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	198.80	200.39	202.01	203.66	205.35
ค่าใช้จ่ายลงทุนและภาษีมูลค่าเพิ่มสุทธิสำหรับโครงการ CFP	(31.81)	(32.43)	(33.07)	(33.72)	(34.38)
กระแสเงินสดสุทธิที่บริษัทฯ รับ / (จ่าย) สำหรับโครงการ ERU	(72.82)	(72.60)	(72.61)	(72.61)	(72.61)
ความต้องการเงินทุนหมุนเวียน	(87.70)	63.67	9.78	(101.80)	(34.27)
กระแสเงินสดของกิจการ	606.65	654.82	407.13	592.07	690.79
ดอกเบี้ยจ่ายหลังหักภาษี	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืม/ชำระคืน	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดของผู้ถือหุ้น	606.65	654.82	407.13	592.07	690.79

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

หน่วย : ล้านบาทสหรัฐฯ	2581	2582	2583	2584	2585
กำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่ม (Gross Integrated Margin) ส่วนเพิ่มจากโครงการ CFP (เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล)	4.38	4.85	4.96	4.36	5.16
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ส่วนเพิ่มจากโครงการ CFP	560.57	692.27	862.31	410.66	609.71
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยหลังหัก ภาษี (EBIT) ส่วนเพิ่มจากโครงการ CFP	355.41	456.59	591.18	226.72	708.21
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	207.07	208.82	210.61	214.55	214.29
ค่าใช้จ่ายลงทุนและภาษีมูลค่าเพิ่มสุทธิสำหรับโครงการ CFP	(35.05)	(35.74)	(36.44)	(37.15)	(37.88)
กระแสเงินสดสุทธิที่บริษัทฯ รับ / (จ่าย) สำหรับโครงการ ERU	(72.62)	(69.82)	(69.82)	(69.83)	(391.87)
ความต้องการเงินทุนหมุนเวียน	74.11	8.83	(121.20)	132.00	(192.67)
กระแสเงินสดของกิจการ	528.92	568.68	574.33	466.29	793.05
ดอกเบี้ยจ่ายหลังหักภาษี	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืม/ชำระคืน	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดของผู้ถือหุ้น	528.92	568.68	574.33	466.29	793.05

3.2.3 สรุปการประเมินมูลค่าด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดและอัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ CFP ภายหลังจากการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU

ภายหลังจากการประเมินกระแสเงินสดของโครงการ ERU แล้วนั้น ที่ปรึกษาฯ ได้มีการประเมินมูลค่าปัจจุบันและอัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ CFP ภายหลังจากการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU โดยการนำกระแสเงินสดของบริษัทฯ ที่ได้รับมาหรือชำระไปตลอดระยะเวลาของโครงการ มารวมกับกระแสเงินสดส่วนของโครงการ CFP เดิม ส่งผลให้สามารถสรุปผลการประเมินมูลค่า ได้ดังนี้

	31 ธันวาคม 2561	
	โครงการ CFP เดิม	โครงการ CFP ภายหลังจากการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (2561 – 2585) (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)	1,217.44	1,241.93
มูลค่าปัจจุบันของมูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)	68.89	68.89
มูลค่าปัจจุบันของโครงการ CFP (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)	1,286.33	1,310.82
มูลค่าปัจจุบันของส่วนของผู้ถือหุ้นจากโครงการ CFP (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)	908.90	999.28
อัตราผลตอบแทนภายในจากโครงการ (Project IRR) ต่อปี	12.10%	12.57%
อัตราผลตอบแทนภายในของผู้ถือหุ้น (Equity IRR) ต่อปี	14.89%	15.94%
ต้นทุนสุทธิของบริษัทฯ ที่เกิดจากการเข้าทำรายการ (ต่อปี)	-	8.25%

จากการประเมินมูลค่าโครงการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของโครงการ CFP ภายหลังจากการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU จะทำให้ได้มูลค่าปัจจุบันของโครงการ CFP (Project NPV) เท่ากับ 1,310.82 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และมูลค่าปัจจุบันของส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity NPV) เท่ากับ 999.28 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ คิดเป็นอัตราผลตอบแทนภายในจากโครงการ (Project IRR) และอัตราผลตอบแทนภายในของผู้ถือหุ้น (Equity IRR) เท่ากับร้อยละ 12.57 และร้อยละ 15.94 ต่อปี ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีต้นทุนสุทธิที่เกิดจากการเข้าทำรายการรวมทั้งสิ้นร้อยละ 8.25 ต่อปี

เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าปัจจุบันของโครงการ CFP เดิม (กรณีไม่มีการขายสินทรัพย์) เท่ากับ 1,286.33 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และมูลค่าปัจจุบันของส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 908.90 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ คิดเป็นอัตราผลตอบแทนภายในจากโครงการและอัตราผลตอบแทนภายในของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 12.10 และร้อยละ 14.89 ต่อปี ตามลำดับ จะพบว่าการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU เป็นการลดภาระเงินลงทุนของโครงการ CFP และเนื่องจากบริษัทฯ มีต้นทุนสุทธิจากการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU ที่ร้อยละ 8.25 ต่อปี ซึ่งต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนภายในจากโครงการ CFP เดิมที่ร้อยละ 12.10 ต่อปี ส่งผลให้การขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU ในครั้งนี้ เป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ ทั้งในแง่ของมูลค่าปัจจุบันของโครงการ CFP มูลค่าปัจจุบันของส่วนของผู้ถือหุ้นของโครงการ อัตราผลตอบแทนภายในจากโครงการและอัตราผลตอบแทนภายในของผู้ถือหุ้น

3.3 การวิเคราะห์ความไวของสมมติฐานที่สำคัญ (Sensitivity Analysis)

เนื่องจากผลการประเมินมูลค่าโครงการ และมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นจากโครงการ CFP นั้นขึ้นอยู่กับสมมติฐานที่สำคัญหลายประการ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้จัดทำ Sensitivity Analysis เพื่อแสดงผลกระทบของสมมติฐานที่สำคัญต่อมูลค่าโครงการ โดยมีรายละเอียดการวิเคราะห์ความไวของสมมติฐานที่สำคัญ ดังนี้

3.3.1 การเปลี่ยนแปลงของกำไรขั้นต้น (Gross Integrated Margin) และอัตราคิดลด

เนื่องจากกำไรขั้นต้น (Gross Integrated Margin) และอัตราคิดลดของโครงการถือเป็นปัจจัยสำคัญที่อาจกระทบต่อมูลค่าปัจจุบัน และ/หรือ อัตราผลตอบแทนภายใน ของโครงการ CFP และเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถเปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าโครงการ CFP ภายหลังจากขายสินทรัพย์และ โอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU กับมูลค่าของโครงการ CFP เดิมได้ ซึ่งที่ปรึกษา คาดว่า ช่วงของการวิเคราะห์ความไวตามตารางด้านล่างครอบคลุมกรณีที่ทำกำไรขั้นต้นและอัตราคิดลดเปลี่ยนแปลงไป โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) Sensitivity Analysis มูลค่าปัจจุบันของโครงการ CFP ภายหลังจากขายสินทรัพย์และ โอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU

หน่วย : ล้านบาท		การเปลี่ยนแปลงของกำไรขั้นต้น (Gross integrated margin)				
		-2.00%	-1.00%	-	+1.00%	+2.00%
อัตราคิดลด (ต่อปี) (WACC)	6.55%	2,114.45	2,215.28	2,316.03	2,416.71	2,517.33
	7.55%	1,595.02	1,685.20	1,775.31	1,865.35	1,955.34
	8.55%	1,148.97	1,229.93	1,310.82	1,391.65	1,472.43
	9.55%	764.84	837.77	910.63	983.44	1,056.21
	10.55%	433.13	499.04	564.90	630.70	696.46

(2) Sensitivity Analysis มูลค่าปัจจุบันของผู้ถือหุ้นจากโครงการ CFP ภายหลังจากขายสินทรัพย์และ โอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU

หน่วย : ล้านบาท		การเปลี่ยนแปลงของกำไรขั้นต้น (Gross integrated margin)				
		-2.00%	-1.00%	-	+1.00%	+2.00%
อัตราคิดลด (ต่อปี) (Ke)	8.78%	1,470.38	1,547.89	1,625.40	1,702.93	1,780.46
	9.78%	1,149.98	1,219.80	1,289.64	1,359.48	1,429.33
	10.78%	873.05	936.16	999.28	1,062.41	1,125.55
	11.78%	632.91	690.13	747.36	804.60	861.84
	12.78%	424.01	476.05	528.09	580.14	632.20

(3) Sensitivity Analysis อัตราผลตอบแทนภายในจากโครงการ

หน่วย : ร้อยละ (ต่อปี)	การเปลี่ยนแปลงของกำไรขั้นต้น (Gross integrated margin)				
	-2.00%	-1.00%	-	+1.00%	+2.00%
อัตราผลตอบแทน (%)	12.11%	12.34%	12.57%	12.79%	13.01%

(4) Sensitivity Analysis ของอัตราผลตอบแทนภายในของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ร้อยละ (ต่อปี)	การเปลี่ยนแปลงของกำไรขั้นต้น (Gross integrated margin)				
	-2.00%	-1.00%	-	+1.00%	+2.00%
อัตราผลตอบแทน (%)	15.35%	15.64%	15.94%	16.23%	16.51%

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สรุปช่วงมูลค่าของมูลค่าปัจจุบันและอัตราผลตอบแทนภายในจากการเปลี่ยนแปลงของกำไรขั้นต้น (Gross Integrated Margin) และอัตราส่วนคิดลด โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- มูลค่าปัจจุบันของโครงการ CFP กรณีที่มีการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU เท่ากับ 837.77 – 1,865.35 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยมีมูลค่าตามกรณีฐานเท่ากับ 1,310.82 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งมากกว่ากรณีที่ไม่มี การขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU ซึ่งเท่ากับ 779.89 – 1,882.10 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยมีมูลค่าตามกรณีฐานเท่ากับ 1,286.33 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- มูลค่าปัจจุบันของผู้ถือหุ้นจากโครงการ CFP กรณีที่มีการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU เท่ากับ 690.13 – 1,359.48 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยมีมูลค่าตามกรณีฐานเท่ากับ 999.28 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งมากกว่ากรณีที่ไม่มี การขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU ซึ่งเท่ากับ 579.17 – 1,294.72 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยมีมูลค่าตามกรณีฐานเท่ากับ 908.90 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- อัตราผลตอบแทนภายในจากโครงการกรณีที่มีการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU เท่ากับร้อยละ 12.34 ถึงร้อยละ 12.79 ต่อปี โดยมีอัตราผลตอบแทนภายในจากโครงการตามกรณีฐานเท่ากับร้อยละ 12.57 ต่อปี ซึ่งมากกว่ากรณีที่ไม่มี การขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU ซึ่งเท่ากับร้อยละ 11.89 ถึงร้อยละ 12.30 ต่อปี โดยมีอัตราผลตอบแทนภายในจากโครงการตามกรณีฐานเท่ากับร้อยละ 12.10 ต่อปี
- อัตราผลตอบแทนภายในของผู้ถือหุ้นกรณีที่มีการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU เท่ากับร้อยละ 15.64 ถึงร้อยละ 16.23 ต่อปี โดยมีอัตราผลตอบแทนภายในของผู้ถือหุ้นตามกรณีฐานเท่ากับร้อยละ 15.94 ต่อปี ซึ่งมากกว่ากรณีที่ไม่มี การขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU ซึ่งเท่ากับร้อยละ 14.62 ถึงร้อยละ 15.15 ต่อปี โดยมีอัตราผลตอบแทนภายในของผู้ถือหุ้นตามกรณีฐานเท่ากับร้อยละ 14.89 ต่อปี

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าวมีความเหมาะสมของราคาเนื่องจากการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU จะส่งผลต่อโครงการ CFP ทำให้ได้รับอัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ อยู่ระหว่างร้อยละ 12.34 ถึงร้อยละ 12.79 ต่อปี โดยมีอัตราผลตอบแทนภายในจากโครงการตามกรณีฐานเท่ากับร้อยละ 12.57 ต่อปี ซึ่งสูงกว่าต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของกิจการ (WACC) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 8.55 ต่อปี และสูงกว่าอัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ CFP เดิม กรณีที่ไม่มีการขายสินทรัพย์ตามกรณีฐานเท่ากับร้อยละ 12.10 ต่อปี อีกทั้งยังให้อัตราผลตอบแทนภายในของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 15.64 ถึงร้อยละ 16.23 ต่อปี โดยมีอัตราผลตอบแทนภายในของผู้ถือหุ้นตามกรณีฐานเท่ากับร้อยละ 15.94 ต่อปี ซึ่งสูงกว่าอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับร้อยละ 10.78 ต่อปี และสูงกว่าอัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ CFP เดิม ตามกรณีฐานเท่ากับร้อยละ 14.89 ต่อปี โดยโครงการ CFP ภายหลังจากการขายสินทรัพย์จะมีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอิสระเป็นบวก แบ่งเป็นมูลค่าปัจจุบันของโครงการ ซึ่งมีค่าระหว่าง 837.77 – 1,865.35 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยมีมูลค่าตามกรณีฐานเท่ากับ 1,310.82 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และมูลค่าปัจจุบันของผู้ถือหุ้นจากโครงการ ซึ่งมีค่าระหว่าง 690.13 – 1,359.48 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยมีมูลค่าตามกรณีฐานเท่ากับ 999.28 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งมากกว่าเดิมกรณีที่ไม่มีการขายสินทรัพย์

ทั้งนี้ ประมาณการกระแสเงินสดของโครงการ CFP กรณีที่มีการจำหน่ายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU ที่จัดทำขึ้นในครั้งนี้ มีระยะเวลาในการประมาณการสอดคล้องกับรายละเอียดสมมติฐานตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ กรณีการลงทุนในโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project) ที่ได้เสนอต่อผู้ถือหุ้นของ

บริษัทฯ ลงวันที่ 31 กรกฎาคม 2561 โดยมีระยะเวลาการประมาณการเพียง 20 ปี อีกทั้งยังกำหนดมูลค่าสุดท้ายของการประมาณการด้วยวิธีมูลค่าซากที่ไม่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจต่อไปในอนาคตของบริษัทฯ ภายใต้โครงการ CFP ซึ่งถือว่าเป็นการประมาณการที่ค่อนข้างระมัดระวัง เนื่องจากบริษัทฯ อาจดำเนินโครงการ CFP ได้นานกว่าระยะเวลาการประมาณการ อ้างอิงจากหน่วยดำเนินงานปัจจุบันของบริษัทฯ ที่มีอายุการใช้งานมากกว่า 40-50 ปี

นอกจากนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวยังมีความเหมาะสมของเงื่อนไขของรายการ โดยพิจารณาจากร่างสัญญาที่เกี่ยวข้อง ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเงื่อนไขสัญญาของร่างสัญญาดังกล่าวเป็นลักษณะเหมาะสม มีการทำสัญญาระยะยาวที่อ้างอิงกับราคาคตลาด ทำให้บริษัทฯ สามารถใช้ไฟฟ้าจากโครงการ ERU สำหรับความต้องการของโครงการ CFP ได้ตลอดอายุสัญญาบนเงื่อนไขราคาที่เป็นธรรม รวมทั้งร่างสัญญาดังกล่าวยังได้มีการกำหนดภาระหน้าที่ของคู่สัญญาและเหตุการณ์บอกเลิกสัญญาที่ชัดเจน ทำให้ลักษณะของร่างสัญญาเหล่านั้นไม่เป็นการถ่ายเทผลประโยชน์ ดังนั้น เงื่อนไขของร่างสัญญาที่เกี่ยวข้องจึงมีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์กับบริษัทฯ

3.3.2 การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าโครงการรวม (ต้นทุนค่าก่อสร้าง) ของโครงการ ERU

การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าโครงการรวมของโครงการ ERU ถือเป็นปัจจัยสำคัญที่อาจกระทบต่อมูลค่าปัจจุบัน และ/หรือ อัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ CFP เนื่องจาก บริษัทฯ จะต้องรับภาระเงินลงทุนส่วนเกินจากมูลค่าสินทรัพย์ที่ตกลงกันตามสัญญาซื้อขายทรัพย์สิน ที่มูลค่า 757.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และส่งผลให้มูลค่าโครงการภายหลังการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU ลดลง โดยมีรายละเอียดการวิเคราะห์ความอ่อนไหว ดังนี้

(1) Sensitivity Analysis มูลค่าปัจจุบันของโครงการ CFP ภายหลังการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU

หน่วย : ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ	การเปลี่ยนแปลงของเงินลงทุนเริ่มต้นของโครงการ				
	-	+3.00%	+5.00%	+10.00%	+15.00%
มูลค่าโครงการ ERU รวม	757.02	779.73	794.87	832.72	870.57
มูลค่าปัจจุบันของโครงการ CFP	1,310.82	1,295.77	1,285.74	1,260.66	1,235.59

(2) Sensitivity Analysis มูลค่าปัจจุบันของผู้ถือหุ้นจากโครงการ CFP ภายหลังการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU

หน่วย : ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ	การเปลี่ยนแปลงของเงินลงทุนเริ่มต้นของโครงการ				
	-	+3.00%	+5.00%	+10.00%	+15.00%
มูลค่าโครงการ ERU รวม	757.02	779.73	794.87	832.72	870.57
มูลค่าปัจจุบันของผู้ถือหุ้นจากโครงการ CFP	999.28	985.17	975.76	952.23	928.70

(3) Sensitivity Analysis อัตราผลตอบแทนภายในจากโครงการ

	การเปลี่ยนแปลงของเงินลงทุนเริ่มต้นของโครงการ				
	-	+3.00%	+5.00%	+10.00%	+15.00%
มูลค่าโครงการ ERU รวม (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)	757.02	779.73	794.87	832.72	870.57
อัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)	12.57%	12.51%	12.48%	12.38%	12.29%

(4) Sensitivity Analysis ของอัตราผลตอบแทนภายในของผู้ถือหุ้น

	การเปลี่ยนแปลงของเงินลงทุนเริ่มต้นของโครงการ				
	-	+3.00%	+5.00%	+10.00%	+15.00%
มูลค่าโครงการ ERU รวม (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)	757.02	779.73	794.87	832.72	870.57
อัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)	15.94%	15.85%	15.79%	15.64%	15.49%

