

สารสนเทศรายการที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)

เกี่ยวกับธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 4A/2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 6 ธันวาคม 2565 ได้มีมติอนุมัติการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม โดยมีเงื่อนไขว่า จะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าว ประกอบด้วยธุรกรรม ดังต่อไปนี้

- (1) การเข้าซื้อหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ของบริษัท เซฟรอน ลูบริแคนท์ (ประเทศไทย) จำกัด (ซึ่งชื่อบริษัทอาจมีการเปลี่ยนแปลงก่อนวันที่ธุรกรรมเสร็จสิ้น) (“บริษัทเป้าหมาย”) (“หุ้นบริษัทเป้าหมาย”) จาก (1) Chevron Asia Pacific Holdings Limited (“CAPHL”) (2) CT Nominee Holdings (I) LLC (“CTN1”) และ (3) CT Nominee Holdings (II) LLC (“CTN2”) โดยบริษัทเป้าหมายเป็นบริษัทที่จัดตั้งในประเทศไทยซึ่งจะทำการเข้าซื้อธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่ปัจจุบันดำเนินการโดยบริษัท เซฟรอน (ไทย) จำกัด (“CTL”) และทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องจาก CTL
- (2) การเข้าซื้อหุ้นสามัญจำนวน 2,877,500 หุ้น และหุ้นบริมสิทธิ์ทั้งหมดจำนวน 5,528,430 หุ้น ของบริษัท ท่อส่ง ปิโตรเลียมไทย จำกัด (“Thappline”) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.91 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด (“หุ้น Thappline”) จาก CAPHL โดย Thappline ประกอบธุรกิจให้บริการขนส่งและจัดจำหน่ายน้ำมันทางระบบท่อส่ง และ
- (3) การเข้าลงทุนโดยการเข้าซื้อหุ้นและการให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทจำกัดที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ภายใต้กฎหมายไทยสองบริษัท (“บริษัทใหม่”) โดยหนึ่งในบริษัทใหม่ดังกล่าวจะเข้าซื้อที่ดินจำนวนทั้งหมด 19 แปลง ซึ่งเป็นที่ดินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (“ที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม”) จากบริษัท สตาร์โฮลดิ้งส์ จำกัด (“SHC”)

ทั้งนี้ การเข้าซื้อหุ้นบริษัทเป้าหมาย และหุ้น Thappline จะเรียกรวมกันว่า “การเข้าซื้อหุ้น” โดยเมื่อรวมการลงทุนในบริษัทใหม่จะเรียกรวมกันว่า “ธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม”

มูลค่าทั้งหมดของธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจะเท่ากับผลรวมของ (1) เงินจำนวน 90.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 3,212.4 ล้านบาท¹) ซึ่งประกอบด้วย (ก) ค่าตอบแทนที่จะต้องชำระในส่วนหุ้นบริษัทเป้าหมาย จำนวน 16.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 599.6 ล้านบาท) (ข) ค่าตอบแทนที่จะต้องชำระในส่วนหุ้น Thappline จำนวน 45.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 1,606.2 ล้านบาท) และ (ค) การลงทุนในหุ้นของบริษัทใหม่และเงินกู้ที่จะให้แก่หนึ่งในบริษัทใหม่ รวมเป็นจำนวนไม่เกิน 28.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 1,006.6 ล้านบาท) และ (2) มูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิตามจริงของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่จะดำเนินการโดยบริษัทเป้าหมาย ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date)

ทั้งนี้ เพื่อแสดงตัวอย่างประกอบการพิจารณา เงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 2,350.1 ล้านบาท (หรือเท่ากับ 65.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ในกรณีนี้ หากมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จ

¹ บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนสำหรับธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทฯ ได้ระบุมูลค่าต่าง ๆ ในรูปสกุลเงินบาท เพื่อเป็นข้อมูลให้แก่ผู้ถือหุ้นเท่านั้น มูลค่าที่ระบุในสกุลเงินบาทเป็นการแปลงค่าสกุลเงินโดยอ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนถ่วงน้ำหนักระหว่างธนาคาร (weighted-average interbank exchange rate) ที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 15 พฤศจิกายน 2565 ซึ่งเท่ากับ 35.693 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ