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สรุปช่วงมูลค่าของมูลค่าปัจจุบันและอัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ CFP ภายหลังจากการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU สำหรับกรณีที่เงินลงทุนของโครงการ ERU เพิ่มขึ้นจากมูลค่าที่ตกลงกันตามสัญญาในช่วงระหว่างร้อยละ 0.00 ถึงร้อยละ 15.00 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- มูลค่าปัจจุบันของโครงการ CFP เท่ากับ 1,235.59 – 1,310.82 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยมีมูลค่าตามกรณีฐานเท่ากับ 1,310.82 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (เงินลงทุนค่าก่อสร้างหน่วย ERU มิได้เพิ่มขึ้น)
- มูลค่าปัจจุบันของผู้ถือหุ้นจากโครงการ CFP เท่ากับ 928.70 – 999.28 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยมีมูลค่าตามกรณีฐานเท่ากับ 999.28 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (เงินลงทุนค่าก่อสร้างหน่วย ERU มิได้เพิ่มขึ้น)
- อัตราผลตอบแทนภายในจากโครงการเท่ากับร้อยละ 12.29 ถึงร้อยละ 12.57 ต่อปี โดยมีอัตราผลตอบแทนภายในจากโครงการตามกรณีฐานเท่ากับร้อยละ 12.57 ต่อปี (เงินลงทุนค่าก่อสร้างหน่วย ERU มิได้เพิ่มขึ้น)
- อัตราผลตอบแทนภายในของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 15.49 ถึงร้อยละ 15.94 ต่อปี โดยมีอัตราผลตอบแทนภายในของผู้ถือหุ้นตามกรณีฐานเท่ากับร้อยละ 15.94 ต่อปี (เงินลงทุนค่าก่อสร้างหน่วย ERU มิได้เพิ่มขึ้น)

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้มีการเผื่อประมาณการก่อสร้างส่วนเกินไว้ร้อยละ 10.00 จากต้นทุนค่าก่อสร้างที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจริง (Margin of Safety) กล่าวคือ บริษัทฯ ประมาณการต้นทุนค่าก่อสร้างหน่วย ERU ไว้จริงที่ประมาณ 688.20 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และมีการเผื่อค่า Margin of Safety ไว้ที่ร้อยละ 10.00 จึงทำให้มูลค่าที่ตกลงกันในสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ที่ไม่เกิน 757.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นมูลค่าที่เผื่อค่า Margin of Safety ไว้แล้ว ซึ่งถือเป็นการลดความเสี่ยงจากต้นทุนค่าก่อสร้างสูงกว่าตามคาดการณ์ได้ในระดับหนึ่ง นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญในการคัดเลือกผู้รับเหมา และมอบหมายให้บุคลากรของบริษัทฯ ที่มีความเชี่ยวชาญติดตาม กำกับดูแลการก่อสร้างอย่างใกล้ชิด

ส่วนที่ 4 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากการวิเคราะห์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการ รวมถึงความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของการเข้าลงทุนในโครงการ CFP ภายใต้ข้อจำกัดในการเข้าถึงและเปิดเผยข้อมูลบางประการของโครงการ CFP เนื่องจากเป็นข้อมูลที่อ่อนไหวและเป็นความลับทางการค้า (Confidential Sensitive Information) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า ข้อจำกัดในการจัดทำรายงานดังกล่าวมิได้ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการปฏิบัติหน้าที่ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยในที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นต่อการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ดังนี้

1) ความสมเหตุสมผลของรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากเงื่อนไขสัญญาเป็นลักษณะที่มีการกำหนดราคาและผลตอบแทนที่มีความเหมาะสม ไม่เป็นการถ่ายเทผลประโยชน์ และรายการดังกล่าวจะเป็นการเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นสำหรับโครงการ CFP อีกทั้งยังเป็นการประหยัดค่าใช้จ่ายในการลงทุนสำหรับหน่วย ERU ซึ่งบริษัทฯ สามารถนำกระแสเงินสดดังกล่าวไปใช้ในการลงทุนในโครงการอื่น หรือลดภาระในการกู้ยืมเงินสำหรับโครงการ CFP นอกจากนี้ การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ GPSC หรือ Project Co. ยังเป็นประโยชน์กับบริษัทฯ เนื่องจากทั้ง 2 บริษัทมีความคุ้นเคยด้านธุรกิจและวัฒนธรรมองค์กรอยู่แล้วทั้งในระดับปฏิบัติการและผู้บริหารจากการเป็นบริษัทในเครือ PTT ซึ่งจะช่วยให้การประสานงานในด้านต่างๆ เป็นไปอย่างราบรื่นและมีประสิทธิภาพ รวมถึงยังเป็นการป้องกันความลับเกี่ยวกับโครงการ CFP ในช่วงการเสนอราคาและการเจรจาต่อรองระหว่างทั้ง 2 ฝ่าย รั่วไหลออกจากบริษัทฯ และเครือ PTT ซึ่งจะส่งผลเสียต่อบริษัทฯ ในภาพรวม อีกทั้ง GPSC ยังเป็นผู้ที่มีความชำนาญด้านธุรกิจ โรงไฟฟ้า รวมถึงมีความเข้าใจในธุรกิจการกลั่นน้ำมันและปิโตรเคมีเป็นอย่างดี มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและมั่นคง และตระหนักถึงความสำคัญของการดำเนินการหน่วย ERU ซึ่งมีผลกระทบต่อโครงการ CFP ทำให้บริษัทฯ จะได้ประโยชน์จากประสบการณ์และความเชี่ยวชาญบุคลากรที่ GPSC ส่งเข้ามาทำงานในหน่วย ERU ซึ่งจะช่วยให้โครงการ CFP ในภาพรวมดำเนินการได้อย่างเกิดประโยชน์สูงสุด

อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการดังกล่าวมีข้อด้อยทั้งในแง่ของการเข้าทำรายการและการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ความเสี่ยงที่ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเพิ่มเติมเพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น เช่น ความเสี่ยงจากต้นทุนค่าก่อสร้างไม่เป็นไปตามคาดการณ์ ความเสี่ยงจากการได้รับความเห็นชอบรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) รวมถึงข้อควรพิจารณาอื่นที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ เช่น ความเสี่ยงจากความล่าช้าของโครงการ ความเสี่ยงกรณีที่อัตราผลตอบแทนของโครงการ CFP ไม่เป็นไปตามคาดการณ์ ความเสี่ยงจากการดำเนินงานเอกสารที่เกี่ยวข้องกับหน่วยงานภาครัฐ ข้อสังเกตด้านการบันทึกบัญชีจากการเข้าทำรายการ เป็นต้น โดยผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณาข้อมูลข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการได้เพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ของรายงานฉบับนี้

2) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขของรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าวมีความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขของรายการ โดยกรณีที่มีการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU จะส่งผลให้โครงการ CFP มีมูลค่าปัจจุบันของโครงการ (Project NPV) มูลค่าปัจจุบันของผู้ถือหุ้นจากโครงการ (Equity NPV) อัตราผลตอบแทนภายในของโครงการ (Project IRR) และอัตราผลตอบแทนภายในของผู้ถือหุ้นจากโครงการ (Equity IRR) สูงกว่ากรณีที่ไม่มีการขายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU โดยบริษัทฯ มีต้นทุนสุทธิจากการเข้าทำรายการที่ร้อยละ 8.25 ต่อปี ทั้งนี้ รายละเอียดการเปรียบเทียบก่อนและหลังการเข้าทำรายการสามารถสรุปได้ตามตารางด้านล่าง

	ณ 31 ธันวาคม 2561	
	โครงการ CFP เดิม	โครงการ CFP กรณีที่มีการจำหน่ายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์หน่วย ERU
มูลค่าปัจจุบันของโครงการ CFP (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)	779.89 - 1,882.10	837.77 - 1,865.35
มูลค่าปัจจุบันของส่วนของผู้ถือหุ้นจากโครงการ CFP (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)	579.17 - 1,294.72	690.13 - 1,359.48
อัตราผลตอบแทนภายในจากโครงการ (%) ต่อปี	11.89% - 12.30%	12.34% - 12.79%
อัตราผลตอบแทนภายในของผู้ถือหุ้น (%) ต่อปี	14.62% - 15.15%	15.64% - 16.23%

ทั้งนี้ ประมาณการกระแสเงินสดของโครงการ CFP กรณีที่มีการจำหน่ายสินทรัพย์และโอนกรรมสิทธิ์โครงการ ERU ที่จัดทำขึ้นในครั้งนี้มีระยะเวลาในการประมาณการสอดคล้องกับรายละเอียดสมมติฐานตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ กรณีการลงทุนในโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project) ที่ได้เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลงวันที่ 31 กรกฎาคม 2561 โดยมีระยะเวลาการประมาณการเพียง 20 ปี อีกทั้งยังกำหนดมูลค่าสุดท้ายของการประมาณการด้วยวิธีมูลค่าซากที่ไม่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจต่อไปในอนาคตของบริษัทฯ ภายใต้โครงการ CFP ซึ่งถือว่าการประมาณการที่ค่อนข้างระมัดระวัง เนื่องจากบริษัทฯ อาจดำเนินโครงการ CFP ได้นานกว่าระยะเวลาการประมาณการ อ้างอิงจากหน่วยดำเนินงานปัจจุบันของบริษัทฯ ที่มีอายุการใช้งานมากกว่า 40-50 ปี โดยผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณารายละเอียดของความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขของรายการได้เพิ่มเติมในส่วนที่ 3 ของรายงานฉบับนี้

ดังนั้น ผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว

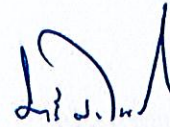
การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติสำหรับการทำรายการในครั้งนี้ อยู่ในดุลพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ซึ่งผู้ถือหุ้นควรที่จะศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อด้อย ปัจจัยความเสี่ยง ข้อจำกัด และความเห็นในประเด็นพิจารณาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการดังกล่าวที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้อย่างรอบคอบระมัดระวังก่อนลงมติ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ ขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ ศึกษา และวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นตามมาตรฐานวิชาชีพ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

ทั้งนี้ การให้ความเห็นในการเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้น อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจากเอกสาร และ/หรือจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ ตลอดจน ข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน และข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งข้อสมมติฐานว่าข้อมูลดังกล่าวข้างต้นมีความถูกต้องและเป็นจริง ดังนั้น หากข้อมูลดังกล่าวข้างต้น ไม่ถูกต้อง และ/หรือไม่เป็นจริง และ/

หรือมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นในครั้งนี้ ด้วยเหตุนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่อาจยืนยันถึงผลกระทบจากปัจจัยดังกล่าวที่อาจเกิดขึ้นต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในอนาคตได้ อีกทั้ง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อการเข้าทำรายการดังกล่าวและเรื่องอื่นที่เกี่ยวข้อง และการให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนี้ มิได้เป็นการรับรองผลสำเร็จของการเข้าทำรายการต่างๆ รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัทฯ

ขอแสดงความนับถือ

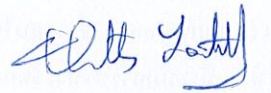


นายมนตรี ศรีไพศาล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ



นายวิสิทธิ์ สันตติกุล

ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

เอกสารแนบ 1 สรุปข้อมูลของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	: บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)
วันที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	: 9 สิงหาคม 2547
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	: 010754700711
ที่ตั้งบริษัท	: 555/1 ศูนย์เอนเนอร์ยี่คอมเพล็กซ์ อาคารเอ ชั้น 11 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวง จตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
ทุนจดทะเบียน	: 20,400,278,730 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,040,027,873 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	: 20,400,278,730 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,040,027,873 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท
ประเภทธุรกิจ	: การกลั่นน้ำมันและการจำหน่ายน้ำมัน – ส่งออก

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจการกลั่น และจำหน่ายน้ำมันปิโตรเลียมที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย และเป็นโรงกลั่นที่มีประสิทธิภาพสูงสุดแห่งหนึ่งในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกซึ่งก่อตั้งขึ้นในปี 2504 โดยมีธุรกิจหลักคือ การกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม ปัจจุบันมีกำลังการผลิต 275,000 บาร์เรลต่อวัน (ภายหลังจากการเข้าลงทุนในโครงการ CFP คาดว่ากำลังการผลิตจะปรับเพิ่มขึ้นเป็น 400,000 บาร์เรลต่อวัน)

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีระบบการบริหารจัดการที่มุ่งมั่นสู่ความเป็นเลิศ (Operational Excellence) โดยบริหารงานเป็นกลุ่มที่มีการเชื่อมโยงทางธุรกิจ ทั้งธุรกิจการกลั่นน้ำมัน ธุรกิจปิโตรเคมีและธุรกิจน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน เพื่อร่วมวางแผนการผลิตให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดและสามารถควบคุมต้นทุนการผลิตให้อยู่ในระดับต่ำ ขณะเดียวกัน มีคุณภาพสูงในระดับโรงกลั่นชั้นนำ (Top Quartile) ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ทำให้ได้เปรียบเชิงต้นทุนการผลิตและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีธุรกิจที่เกี่ยวข้องหลากหลาย เช่น ธุรกิจไฟฟ้า ธุรกิจสารทำละลาย ธุรกิจบริการการขนส่งทางเรือและทางท่อ ธุรกิจพลังงานทดแทน ธุรกิจผลิตสารตั้งต้นสำหรับการผลิตผลิตภัณฑ์สารทำความสะอาด ธุรกิจบริการจัดเก็บน้ำมันดิบ น้ำมันปิโตรเลียม และผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี ธุรกิจให้บริการด้านการสรรหาและคัดเลือกบุคลากรสำหรับกลุ่มบริษัทฯ รวมถึงมีศูนย์บริหารการเงิน เพื่อช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการบริหารจัดการทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ

ปัจจุบัน บริษัทฯ ประกอบธุรกิจอื่นผ่านการถือหุ้นในบริษัทต่างๆ ดังต่อไปนี้

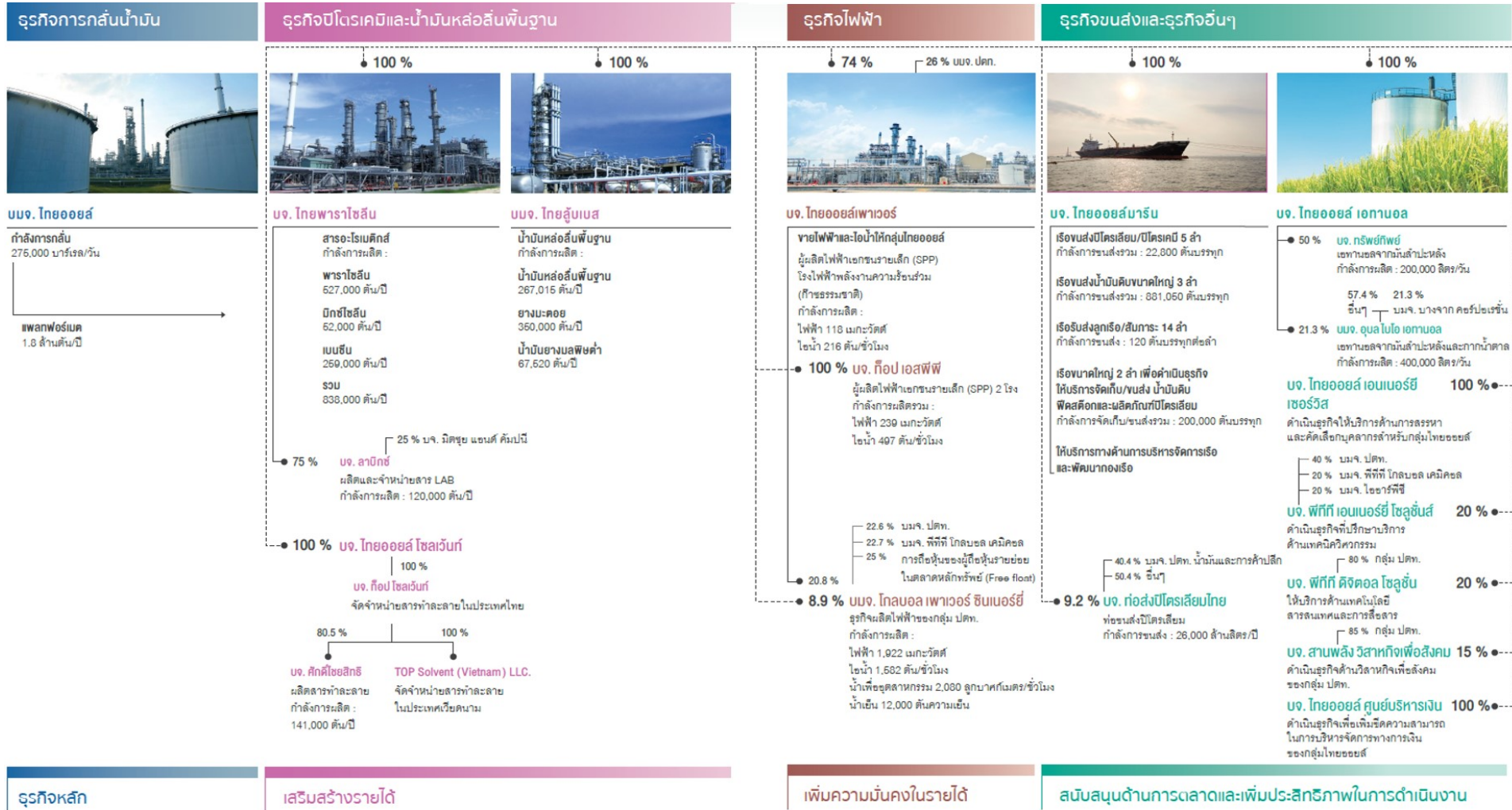
รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้อง

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
ธุรกิจน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน		
บริษัท ไทยลูบเบส จำกัด (มหาชน)	ผลิตและจำหน่ายน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน	100
ธุรกิจปิโตรเคมี		
บริษัท ไทยพาราไซลีน จำกัด	ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีอะโรมาติกส์ขั้นต้น	100
บริษัท ลาบิกซ์ จำกัด	ผลิตและจำหน่ายสาร LAB (สารตั้งต้นสำหรับการผลิต ผลิตภัณฑ์สารทำความสะอาดเช่น ผงซักฟอกและผลิตภัณฑ์ต่อเนื่อง)	75 (ถือหุ้นผ่านบจ. ไทยพาราไซลีน)
บริษัท ไทยออยล์ โซลเว้นท์ จำกัด	ลงทุนในธุรกิจผลิตผลิตภัณฑ์สารทำละลายและเคมีภัณฑ์	100
บริษัท ท็อป โซลเว้นท์ จำกัด	จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์สารทำละลายและเคมีภัณฑ์	100 (ถือหุ้นผ่านบจ. ไทยออยล์โซลเว้นท์)
บริษัท สักดีไฮลิตี จำกัด	ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์สารทำละลายประเภทไฮโดรคาร์บอน	80.52 (ถือหุ้นผ่านบจ. ท็อปโซลเว้นท์)
TOP Solvent (Vietnam) Limited Liability	จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์สารทำละลายและเคมีภัณฑ์ในประเทศเวียดนาม	100 (ถือหุ้นผ่านบจ. ท็อปโซลเว้นท์)
ธุรกิจผลิตไฟฟ้า		
บริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด	ธุรกิจโรงไฟฟ้าขนาดเล็ (SPP)	73.99
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจไฟฟ้ารวมทั้งการลงทุนและพัฒนาโครงการด้านธุรกิจไฟฟ้าในอนาคต	8.9 (และถือหุ้นผ่านบจ. ไทยออยล์เพาเวอร์ 20.80)
บริษัท ท็อป เอสพีพี จำกัด	ธุรกิจโรงไฟฟ้าขนาดเล็ (SPP)	100
ธุรกิจขนส่งน้ำมัน		
บริษัท ไทยออยล์มารีน จำกัด	ให้บริการขนส่งน้ำมันน้ำมันปิโตรเลียมและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีทางเรือ	100
Thaioil Marine International Private Limited	ลงทุนในธุรกิจให้บริการขนส่งน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมทางเรือ	100 (ถือหุ้นผ่านบจ. ไทยออยล์มารีน)
TOP-NYK MarineOne Private Limited	จัดหาเรือขนส่งน้ำมันดิบเพื่อให้บริการขนส่งน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมทางเรือ	50 (ถือหุ้นผ่าน Thaioil Marine International Pte. Ltd.)
บริษัท ท็อป มารี ไทม์ เซอร์วิส จำกัด	ให้บริการเดินเรือรับส่งลูกเรือและสัมภาระทางทะเลในอ่าวไทย	100 (ถือหุ้นผ่านบจ. ไทยออยล์มารีน)
บริษัท ที.ไอ.เอ็ม. ชิพ แมเนจเม้นท์ จำกัด	ให้บริการบริหารจัดการเรือ และพัฒนากองเรือในระดับสากลและเป็นที่ปรึกษา และพัฒนาบุคลากรด้านการปฏิบัติการ ด้านเทคนิคและด้านคุณภาพในธุรกิจขนส่งทางเรือ	33.3 (ถือหุ้นผ่านบจ. ไทยออยล์มารีน)
TOP-NTL Private Limited	บริษัทจัดการกองทุนธุรกิจ	50 (ถือหุ้นผ่านบจ. ไทยออยล์มารีน)
บริษัท ท็อปนอติคอลลสตาร์ จำกัด	ให้บริการจัดเก็บและขนส่งน้ำมันดิบฟีดสต็อกและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมโดยเรือขนาดใหญ่	35 (ถือหุ้นผ่านบจ. ไทยออยล์มารีน) 30 (ถือหุ้นผ่าน TOP-NTL)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้อง

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
บริษัท ท่อส่งปิโตรเลียมไทย จำกัด	บริการขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปทางท่อ	9.19
ธุรกิจอื่นๆ		
บริษัท ไทยออยล์ เอนเนอร์ยี เซอร์วิส จำกัด	ให้บริการด้านการสรรหาและคัดเลือกบุคลากรสำหรับกลุ่มบริษัทฯ	100
บริษัท ไทยออยล์ เอทานอล จำกัด	ลงทุนในธุรกิจเอทานอล และผลิตภัณฑ์ในกลุ่มพลังงานทางเลือก	100
บริษัท ทรัพย์ทิพย์ จำกัด	ผลิตและจำหน่ายเอทานอลจากมันสำปะหลัง	50 (ถือหุ้นผ่านบจ. ไทยออยล์เอทานอล)
บริษัท อุบล ไปโอ เอทานอล จำกัด (มหาชน)	ผลิตและจำหน่ายเอทานอลจากมันสำปะหลังและกากน้ำตาล	21.28 (ถือหุ้นผ่านบจ. ไทยออยล์เอทานอล)
บริษัท พีทีที ดิจิตอล โซลูชั่น จำกัด	ให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร	20
บริษัท พีทีที เอนเนอร์ยี โซลูชั่นส์ จำกัด	ให้บริการคำปรึกษาและอื่นๆ ด้านเทคนิควิศวกรรม	20
บริษัท สานพลัง วิชากิจเพื่อสังคม จำกัด	สนับสนุนการดำเนินงานด้านวิชากิจเพื่อสังคมของ ปตท. และบริษัทในกลุ่ม	15
บริษัท ไทยออยล์ ศูนย์บริหารเงิน จำกัด	ธุรกิจสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศ (IHQ) และศูนย์บริหารเงิน (TC) สำหรับบริษัทในกลุ่มบริษัทฯ	100

3. โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ



ธุรกิจหลัก

เสริมสร้างรายได้

เพิ่มความมั่นคงในรายได้

สนับสนุนด้านการตลาดและเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้อง

4. รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ 14 กันยายน 2561

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละ
1.	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	979,765,183	48.03
2.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	318,839,029	15.63
3.	STATE STREET EUROPE LIMITED	68,187,462	3.34
4.	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	45,982,939	2.25
5.	สำนักงานประกันสังคม	32,251,200	1.58
6.	THE BANK OF NEW YORK (NOMINEES) LIMITED	25,035,505	1.23
7.	BNY MELLON NOMINEES LIMITED	17,561,283	0.86
8.	GIC PRIVATE LIMITED	14,697,800	0.72
9.	CHASE NOMINEES LIMITED	12,696,153	0.62
10.	SE ASIA (TYPE B) NOMINEES LLC	11,666,090	0.57
11.	อื่นๆ	513,345,229	25.17
	รวม	2,040,027,873	100.00

5. รายชื่อคณะกรรมการบริษัทฯ ณ วันที่ 21 มกราคม 2562

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1.	ศาสตราจารย์พิเศษ ดร. ทศพร ศิริสัมพันธ์	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการ
2.	นางสาวจุฬารัตน์ สุธีธร	กรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและพิจารณา คำตอบแทน
3.	นายเจน นำชัยศิริ	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
4.	รองศาสตราจารย์ ดร. พสุ เดชะรินทร์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
5.	พลอากาศเอก สุทธิพงษ์ อินทริยงค์	กรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน
6.	นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์	กรรมการ / ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง / กรรมการสรรหาและพิจารณา คำตอบแทน
7.	พลตำรวจเอก เอก อังสนานนท์	กรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ
8.	นายขยยุทธ จันทโรทัย	กรรมการ / กรรมการกำกับดูแลกิจการ
9.	นายคณิต สีห์	กรรมการอิสระ / กรรมการกำกับดูแลกิจการ
10.	นายพนพล ปิ่นสุภา	กรรมการ / กรรมการบริหารความเสี่ยง
11.	นางสาวพรชนลิน มหาวงศ์ฤกุล	กรรมการ / กรรมการบริหารความเสี่ยง
12.	พลเอก กุ๊เกียรติ ศรีนาคา	กรรมการอิสระ
13.	นางสาวดวงพร เทียงวัฒนธรรม	กรรมการ
14.	นายอริคม เดิบศิริ	กรรมการ / กรรมการบริหารความเสี่ยง / ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการ ผู้จัดการใหญ่ และเลขานุการคณะกรรมการ

6. ตารางสรุปงบการเงินในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา และปีปัจจุบัน พร้อมคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน ในปีที่ผ่านมาและปีปัจจุบัน

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมตรวจสอบ ณ วันที่		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	31,121	15,623	34,041
เงินลงทุนชั่วคราว	29,654	52,318	73,221
ลูกหนี้การค้า	19,536	22,328	24,359
ลูกหนี้อื่น	934	1,171	1,382
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	90	90	45
สินค้าคงเหลือ	33,189	32,841	28,739
ภาษีเงินได้คืนบุคคลจ่ายล่วงหน้า	99	60	937
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	942	751	630
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	166	1,029	1,389
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	115,731	126,211	164,743
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนเพื่อขาย	245	3,103	361
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	13,361	13,826	14,316
เงินลงทุนในการร่วมค้า	505	542	625
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	779	780	780
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	94	103	103
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	82,312	78,612	79,929
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3,106	3,191	3,045
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	441	508	629
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,157	1,232	4,082
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	102,000	101,897	103,870
รวมสินทรัพย์	217,731	228,108	268,613
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้น	867	969	2,392
เจ้าหนี้การค้า	19,887	18,963	21,844
เจ้าหนี้อื่น	3,565	3,476	3,872
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,206	1,592	1,549
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4,932	-	3,000
ภาษีสรรพสามิตค้างจ่าย	1,450	4,785	4,815
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1,239	3,563	549
รวมหนี้สินหมุนเวียน	34,146	33,348	38,021
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาว	9,374	8,068	15,054

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้อง

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมตรวจสอบ ณ วันที่		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561
หุ้นกู้	58,921	55,839	85,065
หนี้สินภายใต้การกำกับบัญชี	10	9	37
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3,683	3,696	3,964
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	71,988	67,612	104,142
รวมหนี้สิน	106,134	100,960	142,141
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	20,400	20,400	20,400
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	20,400	20,400	20,400
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	2,456	2,456	2,456
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว			
ทุนสำรองตามกฎหมาย	2,040	2,040	2,040
อื่นๆ	245	245	245
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	81,622	96,975	96,400
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนอื่น	203	203	304
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	(109)	(96)	(133)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	106,857	122,223	121,712
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4,740	4,925	4,760
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	111,597	127,148	126,472
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	217,731	228,108	268,613

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย: ล้านบาท	งวดปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561
รายได้			
รายได้จากการขายสินค้าและบริการ	274,739	337,388	389,344
กำไรจากอนุพันธ์เพื่อประกันความเสี่ยงสุทธิ	-	-	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	446	3,182	627
เงินปันผลรับ	247	158	157
รายได้อื่น	1,118	1,190	1,719
รวมรายได้	276,550	341,918	391,847
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขายสินค้าและต้นทุนการให้บริการ	(247,261)	(305,386)	(373,128)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(451)	(493)	(424)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(2,182)	(2,970)	(2,358)
ขาดทุนจากอนุพันธ์เพื่อประกันความเสี่ยงสุทธิ	(243)	(133)	(821)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	(250,137)	(308,982)	(376,731)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการ	930	1,197	1,193

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

หน่วย: ล้านบาท	งวดปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561
รวมค่า			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	27,343	34,133	16,309
ต้นทุนทางการเงิน	(3,461)	(3,285)	(3,511)
ต้นทุนทางการเงินจากการซื้อคืนหุ้นกู้	-	-	(431)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	23,882	30,848	12,367
กลับรายการ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(2,295)	(5,529)	(1,983)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	21,587	25,319	10,384
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น			
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	-	(323)	-
กำไรเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเพื่อขาย	11	147	(11)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(21)	(121)	(31)
ส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จอื่นจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	5	(16)	(12)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	(5)	(313)	(54)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	21,582	25,006	10,330
ส่วนของกำไร (ขาดทุน) สำหรับปีที่ เป็นของ			
ส่วนของบริษัทใหญ่	21,222	24,856	10,149
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	365	463	235
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	21,587	25,319	10,384
ส่วนของกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมที่เป็นของ			
ส่วนของบริษัทใหญ่	21,216	24,546	10,097
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	366	460	233
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	21,582	25,006	10,330
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	10.40	12.18	4.97

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	งวดปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	21,587	25,319	10,384
รายการปรับปรุง			
(กลับรายการ) ปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	(1,052)	(93)	1,350
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	7,761	7,642	7,264
ต้นทุนทางการเงิน	3,461	3,285	3,511
ต้นทุนทางการเงินจากการซื้อคืนหุ้นกู้	-	-	431

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

งบกระแสเงินสด	งวดปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(97)	(2,335)	428
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(930)	(1,197)	(1,193)
เงินปันผลรับ	(247)	(158)	(157)
กลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์	(1)	546	-
ตัดจำหน่ายหนี้สูญ	28	-	-
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทร่วม	-	-	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	33	(2)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	53	21	3
กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	-
การรับรู้รายได้ค่าธรรมเนียมการเช่าที่ดินและอื่นๆ รับล่วงหน้า	(26)	(24)	(25)
ค่าใช้จ่าย (กลับรายการ) ภาษีเงินได้	2,295	5,529	1,983
	32,832	38,568	23,977
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	(5,371)	(2,792)	(2,061)
ลูกหนี้อื่น	971	(1,389)	(919)
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	40	190	121
สินค้าคงเหลือ	(13,237)	441	2,752
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	146	(157)	(2,952)
เจ้าหนี้การค้า	7,847	(928)	2,977
เจ้าหนี้อื่น	93	672	142
ภาษีสรรพสามิตค้างจ่าย	418	3,335	30
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	141	(382)	221
รับ (จ่าย) ภาษีเงินได้	(698)	(3,141)	(5,975)
เงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมดำเนินงาน	23,182	34,417	18,313
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับเงินปันผล	754	740	772
ซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(12,057)	(23,423)	(21,597)
ขายเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-
ซื้อเงินลงทุนเพื่อขาย	(28)	(3,016)	(5)
ขายเงินลงทุนเพื่อขาย	-	151	2,737
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	51	-
เงินสดรับ (จ่าย) ชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้น	-	-	45
เงินสดรับ (จ่าย) สำหรับเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่	1	22	46

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

งบกระแสเงินสด	งวดปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561
สหกรณ์ออมทรัพย์ของพนักงาน			
ซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	0	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(6,393)	(3,679)	(7,864)
ขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1	2	129
ขายสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	-
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(626)	(921)	(131)
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน	(4)	(19)	22
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(18,352)	(30,092)	(25,846)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(3,443)	(3,364)	(3,371)
จ่ายเงินปันผล	(6,994)	(9,455)	(11,006)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้น	1,324	3,571	29,127
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น	(870)	(3,470)	(27,623)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	800	-	-
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(800)	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	1,967	110	14,944
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(1,381)	(1,686)	(8,007)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	-	-	51,634
จ่ายชำระคืนหุ้นกู้	-	(4,932)	(20,076)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(9,397)	(19,226)	25,565
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	(4,567)	(14,901)	18,032
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นปี	(76)	(596)	386
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	35,764	31,121	15,623
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	31,121	15,623	34,041
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เจ้าหน้าที่จากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	231	392	567
เจ้าหน้าที่จากการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	779	202	202
เจ้าหน้าที่จากการซื้อหลักทรัพย์ค้างจ่าย (ในกองทุนส่วนบุคคล)	304	50	-

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้อง

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	งวดปีสิ้นสุดวันที่		
		31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	3.4	3.8	4.3
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	2.4	2.7	3.5
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.9	1.0	0.5
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	16.3	16.1	16.7
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	22.1	22.3	21.6
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	9.5	9.2	12.1
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	37.9	38.9	29.7
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	15.5	15.7	18.3
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	23.3	22.9	19.7
วงจรกิจจ	วัน	36.7	38.4	31.6
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหา กำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	12.8%	11.7%	6.0%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	%	7.8%	7.4%	2.7%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	21.3%	21.7%	8.3%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการ ดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	10.5%	11.4%	4.2%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	34.4%	40.1%	21.4%
อัตรากรรมของสินทรัพย์	เท่า	1.3	1.5	1.6
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.0	0.8	1.1
อัตราหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.1	0.0	0.0
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	9.4	11.2	1.5
อัตราการจ่ายเงินปันผล ⁽¹⁾	%	43%	43%	-

หมายเหตุ:

⁽¹⁾ เงินปันผลสำหรับปี 2559 และ 2560 ของบริษัทฯ คิดเป็นจำนวน 4.50 บาทต่อหุ้น และ 5.25 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ และเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับปี 2561 จำนวน 1.50 บาทต่อหุ้น

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมาและปีปัจจุบัน

ผลการดำเนินงาน

หน่วย : ล้านบาท	งวดปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561
รายได้จากการขาย	274,739	337,388	389,344
กำไร/(ขาดทุน)จากอนุพันธ์เพื่อประกันความเสี่ยง สุทธิ	(243)	(133)	(821)
EBITDA	32,675	36,925	20,239
ต้นทุนทางการเงิน	(3,461)	(3,285)	(3,511)
ต้นทุนทางการเงินจากการ ซื้อคืนหุ้นกู้	-	-	(431)
กำไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	446	3,182	627
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(2,295)	(5,529)	(1,983)
กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ ⁽¹⁾	21,222	24,856	10,149
กำไร/(ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น	10.40	12.18	4.87
กำไรสุทธิไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมันและ NRV ⁽²⁾	14,043	21,441	12,777

หมายเหตุ:

- (1) รวมเงินปันผลรับจากบริษัท ท่อส่งปิโตรเลียมไทย จำกัด ในปี 2561 จำนวน 154 ล้านบาท และในปี 2560 จำนวน 158 ล้านบาท
- (2) ไม่รวมผลกำไร/(ขาดทุน) จากสต็อกน้ำมันก่อนภาษี และรายการปรับลด/กลับรายการมูลค่าสินค้าคงเหลือน้ำมันให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับก่อนภาษี โดยรายการดังกล่าวบันทึกรวมอยู่ในรายการต้นทุนขายสินค้าและต้นทุนการให้บริการในงบการเงิน