สิ้น (Closing Date) มีจำนวนเท่าเดิม² มูลค่าของธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จะเท่ากับ 155.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 5,562.5 ล้านบาท)

การเข้าซื้อหุ้นเข้าขายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจากเป็นการที่บริษัทฯ เข้าซื้อสินทรัพย์จาก

- (1) CAPHL ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมของบริษัทฯ ผ่านการถือหุ้นจำนวนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน Chevron South Asia Holdings Private Limited (“CSAHPL”) โดยที่ CSAHPL เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางตรงของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 60.56 ของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ และ
- (2) CTN1 และ CTN2 ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ Chevron Corporation (“Chevron”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมของบริษัทฯ ผ่านการถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน CAPHL (ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมของบริษัทฯ ตามที่ระบุไว้ข้างต้น) โดยที่ Chevron ถือหุ้นใน CTN1 และ CTN2 มากกว่าร้อยละ 50 ของหุ้นทั้งหมด

มูลค่าของธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น (ซึ่งรวมถึงมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมซึ่งดำเนินการโดยบริษัทเป้าหมาย ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) (ภายใต้สมมติฐานว่ามูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564³)) คิดเป็นประมาณร้อยละ 15.6 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ โดยอ้างอิงการคำนวณจากงบการเงินฉบับสอบทานของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ดังนั้น บริษัทฯ จึงต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันก่อนวันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) ดังต่อไปนี้

- (ก) จัดทำรายงานและเปิดเผยรายงานสารสนเทศของการเข้าซื้อหุ้นต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันทันที
- (ข) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าซื้อหุ้นภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ
- (ค) จัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และ
- (ง) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้น โดยบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

² มูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) อาจแตกต่างจากมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

³ โปรดดูเชิงอรรถที่ 2

ทั้งนี้ เพื่อเป็นข้อมูลให้แก่ผู้ถือหุ้น มูลค่าทั้งหมดของธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ซึ่งประกอบด้วยมูลค่าของธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น (ซึ่งรวมถึงมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมซึ่งดำเนินการโดยบริษัทเป้าหมาย ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) (ภายใต้สมมติฐานว่ามูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564⁴)) และการเข้าลงทุนโดยการเข้าซื้อหุ้นในบริษัทใหม่และการให้กู้ยืมเงินแก่หนึ่งในบริษัทใหม่ จะมีมูลค่าประมาณร้อยละ 18.1 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ โดยอ้างอิงการคำนวณจากงบการเงินฉบับสอบทานของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

ในการนี้ เนื่องจากบริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นมากกว่าร้อยละ 50 ของหุ้นทั้งหมดในบริษัทเป้าหมาย บริษัทฯ จึงจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามมาตรา 107 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชน”) ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงมีมติอนุมัติให้เสนอต่อผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทฯ ตามมาตรา 107 แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชน

บริษัทฯ ขอแจ้งสารสนเทศของการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1) วันเดือนปีที่มีการตกลงเข้าทำรายการ

วันที่ 6 ธันวาคม 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้อนุมัติ (1) การลงทุนของบริษัทฯ ในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และการเข้าทำสัญญาและเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (โดยที่การเสร็จสิ้นของการเข้าซื้อหุ้นและการลงทุนในบริษัทใหม่มีเงื่อนไขว่า บริษัทฯ จะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ) และ (2) ให้นำเสนอธุรกรรมการลงทุนของบริษัทฯ ในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติ ทั้งนี้ วันที่ธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเสร็จสิ้นจะเกิดขึ้นเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่กำหนดไว้ในสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องซึ่งรวมถึงการได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าว สำเร็จครบถ้วนแล้วหรือได้รับการยกเว้น (แล้วแต่กรณี) อนึ่ง บริษัทฯ คาดว่าธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าว (ซึ่งรวมถึงการเข้าซื้อหุ้น) จะเสร็จสิ้นภายในเดือนมิถุนายน 2567

2) คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง และความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

คู่กรณีที่เกี่ยวข้องในการทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามารถสรุปได้ดังนี้