ในปี 2561 กลุ่มไทยออยล์ยังคงรักษาการผลิตได้ในระดับสูง โดยโรงกลั่นไทยออยล์มีอัตราการใช้กำลังการกลั่นที่ร้อยละ 113 ขณะที่ธุรกิจผลิตสารอะโรแมติกส์ ธุรกิจผลิตสารตั้งต้นสำหรับการผลิตผลิตภัณฑ์สารทำความสะอาด และธุรกิจผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานมีอัตราการผลิตที่ร้อยละ 89 ร้อยละ 104 และร้อยละ 84 ตามลำดับ ทั้งนี้ กลุ่มไทยออยล์มีรายได้จากการขาย 389,344 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51,956 ล้านบาท จากราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยที่ปรับเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ อย่างไรก็ตาม กำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่มไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมันปรับลดลง 2.2 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 6.9 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เนื่องจากค่าการกลั่นที่ปรับลดลงจากแรงกดดันของ Crude Premium ที่ปรับเพิ่มขึ้นมาก รวมถึงส่วนต่างราคากระหว่างน้ำมันเบนซินและน้ำมันดิบดูไบปรับลดลง แม้ว่าส่วนต่างราคากระหว่างราคาน้ำมันดีเซลและน้ำมันอากาศยานจะปรับเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ส่วนต่างราคากระหว่างน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานและยางมะตอยกับน้ำมันเตาปรับลดลง เนื่องจากอุปทานน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานปรับเพิ่มขึ้นและอุปสงค์ยางมะตอยชะลอตัวลง ประกอบกับในปี 2561 กลุ่มไทยออยล์มีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและรายการปรับลดมูลค่าทางบัญชีของสินค้าคงเหลือน้ำมันให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับรวม 2,628 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลกำไรจากสต็อกน้ำมันและการกลับรายการปรับลดมูลค่าทางบัญชีของสินค้าคงเหลือน้ำมันให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับรวม 3,416 ล้านบาทในปี 2560 ส่งผลให้กลุ่มไทยออยล์มีกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) 20,239 ล้านบาท ลดลง 16,686 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อหักต้นทุนทางการเงินซึ่งรวมค่าใช้จ่ายทางบัญชีรวมเดียวจากการตัดจำหน่ายส่วนลดมูลค่าหุ้นกู้รอตัดจ่ายและบันทึกค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานธุรกรรมบริหารหนี้สิน ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้แล้ว ในปี 2561 กลุ่มไทยออยล์มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 10,149 ล้านบาท หรือ 4.97 บาทต่อหุ้น ลดลง 14,107 ล้านบาทจากปีก่อน

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน 2561 บริษัท ไทยออยล์ ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (TTC) ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ไม่มีหลักประกันและไม่ค่อยสิทธิให้กับนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ จำนวนรวม 1,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพื่อเตรียมความพร้อมทางการเงินรองรับการลงทุนตามแผนโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project) และในวันเดียวกัน ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ

บริษัท ท็อป มาริไทม์ เซอร์วิสเซส จำกัด (TMS) (บริษัทย่อยทางอ้อม ซึ่งบริษัท ไทยออยล์มาร์ริน จำกัด (TM) บริษัทย่อยของบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100) ได้มีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 250 ล้านบาทจากทุนจดทะเบียนเดิม 270 ล้านบาทเป็น 520 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อปรับโครงสร้างเงินทุนของ TMS ให้สอดคล้องกับสถานะทางธุรกิจ

อนึ่ง เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2561 บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) ได้มีการลงนามในสัญญาเช่าที่ราชพัสดุกับกระทรวงการคลัง ซึ่งบริษัทฯ ต้องจ่ายชำระค่าเช่าทุกปีตามกำหนดอายุสัญญาเช่าเป็นระยะเวลา 30 ปี ตั้งแต่ปี 2565 ถึงปี 2595 ซึ่งมีมูลค่าปัจจุบันของผลประโยชน์ตอบแทน (Present Value) ณ ปี 2565 ที่ประมาณ 12,000 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าสัญญาเช่ารวมตลอดอายุสัญญาเช่าที่ประมาณ 21,321 ล้านบาท โดย ณ วันที่มีการลงนามในสัญญา บริษัทฯ ได้ชำระค่าเช่าล่วงหน้าเป็นจำนวน 2,962 ล้านบาท

นอกจากนี้เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2561 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนคะแนนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ได้มีมติอนุมัติการลงทุนโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project หรือ CFP) ด้วยคะแนนเสียงเห็นด้วยคิดเป็นร้อยละ 99.9 โดยโครงการดังกล่าวมีวัตถุประสงค์สำคัญเพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันของบริษัทฯ ด้วยการปรับปรุงประสิทธิภาพกระบวนการผลิต เพื่อเพิ่มคุณค่าผลิตภัณฑ์ซึ่งเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมและขยายกำลังการกลั่นน้ำมันเพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นทำให้สามารถกลั่นน้ำมันดิบได้มากและหลากหลายชนิดขึ้นก่อนให้เกิดการประหยัดด้านขนาด (Economies of Scale) และลดต้นทุนวัตถุดิบ นอกจากนี้ยังช่วยเสริมสร้างความมั่นคงด้านพลังงานและสนับสนุนการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศในระยะยาวอีกด้วย ซึ่งโครงการดังกล่าวมีมูลค่าการลงทุน ประมาณ 4,825 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ทั้งนี้คาดว่าจะเริ่มการก่อสร้างในเดือนพฤษภาคม ของปี 2562 โดยการก่อสร้างคาดว่าจะแล้วเสร็จในไตรมาส 1 ปี 2566 ทั้งนี้เพื่อลดภาระการลงทุนโครงการ CFP บริษัทฯ อยู่ระหว่างการหาผู้สนใจลงทุนหน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit : ERU) ซึ่งมีกำลังผลิตกระแสไฟฟ้า 250 เมกะวัตต์และไอน้ำเพื่อป้อนให้กับกระบวนการผลิตของโครงการ CFP แทนการลงทุนจัดสร้างเองทั้งหมด ซึ่งการดำเนินการตามแนวทางดังกล่าวจะทำให้วงเงินลงทุนโครงการ CFP ของบริษัทฯ มีมูลค่าลดลงจากเดิมเป็นไม่เกิน 4,174 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

สำหรับผลการดำเนินงานปี 2560 เทียบกับปี 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 337,388 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 62,649 ล้านบาท ซึ่งมีปัจจัยจากราคาขายผลิตภัณฑ์เฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบและปริมาณวัตถุดิบที่ป้อนเข้าสู่กระบวนการผลิตของกลุ่มเพิ่มขึ้น โดยกลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่มไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมัน 9.1 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเพิ่มขึ้น 1.6 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ซึ่งเป็นผลจากส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับสูงขึ้น โดยเฉพาะน้ำมันดีเซล น้ำมันเตา และ Crude Premium ที่ปรับลดลง

ด้านตลาดสารอะโรเมติกส์ได้รับแรงหนุนจากตลาดสารเบนซินที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง ซึ่งเป็นผลมาจากอุปทานที่ตึงตัวหลังจากโรงผลิตสารเบนซินรายใหญ่ในสหรัฐฯ ปิดซ่อมบำรุงอย่างกระทันหันตั้งแต่ปลายปี 2559 ขณะที่ตลาดสารพาราไซลีนมีแรงกดดันจากอุปทานใหม่ที่เพิ่มขึ้นจากประเทศอินเดีย ด้านตลาดสารตั้งต้นสำหรับผลิตภัณฑ์สารทำความสะอาด ส่วนต่างราคาสาร LAB กับสารตั้งต้นยังอยู่ในระดับต่ำซึ่งเป็นผลจากอุปสงค์ของประเทศอินเดียที่ชะลอตัวลง

ด้านตลาดน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานปรับตัวดีขึ้นตามแรงหนุนจากอุปทานที่ลดลง เนื่องจากโรงผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานหลายแห่งในภูมิภาคปิดซ่อมบำรุงตามแผน ด้านตลาดยางมะตอยก็ปรับตัวดีขึ้นเช่นกัน เนื่องจากอุปทานในภูมิภาคปรับลดลงจากการปิดซ่อมบำรุงของโรงกลั่นน้ำมันในไทยและสิงคโปร์ในช่วงครึ่งแรกของปี อีกทั้งผู้ผลิตบางรายได้เพิ่มการผลิตน้ำมันเตาแทนการผลิตยางมะตอยหลังจากราคาน้ำมันเตาปรับตัวสูงขึ้น

ทั้งนี้ จากราคาน้ำมันดิบดูไบที่สูงขึ้น 9.5 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลจากสิ้นปี 2559 ทำให้มีผลกำไรจากสต็อกน้ำมันจำนวน 3,343 ล้านบาท เมื่อรวมผลขาดทุนจากอนุพันธ์เพื่อประกันความเสี่ยงสุทธิ 133 ล้านบาท ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มี EBITDA 36,925 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,250 ล้านบาท โดยมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 3,182 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,736 ล้านบาท จากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น 3.15 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ จาก ณ สิ้นปี 2559 ทั้งนี้ จากการเปลี่ยนแปลงของธุรกิจขนส่งทางเรือและภาวะชะลอตัวของธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม ส่งผลให้ค่าขนส่งลดลงและเรือบางลำอาจออร์รับงาน ทำให้มีการบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ของ TM จำนวน 547 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม จากการเปิดดำเนินงานเชิงพาณิชย์ของ LABIX และ TOP SPP ตั้งแต่ปี 2559 มีส่วนเพิ่มผลกำไรให้แก่กลุ่มบริษัทฯ อย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี 2560 เช่นเดียวกับกับธุรกิจผลิต เอทานอลที่มีอัตรากำไรขั้นต้นปรับสูงขึ้นเป็นอย่างมาก จากราคาขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นและราคาวัตถุดิบปรับลดลง

ในปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ สามารถบรรลุการดำเนินการตามโครงการ Profitability Improvement คิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 5,505 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายที่ได้วางไว้ โครงการดังกล่าวแบ่งเป็น 4 ด้าน ได้แก่ (1) การบริหารจัดการด้านการจัดหาวัตถุดิบและวางแผน พาณิชยกรรม (Supply and Marketing Management) (2) การบริหารจัดการด้านการผลิต (Hydrocarbon Management) (3) โครงการ Transcendence และ (4) การบริหารจัดการด้านค่าใช้จ่าย (Orchestra Project)

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 5,529 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,234 ล้านบาท ตามผลกำไรก่อนภาษีที่เพิ่มขึ้นและโรงกลั่นไทยออกใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากโครงการปรับปรุงเพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและผลขาดทุนสุทธิยกมาหักลด ดังนั้น ในปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 24,856 ล้านบาท หรือ 12.18 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้น 3,634 ล้านบาทจากปี 2559

ฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวมตรวจสอบ ณ วันที่		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	60,775	67,941	107,262
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	54,956	58,270	57,481
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	102,000	101,897	103,870
รวมสินทรัพย์	217,731	228,108	268,613
หนี้สิน			
หนี้สินหมุนเวียน	27,008	31,756	33,472
เงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ (รวมถึงที่กำหนดชำระภายใน 1 ปี)	75,434	65,499	104,668
หนี้สินไม่หมุนเวียน	3,692	3,705	4,001
รวมหนี้สิน	106,134	100,960	142,141
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ส่วนของบริษัทใหญ่	106,857	122,223	121,712
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4,740	4,925	4,760
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	111,597	127,148	126,472
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	217,731	228,108	268,613

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มไทยออยล์มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 268,613 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 40,505 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.8 เนื่องจากเงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 39,321 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานในปี 2561 และมีเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ ขณะที่มีการลงทุนในโครงการต่างๆ และการจ่ายเงินปันผลในเดือนเมษายนและเดือนกันยายน 2561 ประกอบกับลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 2,031 ล้านบาทจากปริมาณการขายเฉลี่ยในเดือนธันวาคม 2561 ที่สูงกว่าเดือนธันวาคม 2560 ขณะที่สินค้าคงเหลือลดลง 4,102 ล้านบาทตามราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยในเดือนธันวาคม 2561 ที่ปรับลดลงจากเดือนธันวาคม 2560 นอกจากนี้ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,912 ล้านบาท เนื่องจากที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นสุทธิ 1,311 ล้านบาทจากการลงทุนในโครงการต่างๆ ตามแผนงาน ส่วนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 2,850 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการจ่ายค่าเช่าล่วงหน้าจำนวน 2,962 ล้านบาทตามสัญญาร่วมลงทุนเช่าที่ราชพัสดุ ซึ่งได้ลงนามในสัญญาเช่าเมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2561 ขณะที่เงินลงทุนเผื่อขายลดลง 2,143 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการจัดประเภทรายการใหม่เป็นเงินลงทุนชั่วคราว เนื่องจากเงินลงทุนดังกล่าวจะครบกำหนด ในปี 2562

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มไทยออยล์มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 142,141 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 41,181 ล้านบาท หรือร้อยละ 40.8 โดยมีสาเหตุหลักจากเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 2,881 ล้านบาท เนื่องจากมีเจ้าหนี้การค้าที่จะครบกำหนดชำระในเดือนมกราคมปีถัดไปเพิ่มสูงขึ้น และเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 396 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากเจ้าหนี้กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงที่ปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราภาษีสรรพสามิตและปริมาณการจำหน่ายในเดือนธันวาคม 2561 ที่เพิ่มขึ้นจากเดือนธันวาคม 2560 ขณะที่ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 3,014 ล้านบาทตามกำไรสุทธิที่ปรับลดลง นอกจากนี้ เงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ (รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) เพิ่มขึ้น 39,169 ล้านบาท สาเหตุหลักจาก TTC ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ให้แก่นักลงทุนสถาบันต่างประเทศจำนวนรวม 1,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน 2561 โดยไทยออยล์เป็นผู้รับประกันการชำระหนี้หุ้นกู้ ซึ่งหุ้นกู้ดังกล่าวแบ่งออกเป็นหุ้นกู้อายุ 10 ปี จำนวน 400 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และหุ้นกู้อายุ 30 ปี จำนวน 600 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ รวมถึง TOP SPP ได้กู้ยืมเงินสกุลเงินบาทจำนวน 8,500 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1/2561 เพื่อรีไฟแนนซ์เงินกู้ยืมระหว่างบริษัทในกลุ่ม (Inter-Company Loan) ที่กู้ยืมจากไทยออยล์ โดยเริ่มจ่ายชำระคืนตามกำหนดตั้งแต่ ไตรมาสที่ 2/2561 และ TOP Solvent (Vietnam) LLC. (ถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัท ทีโอพี โซลเวนท์ จำกัด) ได้กู้ยืมเงินสกุลดอลลาร์เทียบเท่าประมาณ 319 ล้านบาทในปี 2561 เพื่อลงทุนในโครงการสร้างศูนย์กระจายผลิตภัณฑ์สารทำละลายในประเทศเวียดนาม ขณะที่ LABIX (ถือหุ้นทางอ้อมผ่าน TPX) จ่ายชำระคืนเงินกู้สกุลเงินบาทตามกำหนดชำระ จำนวน 400 ล้านบาท และเงินกู้สกุลเงินบาทที่มีสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินและอัตราดอกเบี้ย (Cross Currency Swap) เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ตามกำหนดชำระ จำนวน 454 ล้านบาท รวมถึง TM และ TMS (ถือหุ้นทางอ้อมผ่าน TM) ชำระคืนเงินกู้ยืมสกุลเงินบาท จำนวน 481 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มไทยออยล์มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 126,412 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 616 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.5 มาจากผลกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561 จำนวน 10,330 ล้านบาท หักด้วยเงินปันผลจ่ายของกลุ่มไทยออยล์ รวม 11,006 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 15,551 ล้านบาท โดยมาจากผลกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปี 2560 หักด้วยเงินปันผลจ่ายของกลุ่มบริษัทฯ

เอกสารแนบ 2 สรุปข้อมูลโครงการ Clean Fuel Project (“CFP”)

ในปัจจุบัน โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ มีกำลังกลั่นน้ำมันดิบรวมทั้งสิ้น 275,000 บาร์เรลต่อวัน ทั้งนี้ โรงกลั่นน้ำมันได้รับการออกแบบให้เป็นโรงกลั่นน้ำมันแบบคอมเพล็กซ์ซึ่งประกอบด้วยกระบวนการที่สามารถแปลงสภาพวัตถุดิบให้เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่ามากขึ้น เพื่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุด โดยการกลั่นจะคำนึงถึงหน่วยต่าง ๆ ของโรงกลั่นน้ำมัน รวมถึงราคาของสินค้าในปัจจุบันและในอนาคต ชนิดของผลิตภัณฑ์ที่ต้องการ และราคาน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่นด้วยเหตุนี้ โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ จึงมีกระบวนการกลั่นหลายขั้นตอน และประกอบไปด้วยหน่วยการกลั่นต่างๆ ดังต่อไปนี้

หน่วย	วัตถุประสงค์	จำนวนหน่วย
(1) หน่วยแยกกลุ่มของสารประกอบไฮโดรคาร์บอน (Separation Process)		
หน่วยกลั่นน้ำมันดิบ (Crude Distillation Unit : CDU)	แยกน้ำมันดิบออกเป็นส่วนตามระดับของจุดเดือดที่ต้องการ ได้แก่ ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (Liquefied Petroleum Gas) แนฟทาเบา (Light Naphtha) แนฟทาหนัก (Heavy Naphtha) น้ำมันอากาศยาน (Jet Fuel) น้ำมันดีเซล (Diesel) และน้ำมันเตา (Fuel Oil)	3 หน่วย
หน่วยกลั่นสุญญากาศ (High Vacuum Unit : HVU)	แยกน้ำมันลองเรสิดู (Long Residue) ออกเป็นส่วนตามระดับของจุดเดือดที่ต้องการ ได้แก่ น้ำมันก๊าซออยล์ สุญญากาศชนิดเบา (Light Vacuum Gas Oil) น้ำมันก๊าซออยล์สุญญากาศชนิดหนัก (Heavy Vacuum Gas Oil) และ กากน้ำมันหนัก (Short Residue)	3 หน่วย
(2) หน่วยเปลี่ยนแปลงโครงสร้างของสารประกอบไฮโดรคาร์บอน (Conversion/Reforming Process)		
หน่วยเพิ่มค่าออกเทนด้วยสารเร่งปฏิกิริยาโดยใช้ไฮโดรเจนร่วม (Isomerization Unit : ISOM)	แปรรูปแนฟทาเบา (Light Naphtha) ที่มีค่าออกเทนต่ำ เป็น Isomate ที่มีค่าออกเทนสูงและไม่มีสารอะโรมาติกส์ เพื่อนำไปใช้ในการผลิตน้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่ว (Unleaded Gasoline) โดยใช้สารเร่งปฏิกิริยาและก๊าซไฮโดรเจน	1 หน่วย
หน่วยเพิ่มค่าออกเทนด้วยสารเร่งปฏิกิริยา (Continuous Catalyst Regeneration Platformer Unit : CCR)	แปรรูปน้ำมันที่มีค่าออกเทนต่ำ ให้เป็นน้ำมันที่มีค่าออกเทน สูงขึ้นโดยใช้สารเร่งปฏิกิริยาเพื่อนำไปใช้ในการผลิตน้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่ว (Unleaded Gasoline) และสารอะโรมาติกส์	2 หน่วย
หน่วยแตกโมเลกุลด้วยสารเร่งปฏิกิริยา (Fluidized Catalytic Cracking Unit : FCCU)	แปรรูปลองเรสิดู (Long Residue) และ น้ำมันก๊าซออยล์สุญญากาศชนิดหนัก (Heavy Vacuum Gas Oil) เป็นน้ำมันเบนซิน (Gasoline) น้ำมันดีเซล (Diesel) และน้ำมันเตา (Fuel Oil) โดยมีการใช้สารเร่งปฏิกิริยา	1 หน่วย
หน่วยแตกโมเลกุลด้วยสารเร่งปฏิกิริยาโดยใช้ไฮโดรเจนร่วม (Hydrocracking Unit : HCU)	แปรรูปน้ำมันประเภท น้ำมันก๊าซออยล์สุญญากาศชนิดหนัก (Heavy Vacuum Gas Oil) เป็นน้ำมันเบนซิน (Gasoline) น้ำมันอากาศยาน (Jet Fuel) น้ำมันก๊าด (Kerosene) และน้ำมันดีเซล (Diesel) โดยใช้ก๊าซไฮโดรเจนและสารเร่งปฏิกิริยา	2 หน่วย