ธุรกรรม	ผู้ซื้อ	ผู้ขาย
การเข้าซื้อหุ้นบริษัทเป้าหมาย	บริษัทฯ	CAPHL CTN1 และ CTN2
การเข้าซื้อหุ้น Thappline	บริษัทฯ	CAPHL
การเข้าลงทุนในบริษัทใหม่	บริษัทฯ จะเข้าลงทุนในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทใหม่ซึ่งจะจัดตั้งภายใต้กฎหมายไทย (“บริษัทใหม่ 1”) และ ใน	

⁴ โปรดดูเชิงอรรถที่ 2

ธุรกรรม	ผู้ซื้อ	ผู้ขาย
	สัดส่วนไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทใหม่อีกบริษัท ซึ่งจะจัดตั้งภายใต้กฎหมายไทย (“บริษัทใหม่ 2”) โดยบริษัทใหม่ 2 จะถือหุ้นในบริษัทใหม่ 1 ในสัดส่วนอย่างน้อยร้อยละ 51 และ ผู้ร่วมลงทุนสัญชาติไทย ซึ่งมีได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จะเข้าร่วมลงทุนในหุ้นของบริษัทใหม่ 2 ในสัดส่วนอย่างน้อยร้อยละ 51 ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทจะพิจารณาคัดเลือกผู้ร่วมลงทุนที่มีความเหมาะสม รวมทั้งมีฐานะทางการเงินและความน่าเชื่อถือ สำหรับการร่วมลงทุนในบริษัทใหม่ 2 อนึ่ง ผู้ร่วมลงทุนสัญชาติไทยในบริษัทใหม่ 2 ดังกล่าว ไม่ได้อยู่ภายใต้การควบคุมของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงไม่ได้มีอำนาจควบคุมกิจการในบริษัทใหม่ 1 และ บริษัทใหม่ 2 ● หลังจากนั้นบริษัทใหม่ 1 จะทำการเข้าซื้อที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจาก SHC ● หุ้นทุกหุ้นของบริษัทใหม่ 1 และบริษัทใหม่ 2 จะมีสิทธิออกเสียง 1 เสียงต่อหุ้น โดยข้อบังคับบริษัทของบริษัทใหม่ 1 และบริษัทใหม่ 2 จะมีการระบุข้อกำหนดว่าการเข้าทำธุรกรรมใดๆ โดยบริษัทใหม่ 1 และบริษัทใหม่ 2 จะต้องได้รับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงซึ่งรวมคะแนนเสียงของบริษัทฯ ด้วย ในส่วนของกรรมการของบริษัทใหม่ 1 และบริษัทใหม่ 2 เนื่องจากบริษัทฯ จะมีสิทธิออกเสียงเพียงร้อยละ 49 ในบริษัทใหม่ 1 และบริษัทใหม่ 2 บริษัทฯ จึงไม่มีสิทธิในการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมดของบริษัทใหม่ 1 และบริษัทใหม่ 2 อย่างไรก็ดี ข้อบังคับบริษัทของบริษัทใหม่ 1 และบริษัทใหม่ 2 จะมีการระบุข้อกำหนดมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทใหม่ 1 และบริษัทใหม่ 2 ทุกมติ (ซึ่งรวมถึงการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการด้วย) จะต้องได้รับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงซึ่งรวมคะแนนเสียงของบริษัทฯ ด้วย ดังนั้น บริษัทใหม่ 1 และบริษัทใหม่ 2 จึงไม่ถือเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ● นอกจากนี้ บริษัทฯ จะมีการเข้าทำสัญญากับผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทใหม่ 2 เพื่อกำหนดสิทธิของบริษัทฯ ในการซื้อหุ้นในบริษัทใหม่ 2 จากผู้ถือหุ้นดังกล่าว ● บริษัทฯ จะต้องทำการพิจารณาต่อไปว่าบริษัทฯ มีความจำเป็นจะต้องจัดทางการเงินโดยรวมงบการเงินของบริษัทใหม่ 1 หรือบริษัทใหม่ 2 หรือไม่ อย่างไรก็ดี ถึงแม้บริษัทฯ จะต้องรวมบริษัทใหม่ 1 หรือบริษัทใหม่ 2 เป็นบริษัทย่อยในการจัดทำงบการเงินรวมของบริษัทฯ ก็จะไม่ส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ แต่อย่างใด	

ลักษณะความสัมพันธ์ของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	โครงสร้างการถือหุ้น	ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ
CAPHL (จัดตั้งที่เบอร์มิวดา)	CAPHL ถือหุ้นจำนวนร้อยละ 100 ของหุ้นทั้งหมดใน CSAHPL	CAPHL เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมของบริษัทฯ โดยที่ CAPHL ถือหุ้นทั้งหมดจำนวนร้อยละ 100 ใน CSAHPL และ CSAHPL มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวนร้อยละ 60.56^{1/2} ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายทั้งหมดของบริษัทฯ
CTN1 (จัดตั้งที่ประเทศสหรัฐอเมริกา)	Chevron^{1/} ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมจำนวนร้อยละ 100 ของหุ้นทั้งหมดใน CTN1	
CTN2 (จัดตั้งที่ประเทศสหรัฐอเมริกา)	Chevron ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมจำนวนร้อยละ 100 ของหุ้นทั้งหมดใน CTN2	CTN1 และ CTN2 เป็นบริษัทย่อยของ Chevron ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมของบริษัทฯ
SHC (จัดตั้งที่ประเทศไทย)	CAPHL ถือหุ้นทางตรงจำนวนร้อยละ 49 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมดของ SHC	SHC เป็นผู้ที่เกี่ยวข้องของ CAPHL ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมของบริษัทฯ

หมายเหตุ: 1/ Chevron เป็นบริษัทระหว่างประเทศขนาดใหญ่ซึ่งประกอบธุรกิจพลังงาน จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (New York Stock Exchange) โดย ณ วันที่ 15 มีนาคม 2565 ผู้ถือหุ้นของ Chevron ที่ถือมากกว่าร้อยละ 5 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วทั้งหมด ประกอบด้วย The Vanguard Group (ร้อยละ 8.48) State Street Corporation (ร้อยละ 7.21) และ BlackRock, Inc (ร้อยละ 6.50) (ที่มา: Chevron Proxy Statement 2022 (www.chevron.com))

2/ ข้อมูล ณ วันที่ 25 สิงหาคม 2565 (ซึ่งเป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) สำหรับการจ่ายเงินปันผลครั้งล่าสุด)

3) ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทฯ จะลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ซึ่งจะประกอบไปด้วย

- ก) การเข้าซื้อหุ้นบริษัทเป้าหมาย โดยบริษัทฯ จาก CAPHL CTN1 และ CTN2
- ข) การเข้าซื้อหุ้น Thapline โดยบริษัทฯ จาก CAPHL และ
- ค) การเข้าลงทุนโดยการเข้าซื้อหุ้นและการให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทใหม่ ซึ่งเป็นบริษัทที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ภายใต้กฎหมายไทย โดยหนึ่งในบริษัทใหม่จะเข้าซื้อที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจาก SHC

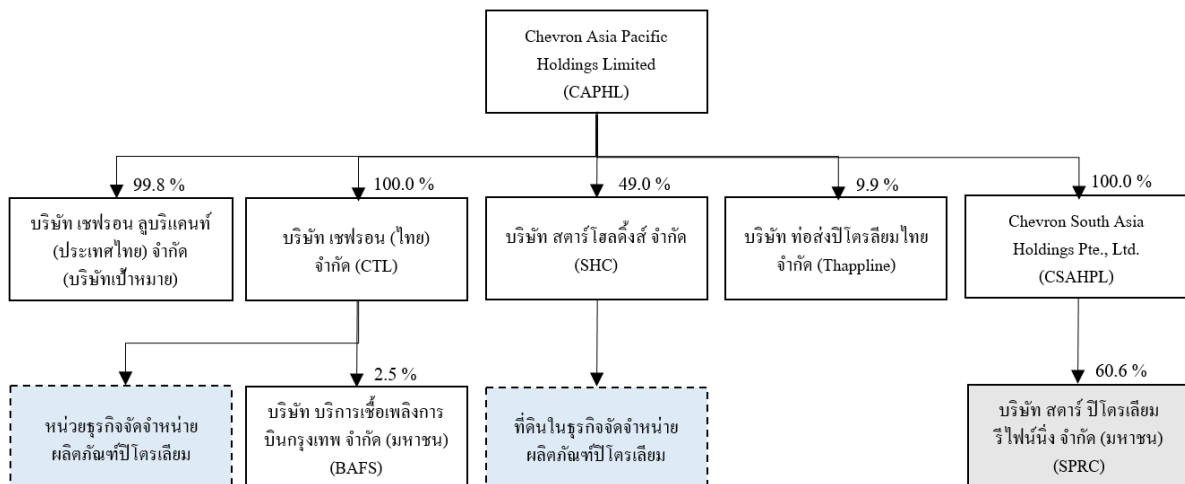
อนึ่ง กระบวนการและขั้นตอนในการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าว สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