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้อง

หน่วย	วัตถุประสงค์	จำนวนหน่วย
หน่วยเพิ่มคุณค่าน้ำมันเตาด้วยความร้อน (Thermal Cracking Unit : TCU)	กระบวนการแปรรูปกากน้ำมันหนัก (Short Residue) เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น โดยใช้ความร้อนสูง แต่ไม่ใช้สารเร่งปฏิกิริยา	1 หน่วย
(3) หน่วยกำจัดสารเจือปนที่ไม่ต้องการออกจากผลิตภัณฑ์น้ำมัน (Treating Process)		
หน่วยกำจัดสารปนเปื้อนในน้ำมันดีเซล (Hydrodesulfurization Unit : HDS)	กระบวนการลดปริมาณกำมะถันและสารปนเปื้อนอื่นๆ ออกจากน้ำมันดีเซล (Diesel) โดยใช้ก๊าซไฮโดรเจนและสารเร่งปฏิกิริยา	2 หน่วย
หน่วยกำจัดสารปนเปื้อนในน้ำมันเบนซิน (Hydro Treating Unit : HDT)	กระบวนการลดปริมาณกำมะถันและสารปนเปื้อน อื่นๆ ออกจากน้ำมันเบนซิน (Gasoline) โดยใช้ก๊าซไฮโดรเจนและสารเร่งปฏิกิริยา	3 หน่วย
หน่วยปรับปรุงคุณภาพน้ำมันอากาศยาน (Kerosene Merox Treater Unit (KMT))	กระบวนการกำจัดสารกำมะถันในรูปของ Mercaptan ออกจากน้ำมันอากาศยานโดยใช้ตัวเร่งปฏิกิริยา เพื่อปรับปรุงคุณภาพน้ำมันอากาศยานให้เป็นไปตามมาตรฐานที่สามารถจำหน่ายได้	2 หน่วย

ทั้งนี้ เพื่อเป็นการพัฒนาศักยภาพในการแข่งขันของโรงกลั่นน้ำมันให้กลับไปอยู่ในกลุ่มผู้นำของอุตสาหกรรม โดยการเพิ่มความสามารถในการทำกำไรในการกลั่นต่อหน่วย ทางบริษัทฯ ได้พัฒนาโครงการ CFP ขึ้น ซึ่งจะขยายกำลังการผลิตการกลั่นน้ำมันดิบจากเดิมที่ 275,000 บาร์เรลต่อวัน เป็น 400,000 บาร์เรลต่อวัน โดยการเพิ่มหน่วยกลั่นน้ำมันดิบเพิ่มเติมอีก 1 หน่วย ซึ่งมีกำลังการกลั่นน้ำมันดิบ 220,000 บาร์เรลต่อวัน แทนที่หน่วยกลั่นน้ำมันดิบ 2 หน่วยในปัจจุบันซึ่งมีกำลังการกลั่นน้ำมันดิบ 95,000 บาร์เรลต่อวัน โดยหน่วยกลั่นน้ำมันดิบทั้ง 2 หน่วยจะหยุดดำเนินการกลั่นลงเมื่อเริ่มใช้หน่วยกลั่นน้ำมันดิบหน่วยที่ 4 นอกจากนี้ โรงกลั่นน้ำมันจะเพิ่มหน่วยการกลั่นต่างๆ เพื่อเพิ่มมูลค่าและปรับปรุงคุณภาพของผลิตภัณฑ์ โดยขอบเขตงานของโครงการ CFP จะประกอบด้วย การก่อสร้างหน่วยกลั่นต่าง ๆ เพิ่มเติม รวมถึงจะเลิกใช้หน่วยกลั่นบางหน่วย โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(1) หน่วยกลั่นเพิ่มเติม

หน่วย	วัตถุประสงค์	จำนวนหน่วย
(1) หน่วยแยกกลุ่มของสารประกอบไฮโดรคาร์บอน (Separation Process)		
หน่วยกลั่นน้ำมันดิบ (Crude Distillation Unit : CDU)	แยกน้ำมันดิบออกเป็นส่วนตามระดับของจุดเดือดที่ต้องการ ได้แก่ ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (Liquefied Petroleum Gas) แนฟทา (Naphtha) น้ำมันอากาศยาน (Jet Fuel) น้ำมันดีเซล (Diesel) และน้ำมันเตา (Fuel Oil)	1 หน่วย
หน่วยกลั่นสุญญากาศ (High Vacuum Unit : HVU)	แยกน้ำมันหลงเรซิดิว (Long Residue) ออกเป็นส่วนตามระดับของจุดเดือดที่ต้องการ ได้แก่ น้ำมันก๊าซออยล์ สุญญากาศชนิดเบา (Light Vacuum Gas Oil) น้ำมันก๊าซออยล์สุญญากาศชนิดหนัก (Heavy Vacuum Gas Oil) และ กากน้ำมันหนัก (Short Residue)	1 หน่วย

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

หน่วย	วัตถุประสงค์	จำนวนหน่วย
(2) หน่วยเปลี่ยนแปลงโครงสร้างของสารประกอบไฮโดรคาร์บอน (Conversion/Reforming Process)		
หน่วยแตกโมเลกุลด้วยสารเร่งปฏิกิริยาโดยใช้ไฮโดรเจนร่วม (Hydrocracking Unit : HCU)	แปรรูปน้ำมันประเภท น้ำมันก๊าซออยล์สุญญากาศชนิดหนัก (Heavy Vacuum Gas Oil) เป็นน้ำมันเบนซิน (Gasoline) น้ำมันอากาศยาน (Jet Fuel) น้ำมันก๊าด (Kerosene) และน้ำมันดีเซล (Diesel) โดยใช้ก๊าซไฮโดรเจนและสารเร่งปฏิกิริยา	1 หน่วย
หน่วยแตกตัวกากน้ำมันหนักให้เป็นน้ำมันเบาโดยใช้ไฮโดรเจน (Vacuum Residue Hydrocracking Unit: RHCU)	เป็นเทคโนโลยีเชิงพาณิชย์ที่ทันสมัยที่โรงกลั่นจะนำมาใช้เพื่อเพิ่มมูลค่ากากน้ำมันหนัก (Short Residue) มาผลิตเป็นน้ำมันที่มีมูลค่าสูงขึ้น โดยใช้ก๊าซไฮโดรเจนและสารเร่งปฏิกิริยา จากนั้นผลิตภัณฑ์จะส่งไปยังหน่วยแตกโมเลกุลด้วยสารเร่งปฏิกิริยาโดยใช้ไฮโดรเจนร่วม (HCU) เพื่อเพิ่มมูลค่าผลิตภัณฑ์และกลั่นแยกต่อไป	1 หน่วย
(3) หน่วยกำจัดสารเจือปนที่ไม่ต้องการออกจากผลิตภัณฑ์น้ำมัน (Treating Process)		
หน่วยกำจัดสารปนเปื้อนในน้ำมันดีเซล (Hydrodesulfurization Unit: HDS)	กระบวนการลดปริมาณกำมะถันและสารปนเปื้อน อื่นๆ ออกจากน้ำมันดีเซล (Diesel) โดยใช้ก๊าซไฮโดรเจนและสารเร่งปฏิกิริยา	1 หน่วย
หน่วยกำจัดสารปนเปื้อนในน้ำมันเบนซิน (Hydro Treating Unit: HDT)	กระบวนการลดปริมาณกำมะถันและสารปนเปื้อน อื่นๆ ออกจากน้ำมันเบนซิน (Gasoline) โดยใช้ก๊าซไฮโดรเจนและสารเร่งปฏิกิริยา	1 หน่วย

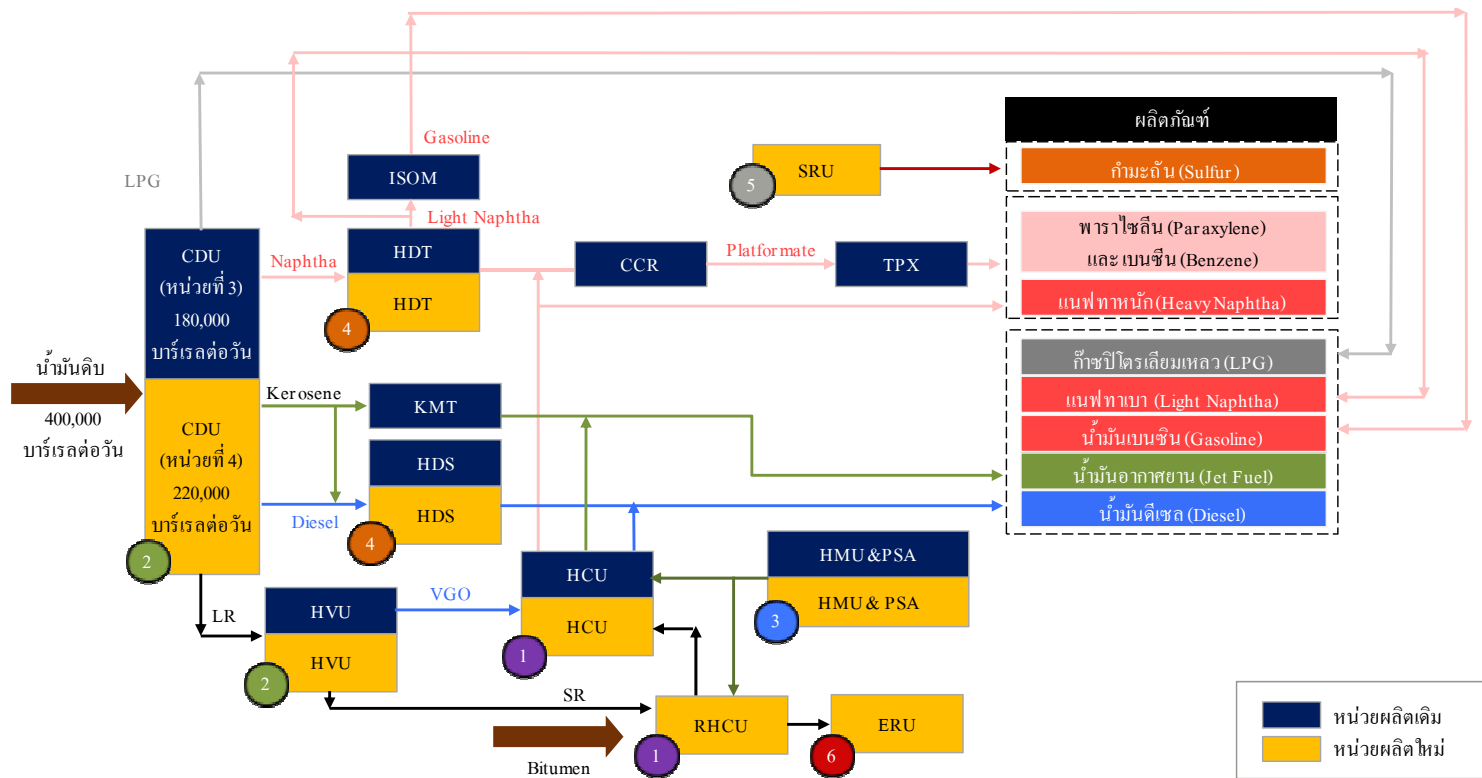
(2) หน่วยกลั่นที่ขกเลิกการใช้งาน

หน่วย	วัตถุประสงค์	จำนวนหน่วย
หน่วยกลั่นน้ำมันดิบที่ 1 และ 2 (Crude Distillation Unit: CDU-1/2)	แยกน้ำมันดิบออกเป็นส่วนตามระดับของจุดเดือดที่ต้องการ ได้แก่ ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (Liquefied Petroleum Gas) แนฟทาเบา (Light Naphtha) แนฟทาหนัก (Heavy Naphtha) น้ำมันอากาศยาน (Jet Fuel) น้ำมันดีเซล (Diesel) และน้ำมันเตา (Fuel Oil)	2 หน่วย
หน่วยกลั่นสุญญากาศที่ 1 (High Vacuum Unit: HVU-1)	แยกน้ำมันลองเรซิดิว (Long Residue) ออกเป็นส่วนตามระดับของจุดเดือดที่ต้องการ ได้แก่ น้ำมันก๊าซออยล์สุญญากาศชนิดเบา (Light Vacuum Gas Oil) น้ำมันก๊าซออยล์สุญญากาศชนิดหนัก (Heavy Vacuum Gas Oil) และกากน้ำมันหนัก (Short Residue)	1 หน่วย
หน่วยปรับปรุงคุณภาพน้ำมันเบนซินที่ 1 และ 2 (Hydrotreating Unit: HDT-1/2)	กระบวนการลดปริมาณกำมะถันและสารปนเปื้อน อื่นๆ ออกจากน้ำมันเบนซิน โดยใช้ก๊าซไฮโดรเจนและสารเร่งปฏิกิริยา	2 หน่วย

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้อง โยงกัน

หน่วย	วัตถุประสงค์	จำนวนหน่วย
หน่วยแตกโมเลกุลด้วยสารเร่งปฏิกิริยา (Fluidized Catalytic Cracking Unit: FCCU)	กระบวนการแปรรูปลองเรสิดิว (Long Residue) และน้ำมันก๊าดซออยล์สุญญากาศชนิดหนัก (Heavy Vacuum Gas Oil) เป็นน้ำมันเบนซิน (Gasoline) น้ำมันดีเซล (Diesel) และน้ำมันเตา (Fuel Oil) โดยมีการใช้สารเร่งปฏิกิริยา	1 หน่วย
หน่วยเพิ่มคุณค่าน้ำมันเตาด้วยความร้อน (Thermal Cracking Unit : TCU)	กระบวนการแปรรูปน้ำมันเตาชนิดหนักชอร์ตเรสิดิว (Short Residue) เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น โดยใช้ความร้อนสูง แต่ไม่ใช้สารเร่งปฏิกิริยา	1 หน่วย

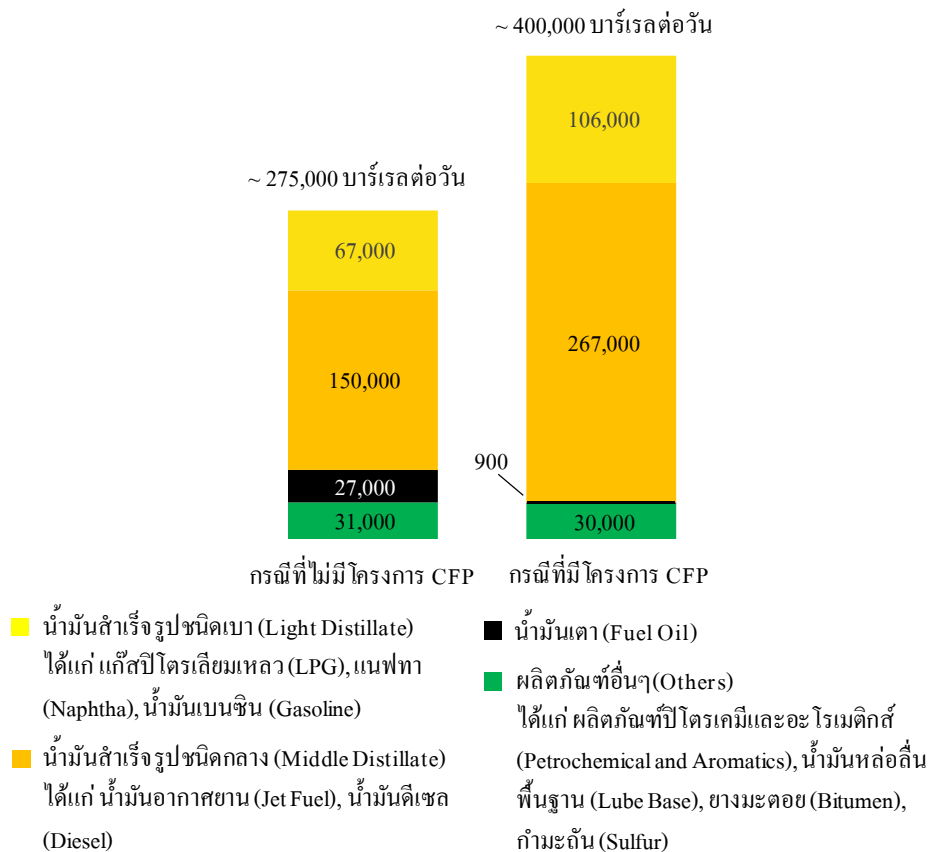
แผนภาพกระบวนการผลิตของโรงกลั่นน้ำมันน้ำมันเมื่อดำเนินโครงการ CFP



- หน่วยผลิตใหม่**
- 1 หน่วยแตกโมเลกุลด้วยสารเร่งปฏิกิริยาโดยใช้ไฮโดรเจนร่วม (Hydrocracking Unit)
 - 2 หน่วยกลั่นน้ำมันดิบ (Distillation Unit)
 - 3 หน่วยผลิตไฮโดรเจน (Hydrogen Manufacturing Unit)
 - 4 หน่วยกำจัดสารเจือปนที่ไม่ต้องการออกจากผลิตภัณฑ์น้ำมัน (Treating Unit)
 - 5 หน่วยผลิตสารกำมะถัน (Sulfur Recovery Unit)
 - 6 หน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit)