(1) การปรับโครงสร้างของหน่วยธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ดังที่จะนิยามต่อไป) ภายใต้ CTL

ณ วันประชุมคณะกรรมการบริษัท CTL เป็นผู้ดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม โดย CTL และ SHC จะดำเนินการปรับโครงสร้างธุรกิจโดยการโอนธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องให้บริษัทเป้าหมาย (“การปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจ”) ซึ่งจะรวมถึงการโอนพนักงานที่เกี่ยวข้อง ใบอนุญาตและหนังสืออนุญาต สัญญา สินทรัพย์บนพื้นดินและสินทรัพย์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และหุ้นสามัญจำนวน 16,000,000 หุ้น (หรือคิดเป็นร้อยละ 2.51 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วทั้งหมด) ในบริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“BAFS”) (“หน่วยธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม”) ภายหลังจากการปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจเสร็จสมบูรณ์ บริษัทเป้าหมายจะดำเนินงาน ด้านการตลาดและการจัดจำหน่ายของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ซึ่งรวมถึงธุรกิจสถานีบริการน้ำมันภายใต้แบรนด์ “คาลเท็กซ์” (Caltex) และแบรนด์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันเชื้อเพลิง (อาทิ น้ำมันเบนซิน น้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่ว น้ำมันดีเซล น้ำมันอากาศยาน และยางมะตอย) โดยข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมมีสถานีบริการน้ำมันซึ่งดำเนินการภายใต้แบรนด์ คาลเท็กซ์ (Caltex) ทั้งหมด 427 แห่งในประเทศไทยประกอบด้วย สถานีบริการน้ำมันจำนวน 403 แห่งที่ดำเนินงานในรูปแบบผู้ค้าปลีกเป็นเจ้าของและเป็นผู้ดำเนินการ (retailer-owned and retailer-operated หรือ RORO) และสถานีบริการน้ำมันจำนวน 24 แห่งที่ดำเนินงานในรูปแบบบริษัทเป็นเจ้าของและดำเนินงานโดยผู้ค้าปลีก (company-owned and retailer-operated หรือ CORO)

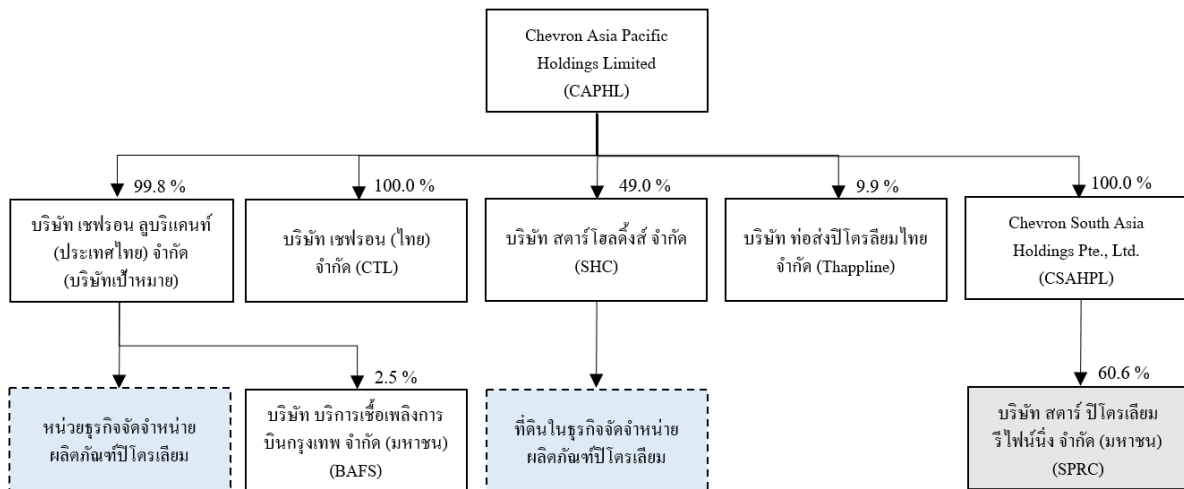
อนึ่ง โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทเป้าหมายก่อนและหลังการปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจเป็นดังนี้