จากแผนภาพด้านบน หน่วยการกลั่นต่างๆ ติดตั้งและใช้งานร่วมกันกับหน่วยการกลั่นเดิม โดยจะสามารถผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่มีมูลค่ารวมสูงซึ่งได้แก่ ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (Liquefied Petroleum Gas) น้ำมันเบนซิน (Gasoline) น้ำมันอากาศยาน (Jet Fuel) และน้ำมันดีเซล (Diesel) ได้เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ยังคงผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีและอะโรเมติกส์ได้เช่นเดิม ทั้งนี้ โครงการ CFP จะผลิต น้ำมันเตา (Fuel Oil) และยางมะตอย (Bitumen) ในปริมาณที่ลดลงเนื่องจากมีอัตราการทำการที่ต่ำกว่าผลิตภัณฑ์ชนิดอื่นๆ

เปรียบเทียบประมาณการผลการผลิตตามกำลังการผลิต กรณีที่ไม่มีโครงการ CFP และกรณีที่มีโครงการ CFP

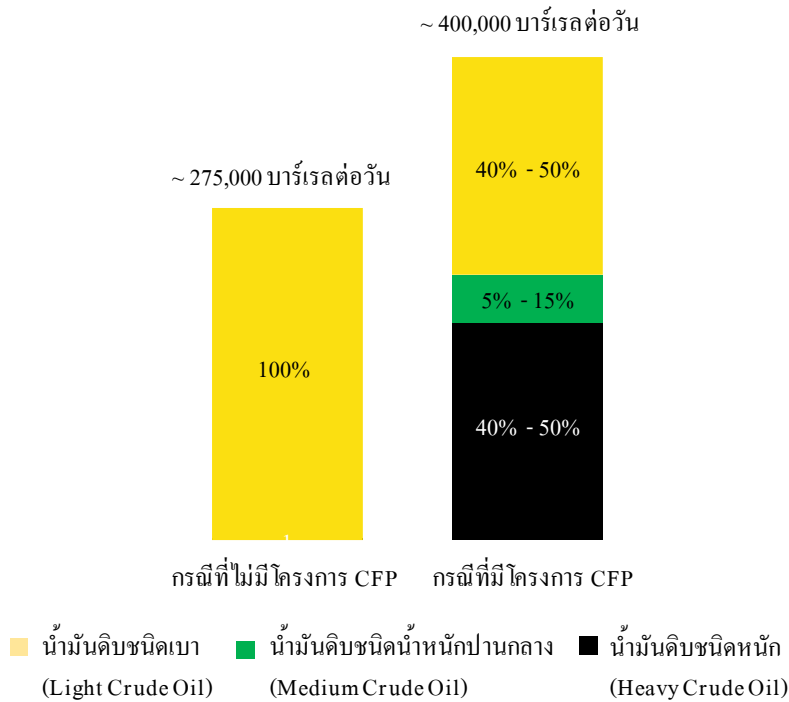


หมายเหตุ: 1 ปริมาณผลผลิตขึ้นอยู่กับการผลิตจริงซึ่งอาจมีความแตกต่างจากประมาณการข้างต้น

2 ประมาณการปริมาณผลผลิตรวมระยะเวลาการปิดซ่อมบำรุง ทั้งนี้ น้ำมันเตาที่ผลิตออกมากรณีที่มีโครงการ CFP เป็นผลมาจากการปิดซ่อมบำรุง

ในส่วนของน้ำมันดิบนั้น โครงการ CFP สามารถใช้น้ำมันดิบชนิดหนัก (Heavy Crude Oil) ได้เนื่องจากมีหน่วยปรับปรุงคุณภาพผลิตภัณฑ์เพิ่มเติม ในขณะที่โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ในปัจจุบันสามารถใช้ได้เพียงน้ำมันดิบชนิดเบา (Light Crude Oil) เท่านั้น โดยทางบริษัทฯ คาดว่าจะใช้น้ำมันดิบชนิดเบา (Light Crude Oil) สำหรับหน่วยกลั่นน้ำมันดิบที่ 3 และใช้น้ำมันดิบชนิดหนัก (Heavy Crude Oil) สำหรับหน่วยกลั่นน้ำมันดิบที่ 4 หลังมีโครงการ CFP

แผนภาพประมาณการสัดส่วนน้ำมันดิบชนิดที่ไม่มีโครงการ CFP และกรณีที่มีโครงการ CFP



หมายเหตุ: ปริมาณน้ำมันดิบที่ใช้ในโรงกลั่นน้ำมันขึ้นอยู่กับการผลิตจริงซึ่งอาจมีความแตกต่างจากประมาณการข้างต้น

นอกจากนี้ ยังมีการก่อสร้างหน่วยสาธารณูปโภคต่างๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้อง อาทิ ระบบไฟฟ้า ระบบบำบัดน้ำเสีย บ่อเก็บน้ำดิบ ถังเก็บน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ ท่อขนส่งน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ เป็นต้น

สำหรับแหล่งไฟฟ้าของโรงกลั่นน้ำมันในปัจจุบัน (ไม่รวมปริมาณความต้องการใช้ไฟฟ้าของ บริษัท ไทยลิวเบส จำกัด (มหาชน), บริษัท ไทยพาราโซลีน จำกัด และบริษัท ลาบิกซ์ จำกัด) ผลิตจากเครื่องกำเนิดไฟฟ้าประเภทกังหันไอน้ำของโรงกลั่นน้ำมันเอง รับซื้อไฟฟ้าเพิ่มเติมจากบริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งได้แก่ บริษัท ทีอป เอสพีพี จำกัด ซึ่งเป็น และบริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด ทั้งนี้ เมื่อบริษัทฯ เริ่มดำเนินโครงการ CFP นั้น โครงการ CFP จะมีความต้องการใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้นประมาณ 250 เมกะวัตต์ ทางบริษัทฯ จึงได้วางแผนเพิ่มหน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit : ERU) โดยนำกากน้ำมันหนักที่ได้จากหน่วยการกลั่นมาใช้เป็นเชื้อเพลิง ซึ่งหน่วยผลิตพลังงานมีกำลังการผลิตติดตั้งที่ประมาณ 250 เมกะวัตต์ ทำให้มีแหล่งพลังงานไฟฟ้าเพียงพอต่อความต้องการของโรงกลั่นน้ำมันในอนาคต นอกจากนี้ โครงการ CFP สามารถใช้ไฟฟ้าสำรองจากการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ได้อีกด้วย

ในปัจจุบัน โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ มีแหล่งน้ำทั้งหมด 4 แห่ง ได้แก่ กรมชลประทานภาค 9 บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) และหน่วยการผลิตน้ำภายในโรงกลั่นเอง ทั้งนี้ เมื่อโครงการ CFP เริ่มดำเนินการจะทำให้มีความต้องการใช้น้ำเพิ่มขึ้น ซึ่งทางบริษัทฯ วางแผนจะจัดหาน้ำจาก กรมชลประทานภาค 9 และ บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) โดยทางบริษัทฯ อยู่ระหว่างการหารือเพื่อขอรับการจัดสรรน้ำเพื่อเป็นแหล่งน้ำทางเลือกสำหรับโครงการ CFP

ทั้งนี้ โครงการมีมูลค่าการลงทุนประมาณ 4,825 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือประมาณ 160,279 ล้านบาท

เอกสารแนบ 3 สรุปข้อมูลของบริษัท บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)

1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	:	บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)
วันที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	:	18 พฤษภาคม 2558
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	:	0107557000411
ที่ตั้งบริษัท	:	555/2 ศูนย์เอนเนอร์ยีคอมเพล็กซ์ อาคารบี ชั้น 5 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวง จตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร
ทุนจดทะเบียน	:	14,983,008,000 บาท
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	:	14,983,008,000 บาท แบ่งเป็น 14,983,008,000 หุ้น
ประเภทธุรกิจ	:	ดำเนินธุรกิจไฟฟ้า เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจของกลุ่ม ปตท. และ อุตสาหกรรมอื่นๆ รวมถึงการแสวงหาโอกาสการลงทุน โครงการ โรงไฟฟ้าทั้งในและต่างประเทศ

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (“GPSC”) ประกอบธุรกิจหลักในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ใอน้ำ น้ำ
อุตสาหกรรม และสาธารณูปโภคอื่น ๆ โดยในวันที่ 31 ธันวาคม 2561 GPSC มีกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้นในโรงไฟฟ้าที่
เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว แบ่งเป็นการผลิตไฟฟ้ารวมประมาณ 1,530 เมกะวัตต์ ใอน้ำรวมประมาณ 1,512 ตันต่อชั่วโมง น้ำเพื่อ
การอุตสาหกรรมรวมประมาณ 2,080 ลูกบาศก์เมตรต่อชั่วโมง และน้ำเย็นรวมประมาณ 12,000 ตันความเย็น และ GPSC มีกำลังการ
ผลิตไฟฟ้าตามสัดส่วนการถือหุ้นของโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง จำนวนประมาณ 425 เมกะวัตต์ และใอน้ำรวมประมาณ 73
ตันต่อชั่วโมง และอยู่ระหว่างกระบวนการเข้าซื้อหุ้น ซึ่งต้องดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนโอนหุ้นในกิจการ จำนวน 2 โครงการ
คือ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ กำลังการผลิตไฟฟ้ารวม 39.5 เมกะวัตต์ และโครงการควบรวมกิจการกับ บริษัท โกลว์
พลังงาน จำกัด (มหาชน) กำลังการผลิตไฟฟ้า ใอน้ำ น้ำเย็นและน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม รวม 2,771 เมกะวัตต์ 1,116 ตันต่อชั่วโมง
3,400 ตันความเย็น และน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม 1,282 ลูกบาศก์เมตรต่อชั่วโมง³ ทั้งนี้ ในปี 2563 โรงไฟฟ้าที่ GPSC เข้าไปลงทุนใน
ปัจจุบันจะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ทั้งหมด

ปัจจุบัน GPSC มีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัดส่วนการถือหุ้นประมาณ 1,955 เมกะวัตต์ กำลังการผลิตใอน้ำเพิ่มเป็น 1,585 ตัน
ต่อชั่วโมง น้ำเพื่อการอุตสาหกรรม 2,080 ลูกบาศก์เมตรต่อชั่วโมง และน้ำเย็น 12,000 ตันความเย็น⁴ นอกจากนี้ GPSC ได้เข้าไป
ดำเนินธุรกิจในลักษณะการเข้าร่วมลงทุนในกิจการอื่น ๆ รายละเอียดดังนี้

นอกจากนี้ GPSC ได้เข้าไปดำเนินธุรกิจในการลงทุนและร่วมลงทุนในกิจการอื่น ๆ ตามรายละเอียดดังนี้

โรงไฟฟ้าที่ GPSC ดำเนินการเอง เป็นโรงไฟฟ้าที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง ซึ่งเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วและอยู่ใน
ระหว่างการก่อสร้าง ดังนี้

- โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม (Combined Cycle Power Plant) ดำเนินการผลิตแล้ว จำนวน 1 แห่ง ตั้งอยู่ที่อำเภอ
ศรีราชา จังหวัดชลบุรี

³ กำลังการผลิตอาจเปลี่ยนแปลง ขึ้นกับสัดส่วนการถือหุ้นหลังจากการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นรายย่อย (Tender offering)

⁴ ไม่รวมโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อน ทั้ง 2 โครงการ

- โรงไฟฟ้าโคเจนเนอเรชัน (Cogeneration Power Plant) และหน่วยผลิตไอน้ำ
 - โรงผลิตสาธารณูปการระยอง 1-3 (Central Utility Plant: CUP 1-3) ดำเนินการผลิตแล้ว จำนวน 3 แห่งตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมเหมราชตะวันออก (มาบตาพุด) และนิคมอุตสาหกรรมระยอง จังหวัดระยอง
 - โรงผลิตสาธารณูปการระยอง 4 (CUP 4) ซึ่งอยู่ระหว่างการก่อสร้าง จำนวน 1 แห่ง ตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมเอเชีย จังหวัดระยอง

โรงไฟฟ้าที่ GPSC เข้าร่วมลงทุน โดยประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานประเภทต่างๆ ทั้งในและต่างประเทศ ประกอบด้วย

- โรงไฟฟ้าที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง ได้แก่
 - บริษัท ราชบุรีเพาเวอร์ จำกัด
 - บริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด
 - บริษัท ผลิตไฟฟ้า นวนคร จำกัด
 - บริษัท บางปะอิน โคอเจนเนอเรชัน จำกัด
 - บริษัท ผลิตไฟฟ้าและพลังงานร่วม จำกัด
- โรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ได้แก่
 - บริษัท อีจีไอเชกโก โซล่า พาวเวอร์ 1 จีเอ
 - บริษัท ไทย โซลาร์ รีนิวเอเบิล จำกัด ถือหุ้นใน บริษัท สยาม โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี 1 จำกัด
 - บริษัท ผลิตไฟฟ้าและพลังงานร่วม จำกัด (โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินร่วมกับสหกรณ์ผู้เลี้ยงกุ้งจันทบุรี จำกัด)
 - บริษัท โกลบอล รีนิวเอเบิล เพาเวอร์ จำกัด (บริษัทย่อยทางตรงแห่งใหม่เพื่อรองรับแผนการขยายการลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนของ GPSC ในอนาคต)
- โรงไฟฟ้าพลังน้ำ ได้แก่
 - บริษัท นที ซินเนอร์ยี จำกัด ซึ่งถือหุ้นในบริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด
 - บริษัท ไฟฟ้า น้ำลึก 1 จำกัด

บริษัทที่ประกอบธุรกิจอื่นๆ ทั้งในและต่างประเทศ รวม 3 บริษัท ประกอบด้วย

- GPSC International Holdings Limited ในเขตบริหารพิเศษฮ่องกง แห่งสาธารณรัฐประชาชนจีนเพื่อรองรับแผนการขยายการลงทุนในต่างประเทศของบริษัทในอนาคต
- 24M Technologies, Inc. ในประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นบริษัทที่ดำเนินงานวิจัยและพัฒนาแบตเตอรี่ เพื่อใช้ในระบบกักเก็บไฟฟ้าสำรองสำหรับภาคอุตสาหกรรม และระบบสายส่งไฟฟ้า เพื่อการเสริมสร้างความมั่นคงในระบบจ่ายไฟฟ้า ระบบโครงข่ายไฟฟ้า และผู้ใช้ไฟฟ้า
- บริษัท บีซีเนส เซอร์วิสเอส อัลโลแอนซ์ จำกัด (BSA) ประกอบธุรกิจการบริการ บริหารจัดการทรัพยากรบุคคลให้กับทุกบริษัทในกลุ่ม ปตท.
- บริษัท วิชากิจเพื่อสังคม จำกัด (PTTSE) เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเพื่อสนับสนุนการดำเนินกิจการด้านวิชากิจเพื่อสังคม หรือ Social Enterprise ของปตท. และบริษัทในกลุ่ม ในการร่วมแก้ไขปัญหาสังคม ชุมชน

สิ่งแวดล้อม และส่งเสริมสนับสนุนการจ้างงานชุมชนในท้องถิ่น ให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ บนพื้นฐานของความยั่งยืน

- บริษัท โกลบอลรีนิวเอเบิล เพาเวอร์ จำกัด ในประเทศไทย เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเพื่อรองรับแผนการขยายลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนของบริษัทในอนาคต



3. รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ 29 สิงหาคม 2561

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละ
1.	บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	340,565,223	22.73
2.	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	338,266,861	22.58
3.	บริษัท ไทยออยล์เพาวเวอร์ จำกัด	311,425,457	20.79
4.	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	133,468,059	8.91
5.	กองทุนเปิด บัวหลวงหุ้นระยะยาว	42,862,700	2.86
6.	นาย ทวีรัช ปรุงพัฒนสกุล	33,024,000	2.2
7.	สำนักงานประกันสังคม	24,562,300	1.64
8.	กองทุนเปิด บัวหลวงหุ้นระยะยาว 75/25	20,330,700	1.36
9.	กองทุนเปิด บัวหลวงทศพล	15,294,800	1.02
10.	กองทุนเปิด บัวหลวงเฟล็กซิเบิลเพื่อการเลี้ยงชีพ	12,110,500	0.81
11.	อื่นๆ	226,390,200	15.11
	รวม	1,498,300,800	100.00

4. รายชื่อคณะกรรมการบริษัทฯ ณ วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2562

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1.	นายสุรงค์ บุตกุล	ประธานกรรมการ
2.	นายชวลิต ทิพพานิช	กรรมการ / กรรมการผู้จัดการใหญ่
3.	นายวิวัฒน์ สวัสดิ์-ชูโต	กรรมการ
4.	นายสุพัฒน์พงษ์ พันธุ์มีเขาว์	กรรมการ
5.	นายอริคม เด็บศิริ	กรรมการ
6.	นายคงกระพัน อินทรแจ้ง	กรรมการ
7.	นางสาวเพียงพนอ บุญกล้า	กรรมการ
8.	นายบัณฑิต ธรรมประจักษ์	กรรมการ
9.	นายสุรจิต นาคทรพรพ	กรรมการอิสระ
10.	นายพูนศักดิ์ ชาติสุทธิผล	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
11.	พลตรีเชาวเลข ชัยณรงค์สุภาพ	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
12.	นางสุวิมล กฤตยาเกียรติ	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
13.	นางนิชา หิรัญบุรณะ ชูธรรม	กรรมการอิสระ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

5. สรุปงบการเงิน และการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมตรวจสอบ ณ วันที่		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5,422	3,965	4,911
ลูกหนี้การค้า	2,180	3,663	4,092
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	437	605	701
ลูกหนี้อื่น	628	688	579
สินค้าคงเหลือ	458	485	627
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,540	512	1,254
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	11,665	9,918	12,164
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนในระยะยาวต่างๆ	9,861	11,698	12,979
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างรับจาก กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	2,529	2,964	3,061
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	5,959	5,354	4,653
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	26,129	27,246	28,535
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,885	2,788	3,047
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	46,363	50,050	52,275
รวมสินทรัพย์	58,028	59,968	64,439
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เจ้าหนี้การค้า	1,140	1,623	1,901
เจ้าหนี้อื่น	748	608	992
เจ้าหนี้งานก่อสร้าง	308	577	557
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึง กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,913	990	1,052
ประมาณการหนี้สิน	-	101	101
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	86	189	124
รวมหนี้สินหมุนเวียน	4,195	4,088	4,727
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	14,295	9,824	11,457
หุ้นกู้	-	4,993	4,995
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	784	690	911
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	15,079	15,507	17,363
รวมหนี้สิน	19,274	19,595	22,090
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	14,983	14,983	14,983

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้อง

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมตรวจสอบ ณ วันที่		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	14,983	14,983	14,983
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	9,485	9,485	9,485
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนอื่น	(1,118)	(1,118)	(1,118)
กำไรสะสม	13,752	15,204	16,645
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	48	(7)	(3)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	37,150	38,547	39,992
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,604	1,827	2,357
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	38,754	40,374	42,349
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	58,028	59,968	64,439

งบกำไรขาดทุน

หน่วย: ล้านบาท	งวดปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561
รายได้จากการขาย	20,037	19,325	24,234
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าการเงิน	638	592	543
ต้นทุนขาย	(17,365)	(16,376)	(20,201)
กำไรขั้นต้น	3,310	3,541	4,576
รายได้อื่น	1,110	1,373	1,118
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(892)	(840)	(920)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(98)	(116)	(128)
ต้นทุนทางการเงิน	(418)	(361)	(514)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,012	3,597	4,132
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(140)	(257)	(243)
กำไรสำหรับงวด	2,872	3,340	3,889
การแบ่งปันกำไร			
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2,700	3,174	3,359
กำไรส่วนที่เป็นของได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	172	166	530
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	2,872	3,340	3,889
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	1.80	2.12	2.24

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	งวดปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,130	3,153	5,848
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(1,190)	(2,312)	(4,153)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(383)	(2,305)	(717)
เงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	2,557	(1,457)	947
เงินสดคงเหลือสิ้นงวด	5,422	3,965	4,911

6. คำอธิบายฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

6.1 การวิเคราะห์ ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561 ของบริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ จำนวน 3,359 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2560 จำนวน 184 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ศูนย์ผลิตสาธการระของมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากราคาขายไฟฟ้าและไอน้ำปรับตัวสูงขึ้น และปริมาณการขายที่เพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อยตามการขยายกำลังผลิตของลูกค้าและโรงไฟฟ้า ไออาร์พีซี คลิน พาวเวอร์ จำกัด (IRPC-CP) เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์เต็มทั้ง 2 ระยะ ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2560 รวมทั้งโรงไฟฟ้า อิจิโนเซกิ โซลาร์พาวเวอร์ 1 จีเค (ISPI) เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2560 นอกจากนี้ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 78 ล้านบาท หรือร้อยละ 15 เนื่องจากโรงไฟฟ้า บางปะอิน โคอเจนเนอเรชั่น จำกัด โครงการ 2 (BIC2) เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์เมื่อเดือนมิถุนายน 2560 รวมทั้งมีการบันทึกรายได้ทางการเงินจากลูกหนี้ผู้ให้สัมปทานตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12 (TFRIC12) ของบริษัท ไฟฟ้าน้ำลึก 1 จำกัด (NLIPC) อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิในปี 2561 ไม่ได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเนื่องจากราคาก๊าซธรรมชาติปรับตัวสูงขึ้นค่อนข้างมากในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2560 ในขณะที่อัตราค่าไฟฟ้าอัตโนมัติ (Ft) เฉลี่ยทั้งปีปรับขึ้นเล็กน้อย อีกทั้งโรงไฟฟ้าศรีราชามีการหยุดซ่อมบำรุงรักษาครั้งใหญ่ (Major Overhaul) ตามแผน ทำให้ค่าความพร้อมจ่ายปรับตัวลดลง รวมทั้งเงินปันผลจากบริษัท ราชนิวรี พาวเวอร์ จำกัด (RPCL) ปรับตัวลดลงจากปี 2560 ซึ่งเป็นไปตามแนวโน้มของโรงไฟฟ้าประเภทผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ (Independent Power Producer : IPP) ที่มีลักษณะการรับรู้รายได้ลดลง

6.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงินตามงบการเงินรวม

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 GPSC และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมมูลค่า 64,432 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 4,464 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์หมุนเวียน เงินลงทุนบริษัทในเครือจากการเรียกชำระเงินเพิ่มทุนของบริษัทในเครือ การเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง โดยรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นที่มีสาระสำคัญมีดังนี้

- สินทรัพย์หมุนเวียน เพิ่มขึ้นจำนวน 2,142 ล้านบาท หรือร้อยละ 23 โดยมีสาเหตุมาจาก
 - ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 429 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 ตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น
 - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รวมเงินลงทุนชั่วคราว เพิ่มขึ้นจำนวน 1,752 ล้านบาท หรือร้อยละ 41 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเบิกเงินกู้ (สุทธิจากการจ่ายชำระเงินกู้) เพิ่มขึ้น จำนวน 1,696 ล้านบาท
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 1,294 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการค่าซื้อที่ดินและงานระหว่างก่อสร้างของศูนย์ผลิตสาธการระของแห่งที่ 4
- ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน ลดลง 605 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 จากการทยอยรับเงินจาก กฟผ. ผ่านการรับรู้รายได้ค่าเช่าตามการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 เรื่องการประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่ (TFRIC4)

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 หนี้สินรวมของ GPSC และบริษัทย่อย มีมูลค่ารวม 22,083 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 2,489 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้นจำนวน 1,696 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 จากการเบิกเงินกู้จากสัญญาเดิมของ IRPC-CP และ ISP1 จำนวน 866 ล้านบาท และได้เบิกเงินกู้ระยะยาวเพิ่มเติมจำนวน 2,000 ล้านบาท เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจ อย่างไรก็ตาม ISP1 IRPC-CP และ CHPP ได้มีการจ่ายชำระคืนเงินต้นจำนวน 1,199 ล้านบาท
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 571 ล้านบาท หรือร้อยละ 18 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้งานก่อสร้างศูนย์ผลิตสารอนุรูปการระยองแห่งที่ 4
- รายละเอียดของหนี้สินที่มีการระดมเงิน
 - ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 GPSC และบริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมในสกุลบาทและสกุลเงินเยน ในสัดส่วนร้อยละ 89 และร้อยละ 11 ตามลำดับ
 - หนี้สินที่มีการระดมเงินทั้งจำนวนเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ โดยแบ่งเป็นส่วนหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 1,052 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 16,452 ล้านบาท หรือร้อยละ 94

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของ GPSC และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 42,349 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,975 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร จำนวน 1,309 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 530 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม GPSC ได้จ่ายเงินปันผลไปเป็นจำนวน 1,873 ล้านบาท ในปี 2561

สิ่งที่ส่งมาด้วย 8 - หนังสือมอบฉันทะ แบบ ข

เอกสารประกอบการมอบฉันทะ

กรณีผู้มอบฉันทะเป็นบุคคลธรรมดา

ในวันประชุม โปรดแสดงเอกสาร ณ จุดตรวจสอบเอกสาร ดังนี้

- ✓ หนังสือมอบฉันทะ ซึ่งลงนาม โดยผู้มอบฉันทะ และผู้รับมอบฉันทะ (โปรดลงนาม หน้า 4 และ หน้า 5 กรณีใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ข)
- ✓ สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือ ใบขับขี่ หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างชาติ) ที่ยังไม่หมดอายุของผู้มอบฉันทะ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มอบฉันทะ
- ✓ สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือ ใบขับขี่ หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างชาติ) ที่ยังไม่หมดอายุของผู้รับมอบฉันทะ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้รับมอบฉันทะ และให้นำเอกสารฉบับจริงมาแสดง ในการลงทะเบียนด้วย
- ✓ สำหรับท่านที่ประสงค์จะส่งหนังสือมอบฉันทะ/แบบฟอร์มขอรับรายงานประจำปี และ/หรือ รายงานความยั่งยืนแบบรูปเล่ม/การสมัครเข้าร่วมกิจกรรมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ กรุณารวบรวมเอกสารที่ต้องการจัดส่งใส่ในซองธุรกิจตอบรับที่แนบมาพร้อมกันนี้และส่งกลับมาที่บริษัทฯ

Attachment 8 - Proxy Form B

Required Documents for Proxy Granting

(For Natural-person Grantor)

In the meeting day, kindly present the following documents at the Documentation-Check Counter

- ✓ Proxy form signed by the grantor and the proxy (kindly **sign on page 4 and page 5** for Proxy Form B)
- ✓ Certified true copy of valid identification card or driving license or government official identification card or passport (in case of foreigners) of the grantor
- ✓ Certified true copy of valid identification card or driving license or government official identification card or passport (in case of foreigners) of the proxy, with the original presented
- ✓ For those who wish to submit proxy form, Annual Report and/or Sustainability Report request form, and Shareholders activity application form, please insert all documents into the business P.O. Box envelops attached hereto and return it to the Company.



หนังสือมอบฉันทะ (แบบ ข)
Proxy (Form B)

สิ่งที่ส่งมาด้วย 8 / Attachment 8

อากรแสตมป์ 20 บาท
Duty Stamp 20 ฿

เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น _____
Shareholders' Registration No.

เขียนที่ _____

Written at
วันที่ _____ เดือน _____ พ.ศ. _____
Date Month Year

1 ข้าพเจ้า _____

I / We

อยู่บ้านเลขที่ _____ สัญชาติ _____
Address Nationality

2 เป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)

Being a Shareholder of Thai Oil Public Company Limited (“the Company”)

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม _____	หุ้น	และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____	เสียง ดังนี้
Holding the total amount of	shares	and have the rights to vote equal to	votes as follows:
<input type="checkbox"/> หุ้นสามัญ _____	หุ้น	ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____	เสียง
Ordinary share	shares	have the rights to vote equal to	votes
<input type="checkbox"/> หุ้นบุริมสิทธิ _____	หุ้น	ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____	เสียง
Preferred share	shares	have the rights to vote equal to	votes

3 ขอมอบฉันทะให้ (ท่านสามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทฯ เป็นตัวแทนเข้าประชุมฯ ตามรายละเอียดในหนังสือเชิญประชุมฯ ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 9)

Hereby appoint (You may grant proxy to the Company's Independent Directors as listed in Attachment 9 to attend the meeting)

- (1) นาย / นาง / นางสาว _____ อายุ _____ ปี
Mr. / Mrs. / Ms. Age Years,
อยู่บ้านเลขที่ _____ ถนน _____ ตำบล/แขวง _____
residing at Road Sub - District
อำเภอ/เขต _____ จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____ หรือ
District Province Postal Code or
- (2) นาย / นาง / นางสาว _____ อายุ _____ ปี
Mr. / Mrs. / Ms. Age Years,
อยู่บ้านเลขที่ _____ ถนน _____ ตำบล/แขวง _____
residing at Road Sub - District
อำเภอ/เขต _____ จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____ หรือ
District Province Postal Code or
- (3) นาย / นาง / นางสาว _____ อายุ _____ ปี
Mr. / Mrs. / Ms. Age Years,
อยู่บ้านเลขที่ _____ ถนน _____ ตำบล/แขวง _____
residing at Road Sub - District
อำเภอ/เขต _____ จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____
District Province Postal Code

คนหนึ่งคนใดเพียงผู้เดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้า เพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ในวันพุธที่ 10 เมษายน 2562 เวลา 9.30 น. ณ ห้องบางกอกคอนเวนชันเซ็นเตอร์ ชั้น 5 ศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า ลาดพร้าว เลขที่ 1695 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย
Anyone of above as my/our proxy to attend and vote on my/our behalf at the meeting of the 2019 Annual General Meeting of Shareholders (AGM) of Thai Oil Public Company Limited on Wednesday, April 10, 2019, 9.30 a.m. at Bangkok Convention Center, 5th Floor, Central Plaza, Ladprao, 1695 Phaholyothin Road, Chatuchak, Bangkok 10900 or such other date, time and place as the meeting may be adjourned.

4 ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

In this Meeting, I/we grant my/our proxy to vote on my/our behalf as follows:

- ระเบียบวาระที่ 1 รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประจำปี 2561 และพิจารณาอนุมัติงบการเงินสำหรับปี
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
- Agenda Item 1 To Acknowledge the Company's 2018 Operating Results and to Approve the Audited Financial Statements for the
Year Ended December 31, 2018
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- (b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งคออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |
- ระเบียบวาระที่ 2 พิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการ ปี 2561
- Agenda Item 2 To Approve the Dividend Payment for the Company's 2018 Operating Results
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- (b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งคออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |
- ระเบียบวาระที่ 3 พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2562
- Agenda Item 3 To Approve the 2019 Remuneration for the Company's Directors
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- (b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งคออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |
- ระเบียบวาระที่ 4 พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดค่าตอบแทนการสอบบัญชี ประจำปี 2562
- Agenda Item 4 To Approve the 2019 Annual Appointment of Auditors and Determination of their Remuneration
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- (b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งคออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |
- ระเบียบวาระที่ 5 พิจารณาเลือกตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการที่ครบวาระ ประจำปี 2562
- Agenda Item 5 To Approve the Appointment of New Directors in Replacement of those who complete their terms by rotation in
2019
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- (b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:

เลือกตั้งกรรมการทั้งหมด

Vote for all nominated candidates

เห็นด้วย
Approve

ไม่เห็นด้วย
Disapprove

งดออกเสียง
Abstain

เลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล

Vote for an individual nominated candidate

บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ

Name of the nominated candidate

เห็นด้วย
Approve

ไม่เห็นด้วย
Disapprove

1. นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์

1. Mr. Auttapol Rerkpiboon

งดออกเสียง
Abstain

บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ

Name of the nominated candidate

เห็นด้วย
Approve

ไม่เห็นด้วย
Disapprove

2. พลเอกกัญเกียรติ ศรีนาคา

2. General Kukiat Srinaka

งดออกเสียง
Abstain

บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ

Name of the nominated candidate

เห็นด้วย
Approve

ไม่เห็นด้วย
Disapprove

3. นางสาวดวงพร เทียงวัฒนธรรม

3. Ms. Duangporn Thiengwatanatham

งดออกเสียง
Abstain

บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ

Name of the nominated candidate

เห็นด้วย
Approve

ไม่เห็นด้วย
Disapprove

4. นายคณิต สีห์

4. Mr. Kanit Si

งดออกเสียง
Abstain

บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ

Name of the nominated candidate

เห็นด้วย
Approve

ไม่เห็นด้วย
Disapprove

5. นายปรีชา โภคะธนวัฒน์

5. Mr. Preecha Pocatanaawat

งดออกเสียง
Abstain

ระเบียบวาระที่ 6

Agenda Item 6

พิจารณาอนุมัติการขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์หน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project : CFP) และการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้อง

To Approve the disposal of assets to transfer ownership in the Energy Recovery Unit (“ERU”) which is a part of the Clean Fuel Project (“CFP”) and the execution of the relevant agreements

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:

เห็นด้วย
Approve

ไม่เห็นด้วย
Disapprove

งดออกเสียง
Abstain

ระเบียบวาระที่ 7

Agenda Item 7

เรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

Others (if any)

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:

เห็นด้วย
Approve

ไม่เห็นด้วย
Disapprove

งดออกเสียง
Abstain

5 การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ ให้ถือว่า การลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

Voting of proxy in any agenda that is not as specified in this proxy shall be considered as invalid and not signify my voting as a shareholder.

6 ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้ หรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใด นอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

In case I/we have not specified my/our voting intention in any agenda or not clearly specified or in case the Meeting considers or passes any resolution other than those specified above, including the case of any amendment or addition of any fact, the proxy shall have the rights to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม ให้เสมือนถือว่ามีอำนาจได้กระทำการเองทุกประการ

Any actions performed by the proxy in this Meeting shall be deemed to be the actions performed by myself/ourselves.

ลงนาม/Signed _____ ผู้มอบฉันทะ/Grantor
()
ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()
ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()
ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()

หมายเหตุ : ตามประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง กำหนดแบบหนังสือมอบฉันทะ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2550

Remarks: According to the notification of Department of Business Development, Ministry of Commerce regarding Proxy Form (Issue 5) 2007

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้

A shareholder shall appoint only one proxy to attend and vote at the Meeting. A shareholder shall not appoint more than one proxy, each with the voting rights in respect of a certain portion of shares.

2. วาระเลือกตั้งกรรมการสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล

Regarding the election of directors, the proxy can either elect the whole set of the nominated directors or by individual.

3. ในกรณีที่มีวาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อตามแนบด้านล่างของ

หนังสือมอบฉันทะ แบบ ข ฉบับนี้

In case there are additional agenda, the proxy can state other agenda by using the Supplemental Proxy Form B as attached.

ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ข / Supplemental Proxy Form B

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)

The proxy as a shareholder of Thai Oil Public Company Limited (“The Company”)

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ในวันพุธที่ 10 เมษายน 2562 เวลา 9.30 น. ณ ห้องบางกอกคอนเวนชัน เซ็นเตอร์ ชั้น 5 ศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า ลาดพร้าว เลขที่ 1695 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 หรือที่ซึ่งพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

At the meeting of the 2019 Annual General Meeting of Shareholders (AGM) of Thai Oil Public Company Limited on Wednesday, April 10, 2019, 9.30 a.m. at Bangkok Convention Center, 5th Floor, Central Plaza, Ladprao, 1695 Phaholyothin Road, Chatuchak, Bangkok 10900 or such other date, time and place as the meeting may be adjourned.

ระเบียบวาระที่ _____ เรื่อง _____
Agenda Subject :

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:

เห็นด้วย
Approve

ไม่เห็นด้วย
Disapprove

งดออกเสียง
Abstain

ระเบียบวาระที่ _____ เรื่อง _____

Agenda Subject :

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
Approve Disapprove Abstain

ระเบียบวาระที่ _____ เรื่อง _____

Agenda Subject :

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
Approve Disapprove Abstain

ระเบียบวาระที่ _____ เรื่อง เลือกตั้งกรรมการใหม่

Agenda Subject : Election of new Directors

- เลือกตั้งกรรมการทั้งหมด
Vote for all nominated directors
 เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
Approve Disapprove Abstain
- เลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล
Vote for an individual nominated candidate
บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ _____
Name of the nominated candidate
 เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
Approve Disapprove Abstain
- บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ _____
Name of the nominated candidate
 เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
Approve Disapprove Abstain
- บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ _____
Name of the nominated candidate
 เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
Approve Disapprove Abstain
- บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ _____
Name of the nominated candidate
 เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
Approve Disapprove Abstain

ข้าพเจ้าขอรับรองว่า รายการในใบประจำต่อหนังสือมอบฉันทะถูกต้องบริบูรณ์และเป็นความจริงทุกประการ
I/We certify that the statements in this Supplemental Proxy Form are correct, complete and true in all respects.