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทเป้าหมายก่อนการปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจ



หมายเหตุ: CTN1 และ CTN2 ถือหุ้นจำนวนที่เหลือในบริษัทเป้าหมาย (โดยแต่ละบริษัทถือหุ้นร้อยละ 0.1)

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทเป้าหมายหลังการปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจ



หมายเหตุ: CAPHL CTN1 และ CTN2 จะยังคงถือหุ้นรวมกันร้อยละ 100 ในบริษัทเป้าหมาย หลังจากการปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจ

(2) การเข้าซื้อหุ้นโดยบริษัทฯ

ภายหลังจากที่การปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจเสร็จสมบูรณ์ และเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่กำหนดไว้ในสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เกี่ยวกับธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จครบถ้วนแล้ว หรือได้รับการยกเว้น (แล้วแต่กรณี) บริษัทฯ จะดำเนินการดังนี้

- (1) เข้าซื้อหุ้นบริษัทเป้าหมาย และหุ้น Thapline และ
- (2) ลงทุนในหุ้นของบริษัทใหม่ 1 และบริษัทใหม่ 2 ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 49 รวมถึงให้เงินกู้แก่บริษัทใหม่ 1 หรือบริษัทใหม่ 2 โดยหลังจากนั้น บริษัทใหม่ 1 จะเข้าซื้อที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จาก SHC ทั้งนี้ หลังจากบริษัทใหม่ 1 เข้าซื้อที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมแล้ว บริษัทใหม่ 1 จะให้เข้าที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมแก่บริษัทเป้าหมายต่อไป

ทั้งนี้ สัญญากู้และสัญญาเช่า มีรายละเอียดที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

	สัญญากู้ ^{1/}	สัญญาเช่า
คู่สัญญา	- ผู้ให้กู้ – บริษัทฯ - ผู้กู้ – บริษัทใหม่ 1 หรือ บริษัทใหม่ 2	- ผู้ให้เช่า – บริษัทใหม่ 1 - ผู้เช่า – บริษัทเป้าหมาย
ข้อกำหนดหลัก	วงเงินกู้ทั้งหมด ไม่เกิน 28.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 1,006.6 ล้านบาท)	ระยะเวลา 3 ปี โดยมีเงื่อนไขให้ต่อสัญญาเช่าได้ ^{2/} ค่าเช่า เป็นไปตามอัตราค่าเช่าในตลาดในช่วงที่เข้าทำสัญญาเช่า

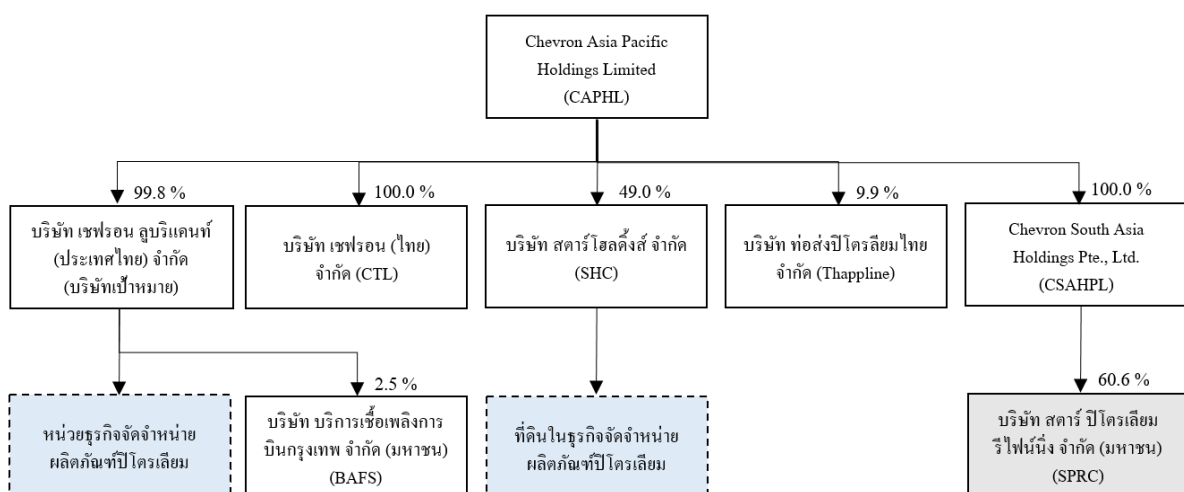
	สัญญาที่ ^{1/}	สัญญาเช่า
	วัตถุประสงค์ของเงินกู้ เงินกู้ที่ให้แก่บริษัทใหม่ 1 จะใช้เป็นเงินทุนในการเข้าซื้อที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และเงินกู้ที่ให้แก่บริษัทใหม่ 2 (หากมี) จะใช้เป็นเงินทุนในการลงทุนในหุ้นของบริษัทใหม่ 1 อัตราดอกเบี้ย เป็นไปตามอัตราดอกเบี้ยในตลาดในช่วงที่เข้าทำสัญญา	