ลงนาม/Signed _____ ผู้มอบฉันทะ/Grantor
()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()



หนังสือมอบฉันทะ (แบบ ก)
Proxy (Form A)

สิ่งที่ส่งมาด้วย 8/ Attachment 8

อากรแสตมป์ 20 บาท
Duty Stamp 20 B

เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น _____
Shareholders' Registration No.

เขียนที่ _____
Written at
วันที่ _____ เดือน _____ พ.ศ. _____
Date Month Year

1 ข้าพเจ้า _____

I / We

อยู่บ้านเลขที่ _____ สัญชาติ _____

Address

Nationality

2 เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)

Being a Shareholder of Thai Oil Public Company Limited (“the Company”)

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม _____ หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง ดังนี้
holding the total amount of _____ shares and have the rights to vote equal to _____ votes as follows:

หุ้นสามัญ _____ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง

Ordinary share _____ shares have the rights to vote equal to _____ votes

หุ้นบุริมสิทธิ _____ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง

Preferred share _____ shares have the rights to vote equal to _____ votes

3 ขอมอบฉันทะให้ (ท่านสามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทฯ เป็นตัวแทนเข้าประชุมฯ ตามรายละเอียดในหนังสือเชิญประชุมฯ ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 8)

Hereby appoint (You may grant proxy to the Company's Independent Directors as listed in Attachment 8 to attend the meeting)

(1) นาย / นาง / นางสาว _____ อายุ _____ ปี

Mr. / Mrs. / Ms. Age Years,

อยู่บ้านเลขที่ _____ ถนน _____ ตำบล/แขวง _____

residing at Road Sub - District

อำเภอ/เขต _____ จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____ หรือ

District Province Postal Code or

(2) นาย / นาง / นางสาว _____ อายุ _____ ปี

Mr. / Mrs. / Ms. Age Years,

อยู่บ้านเลขที่ _____ ถนน _____ ตำบล/แขวง _____

residing at Road Sub - District

อำเภอ/เขต _____ จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____ หรือ

District Province Postal Code or

(3) นาย / นาง / นางสาว _____ อายุ _____ ปี

Mr. / Mrs. / Ms. Age Years,

อยู่บ้านเลขที่ _____ ถนน _____ ตำบล/แขวง _____

residing at Road Sub - District

อำเภอ/เขต _____ จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____

District Province Postal Code

คนหนึ่งคนใดเพียงผู้เดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้า เพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ในวันพุธที่ 10 เมษายน 2562 เวลา 9.30 น. ณ ห้องบางกอกคอนเวนชันเซ็นเตอร์ ชั้น 5 ศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า ลาดพร้าว เลขที่ 1695 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

Anyone of above as my/our proxy to attend and vote on my/our behalf at the meeting of the 2019 Annual General Meeting of Shareholders (AGM) of Thai Oil Public Company Limited on Wednesday, April 10, 2019, 9.30 a.m. at Bangkok Convention Center, 5th Floor, Central Plaza, Ladprao, 1695 Phaholyothin Road, Chatuchak, Bangkok 10900 or such other date, time and place as the meeting may be adjourned.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุมนั้น ให้ถือเสมือนว่า ข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

Any acts performed by the proxy in this meeting shall be deemed to be the actions performed by myself/ourselves.

ลงนาม/Signed _____ ผู้มอบฉันทะ/Grantor

()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy

()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy

()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy

()

หมายเหตุ : ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะ จะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุม และออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้

Remarks : A shareholder shall appoint only one proxy to attend and vote at the meeting. A shareholder shall not appoint more than one proxy, each with the voting rights in respect of a certain portion of shares.

หนังสือมอบฉันทะ (แบบ ค) (สำหรับผู้ถือหุ้นต่างประเทศที่แต่งตั้งกิสโตเดียนในประเทศไทยเท่านั้น)

Proxy (Form C) (For foreign shareholders who have custodians in Thailand Only)

เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น _____

Shareholders' Registration No.

เขียนที่ _____

Written at

วันที่ _____ เดือน _____ พ.ศ. _____

Date Month Year

(1) ข้าพเจ้า _____

I/We

สำนักงานตั้งอยู่เลขที่ _____

Office Address

ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____

Road Sub - District District

จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____

Province Postal Code

ในฐานะผู้ประกอบธุรกิจเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น (Custodian) ให้กับ (ผู้ถือหุ้น) _____

As a custodian for (Shareholders' name)

ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)

being a shareholder of Thai Oil Public Company Limited (“the Company”)

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม _____ หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____

เสียง ดังนี้

holding the total amount of _____ shares and have the rights to vote equal to _____ votes as follows:

หุ้นสามัญ _____ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง

ordinary share _____ shares have the rights to vote equal to _____ votes

หุ้นบุริมสิทธิ _____ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง

preferred share _____ shares have the rights to vote equal to _____ votes

(2) ขอมอบฉันทะให้ (ท่านสามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทฯ เป็นตัวแทนเข้าประชุมฯ ตามรายละเอียดในหนังสือเชิญประชุมฯ ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 8)

Hereby appoint (You may grant proxy to the Company's Independent Directors as listed in Attachment 8 to attend the meeting)

(1) นาย / นาง / นางสาว _____ อายุ _____ ปี

Mr. / Mrs. / Ms. Age Years,

อยู่บ้านเลขที่ _____ ถนน ตำบล/แขวง _____

residing at Road Sub - District _____

อำเภอ/เขต _____ จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____ หรือ

District Province Postal Code or

(2) นาย / นาง / นางสาว _____ อายุ _____ ปี

Mr. / Mrs. / Ms. Age Years,

อยู่บ้านเลขที่ _____ ถนน ตำบล/แขวง _____

residing at Road Sub - District _____

อำเภอ/เขต _____ จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____ หรือ

District Province Postal Code or

(3) นาย / นาง / นางสาว _____ อายุ _____ ปี

Mr. / Mrs. / Ms. Age Years,

อยู่บ้านเลขที่ _____ ถนน ตำบล/แขวง _____

residing at Road Sub - District _____

อำเภอ/เขต _____ จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____

District Province Postal Code

คนหนึ่งคนใดเพียงผู้เดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้า เพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ในวันพุธที่ 10 เมษายน 2562 9.30 น. ณ ห้องบางกอกคอนเวนชันเซ็นเตอร์ ชั้น 5 ศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า ลาดพร้าว เลขที่ 1695 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย Anyone of above as my/our proxy to attend and vote on my/our behalf at the meeting of the 2019 Annual General Meeting of Shareholders (AGM) of Thai Oil Public Company Limited on Wednesday, April 10, 2019, 9.30 a.m. at Bangkok Convention Center, 5th Floor, Central Plaza, Ladprao, 1695 Phaholyothin Road, Chatuchak, Bangkok 10900 or such other date, time and place as the meeting may be adjourned.

(3) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะในการเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในครั้งนี้ ดังนี้

I/we have granted to my/our proxy to attend this Meeting and vote therein will be as follows:

มอบฉันทะเท่ากับจำนวนหุ้นทั้งสิ้นที่ข้าพเจ้าถือและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ตามข้อ (1)

Grant proxy equal to all of the number of shares held by me/us and has the right to vote in accordance with Clause (1)

มอบฉันทะ บางส่วน คือ หุ้นสามัญ _____ หุ้น และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ _____ เสียง

Grant Partial of Ordinary share shares and have the right to vote votes

หุ้นบุริมสิทธิ _____ หุ้น และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ _____ เสียง

Preferred share shares and have the right to vote votes

รวมสิทธิออกเสียงลงคะแนนทั้งหมด _____ เสียง

Totaling votes

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

In this Meeting, I/we grant my/our proxy to vote on my/our behalf as follows:

ระเบียบวาระที่ 1

รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประจำปี 2561 และพิจารณาอนุมัติงบการเงินสำหรับปี

สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

Agenda Item 1

To Acknowledge the Company's 2018 Operating Results and to Approve the Audited Financial Statements for the Year Ended December 31, 2018

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:

เห็นด้วย.....เสียง ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

Approve.....Vote

Disapprove.....Vote

Abstain.....Vote

ระเบียบวาระที่ 2

พิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการ ปี 2561

Agenda Item 2

To Approve the Dividend Payment for the Company's 2018 Operating Results

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:

เห็นด้วย.....เสียง ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

Approve.....Vote

Disapprove.....Vote

Abstain.....Vote

ระเบียบวาระที่ 3

พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2562

Agenda Item 3

To Approve the 2019 Remuneration for the Company's Directors

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:

เห็นด้วย.....เสียง ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

Approve.....Vote

Disapprove.....Vote

Abstain.....Vote

ระเบียบวาระที่ 4

พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดค่าตอบแทนการสอบบัญชี ประจำปี 2562

Agenda Item 4

To Approve the 2019 Annual Appointment of Auditors and Determination of their Remuneration

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:

เห็นด้วย.....เสียง ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

Approve.....Vote

Disapprove.....Vote

Abstain.....Vote

ระเบียบวาระที่ 5
Agenda Item 5

พิจารณาเลือกตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการที่ครบวาระ ประจำปี 2562

To Approve the Appointment of New Directors in Replacement of those who complete their terms by rotation in 2019

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- | | | |
|---|---|---|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย.....เสียง
Approve.....Vote | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย.....เสียง
Disapprove.....Vote | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง.....เสียง
Abstain.....Vote |
|---|---|---|

- เลือกตั้งกรรมการทั้งหมด**
Vote for all nominated candidates
- | | | |
|---|---|---|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย.....เสียง
Approve.....Vote | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย.....เสียง
Disapprove.....Vote | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง.....เสียง
Abstain.....Vote |
|---|---|---|

- เลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล**
Vote for an individual nominated candidate
- | | | | | |
|--|---|---|---|---|
| บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ
Name of the nominated candidate | 1. นายอรรถพล อุภษิณูญ์
1. Mr. Auttapol Rerkpiboon | <input type="checkbox"/> เห็นด้วย.....เสียง
Approve.....Vote | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย.....เสียง
Disapprove.....Vote | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง.....เสียง
Abstain.....Vote |
| บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ
Name of the nominated candidate | 2. พลเอกกู้เกียรติ ศรีนาคา
2. General Kukiat Srinaka | <input type="checkbox"/> เห็นด้วย.....เสียง
Approve.....Vote | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย.....เสียง
Disapprove.....Vote | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง.....เสียง
Abstain.....Vote |
| บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ
Name of the nominated candidate | 3. นางสาวดวงพร เทียงวัฒนธรรม
3. Ms. Duangporn Thiengwatanatham | <input type="checkbox"/> เห็นด้วย.....เสียง
Approve.....Vote | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย.....เสียง
Disapprove.....Vote | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง.....เสียง
Abstain.....Vote |
| บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ
Name of the nominated candidate | 4. นายคณิต สีห์
4. Mr. Kanit Si | <input type="checkbox"/> เห็นด้วย.....เสียง
Approve.....Vote | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย.....เสียง
Disapprove.....Vote | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง.....เสียง
Abstain.....Vote |
| บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ
Name of the nominated candidate | 5. นายปรีชา โภคะธนวัฒน์
5. Mr. Preecha Pocatanaawat | <input type="checkbox"/> เห็นด้วย.....เสียง
Approve.....Vote | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย.....เสียง
Disapprove.....Vote | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง.....เสียง
Abstain.....Vote |

ระเบียบวาระที่ 6
Agenda Item 6

พิจารณาอนุมัติการขายทรัพย์สินเพื่อโอนกรรมสิทธิ์หน่วยผลิตพลังงาน (Energy Recovery Unit) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project : CFP) และการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้อง

To Approve the disposal of assets to transfer ownership in the Energy Recovery Unit ("ERU") which is a part of the Clean Fuel Project ("CFP") and the execution of the relevant agreements

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- | | | |
|---|---|---|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย.....เสียง
Approve.....Vote | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย.....เสียง
Disapprove.....Vote | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง.....เสียง
Abstain.....Vote |
|---|---|---|

ระเบียบวาระที่ 7
Agenda Item 7

เรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

- Others (if any)**
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- | | | |
|---|---|---|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย.....เสียง
Approve.....Vote | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย.....เสียง
Disapprove.....Vote | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง.....เสียง
Abstain.....Vote |
|---|---|---|

- (5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ ให้ถือว่า การลงคะแนนเสียงนั้น ไม่ถูกต้อง และไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น
- Voting of proxy in any agenda that is not as specified in this proxy shall be considered as invalid and not signify my voting as a shareholder.
- (6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้รับความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้ หรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- In case I/we have not specified my/our voting intention in any agenda or not clearly specified or in case the Meeting considers or passes any resolutions other than those specified above, including the case of any amendment or addition of any fact, the proxy shall have the rights to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.

ลงนาม/Signed _____ ผู้มอบฉันทะ/Grantor
 ()
 ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
 ()
 ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
 ()
 ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
 ()

หมายเหตุ : ตามประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง กำหนดแบบหนังสือมอบฉันทะ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2550

Remarks: According to the notification of Department of Business Development, Ministry of Commerce regarding Proxy Form (Issue 5) 2007

- หนังสือมอบฉันทะแบบ ค นี้ ใช้เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่ปรากฏชื่อในทะเบียนเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศ และแต่งตั้งคัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้ฝากและดูแลหุ้นเท่านั้น
 Only foreign shareholders as registered in the registration book who have custodian in Thailand can use the Proxy Form C
- หลักฐานที่ต้องแนบพร้อมกับหนังสือมอบฉันทะ แบบ ค คือ
 Evidences to be enclosed with the proxy form C are:
 (1) หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นให้คัสโตเดียน (Custodian) เป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน
 Power of Attorney from shareholder authorizes a custodian to sign the Proxy form on behalf of the shareholder.
 (2) หนังสือยืนยันว่าผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจคัสโตเดียน (Custodian)
 Letter of certification to certify that the signer in the proxy Form have a permission to act as a Custodian.
- ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้
 ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้
 A shareholder shall appoint only one proxy to attend and vote at the Meeting. A shareholder shall not appoint more than one proxy, each with the voting rights in respect of a certain portion of shares.
- วาระเลือกตั้งกรรมการสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล
 Regarding the election of directors, the proxy can either elect the whole set of the nominated directors or by individual.
- ในกรณีที่วาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อตามแนบด้านล่างของหนังสือมอบฉันทะ แบบ ค ฉบับนี้
 In case there are additional agenda, the proxy can state other agenda by using the Supplemental Proxy Form C as attached.

ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ค
(สำหรับผู้ถือหุ้นต่างประเทศที่แต่งตั้งคัสโตเดียนในประเทศไทยเท่านั้น)
Supplemental Proxy Form C

(For foreign shareholders who have custodians in Thailand Only)

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)

The proxy as a shareholder of Thai Oil Public Company Limited (“The Company”)

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ในวันพุธที่ 10 เมษายน 2562 เวลา 9.30 น. ณ ห้องบางกอกคอนเวนชันเซ็นเตอร์ ชั้น 5 ศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า ลาดพร้าว เลขที่ 1695 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 หรือที่แจ้งเปลี่ยนแปลงในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

At the meeting of the 2019 Annual General Meeting of Shareholders (AGM) of Thai Oil Public Company Limited on Wednesday, April 10, 2019, 9.30 a.m. at Bangkok Convention Center, 5th Floor, Central Plaza, Ladprao, 1695 Phaholyothin Road, Chatuchak, Bangkok 10900 or such other date, time and place as the meeting may be adjourned.

ระเบียบวาระที่ _____ เรื่อง _____

Agenda

Subject :

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:

เห็นด้วย.....เสียง

Approve.....Vote

ไม่เห็นด้วย.....เสียง

Disapprove.....Vote

งดออกเสียง.....เสียง

Abstain.....Vote

ระเบียบวาระที่ _____ เรื่อง _____

Agenda

Subject :

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:

เห็นด้วย.....เสียง

Approve.....Vote

ไม่เห็นด้วย.....เสียง

Disapprove.....Vote

งดออกเสียง.....เสียง

Abstain.....Vote

ระเบียบวาระที่ _____ เรื่อง _____

เลือกตั้งกรรมการใหม่ (ต่อ)

Agenda

Subject : Election of new Directors (continued)

เลือกตั้งกรรมการทั้งหมด

Vote for all nominated directors

เห็นด้วย.....เสียง

Approve.....Vote

ไม่เห็นด้วย.....เสียง

Disapprove.....Vote

งดออกเสียง.....เสียง

Abstain.....Vote

เลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล

Vote for an individual nominated candidate

บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ _____

Name of the nominated candidate

เห็นด้วย.....เสียง

Approve.....Vote

ไม่เห็นด้วย.....เสียง

Disapprove.....Vote

งดออกเสียง.....เสียง

Abstain.....Vote

บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ _____

Name of the nominated candidate

เห็นด้วย.....เสียง

Approve.....Vote

ไม่เห็นด้วย.....เสียง

Disapprove.....Vote

งดออกเสียง.....เสียง

Abstain.....Vote

บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ _____

Name of the nominated candidate

เห็นด้วย.....เสียง

Approve.....Vote

ไม่เห็นด้วย.....เสียง

Disapprove.....Vote

งดออกเสียง.....เสียง

Abstain.....Vote

บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ _____

Name of the nominated candidate

เห็นด้วย.....เสียง

Approve.....Vote

ไม่เห็นด้วย.....เสียง

Disapprove.....Vote

งดออกเสียง.....เสียง

Abstain.....Vote

ข้าพเจ้าขอรับรองว่า รายการในใบประจำต่อหนังสือมอบฉันทะถูกต้องบริบูรณ์และเป็นความจริงทุกประการ

I/We certify that the statements in this Supplemental Proxy Form are correct, complete and true in all respects

ลงนาม/Signed _____ ผู้มอบฉันทะ/Grantor

()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy

()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy

()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy

()