หมายเหตุ: 1/ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่าเงินกู้ที่จะให้แก่บริษัทใหม่ 1 หรือ บริษัทใหม่ 2 โดยจะใช้เป็นเงินทุนของบริษัทดังกล่าวในการเข้าซื้อที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ซึ่งเป็นทรัพย์สินที่จำเป็นสำหรับการประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทเป้าหมายที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนในครั้งนี้ จะต้องมีความเชื่อมโยงเหมือนการทำรายการกับบุคคลภายนอก (arm's length) และไม่มีการถ่ายเทผลประโยชน์ อันเนื่องจากการให้เงินกู้แก่บริษัทใหม่ 1 หรือ บริษัทใหม่ 2 ดังกล่าวจะไม่เป็นไปตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทใหม่ 1 และบริษัทใหม่ 2 แต่การให้เงินกู้ในลักษณะดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล มีความจำเป็นและเป็นไปเพื่ออำนวยความสะดวกแก่บริษัทฯ ในการหาผู้ร่วมลงทุนสัญชาติไทยในบริษัทใหม่ 2 ทั้งนี้ บริษัทฯ พิจารณาแล้วว่าการให้เงินกู้จะไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ อีกด้วย โดยก่อนการให้เงินกู้ดังกล่าว บริษัทฯ จะนำเสนอเงื่อนไขเงินกู้เพื่อขออนุมัติต่อคณะกรรมการบริษัทต่อไป

2/ รายละเอียดระยะเวลาและเงื่อนไขการต่อสัญญาขึ้นอยู่กับข้อตกลงระหว่างคู่สัญญา

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทเป้าหมายก่อนและหลังธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเป็นดังต่อไปนี้

โครงสร้างการถือหุ้นก่อนธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม



โครงสร้างการถือหุ้นหลังธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม



4) เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

ในการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ซึ่งรวมถึงการเข้าซื้อหุ้น) บริษัทฯ ได้เข้าทำ (1) สัญญา Framework Agreement (“สัญญา FA”) และ (2) สัญญาซื้อขายหุ้นบริษัทเป้าหมาย และ หุ้น Thapline (“สัญญาซื้อขายหุ้น”) และภายหลังจากได้จัดตั้งบริษัทใหม่ 1 เรียบร้อยแล้ว บริษัทใหม่ 1 จะเข้าทำสัญญาซื้อขายที่ดิน (Land Sale and Purchase Agreement) (“สัญญาซื้อขายที่ดิน”) โดยที่ สัญญา FA มีวัตถุประสงค์ในการกำหนดกรอบขั้นตอนการดำเนินการของธุรกรรม และสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยคู่สัญญาประกอบด้วยผู้ซื้อ (คือ บริษัทฯ) และผู้ขาย (คือ CAPHL CTN1 CTN2 SHC และ CTL)

ทั้งนี้ สัญญาซื้อขายหุ้น และสัญญาซื้อขายที่ดิน มีรายละเอียดที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

	สัญญาซื้อขายหุ้น	สัญญาซื้อขายที่ดิน
คู่สัญญา	- ผู้ซื้อ: บริษัทฯ - ผู้ขาย: CAPHL CTN1 และ CTN2	- ผู้ซื้อ: บริษัทใหม่ 1 - ผู้ขาย: SHC

	สัญญาซื้อขายหุ้น	สัญญาซื้อขายที่ดิน
สินทรัพย์หรือหุ้นที่จะทำการซื้อขาย	- หุ้นบริษัทเป้าหมาย (ร้อยละ 100) - หุ้น Thapline (ร้อยละ 9.91)	ที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม รวมถึงที่ดินทั้งหมด 19 แปลง มีขนาดรวมทั้งสิ้น 81 ไร่ 3 งาน 36.1 ตารางวา โดยมีรายละเอียดตามข้อ 6.3. ด้านล่าง
ราคาซื้อขายและวันที่ชำระเงิน	- สำหรับ หุ้นบริษัทเป้าหมาย ประกอบไปด้วย: - คำตอบแทนจำนวน 16.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ⁵ และ - ในวันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) บริษัทฯ จะชำระเงินให้แก่ผู้ซื้อตามประมาณการของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) และภายหลังจากวันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) คู่สัญญาจะทำการจัดเตรียมและสอบทานมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) และทำการปรับยอดเงินที่จะต้องชำระ (หากมี) ให้สอดคล้องกับมูลค่าเงินทุนหมุนเวียนสุทธิตามจริง ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ระบุภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้น	การชำระเงินจำนวน 28.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ⁵ ในวันเข้าทำการซื้อขายที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ซึ่งจะเกิดขึ้นในวันเดียวกับวันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น

⁵ ในกรณีที่ดินที่ตั้งอยู่ที่คลังน้ำมันที่จังหวัดสงขลา ("ที่ดินคลังน้ำมันสงขลา") ไม่สามารถโอนให้แก่บริษัทใหม่ 1 ได้ เนื่องจากไม่ได้รับความยินยอมจากบุคคลภายนอกที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ จะเข้าทำธุรกรรมต่อไปโดยบริษัทฯ จะไม่ต้องชำระคำตอบแทนสำหรับที่ดินคลังน้ำมันสงขลา รวมถึงทรัพย์สินที่ตั้งอยู่บนที่ดินคลังน้ำมันสงขลา ดังนั้นมูลค่าของคำตอบแทนสำหรับหุ้นบริษัทเป้าหมายจะลดลงจำนวน 1.95 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และราคาซื้อขายที่ระบุภายใต้สัญญาซื้อขายที่ดินสำหรับที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจะลดลงจำนวน 4.34 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

	สัญญาซื้อขายหุ้น	สัญญาซื้อขายที่ดิน
	สำหรับหุ้น Thappline: 45.0 ล้าน ดอลลาร์สหรัฐ โดยชำระเงิน ณ วันที่ ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date)	
เงื่อนไขบังคับ ก่อนที่สำคัญ	- บริษัทฯ ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้เข้าลงทุนในธุรกรรมการลงทุนใน ธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและปฏิบัติตามภาระหน้าที่ของบริษัท ภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้น ซึ่งรวมถึง การจัดตั้งบริษัทใหม่ 1 เพื่อเข้าทำสัญญาซื้อขายที่ดิน และ - การปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจเสร็จสมบูรณ์และบริษัทเป้าหมายได้เข้าทำสัญญา สนับสนุนการดำเนินงานของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Ancillary and Operative Agreements) ซึ่งมีเงื่อนไขที่สำคัญตามที่ระบุไว้ในตาราง ด้านล่าง	
วันที่เงื่อนไขในการเข้าทำ ธุรกรรมต้อง สำเร็จหรือได้รับการ ยกเว้น (Long stop date)	สัญญาซื้อขายหุ้นระบุว่าเงื่อนไขในการเข้าทำธุรกรรมต้องสำเร็จหรือได้รับการยกเว้น ไม่เกินวันที่ครบ 18 เดือนหลังจากวันที่เข้าทำสัญญา FA และสัญญาซื้อขายหุ้น (6 ธันวาคม 2565) ทั้งนี้ ระยะเวลา 18 เดือนดังกล่าว บริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่าเป็นช่วงเวลาที่เหมาะสมและจำเป็นในการดำเนินการให้เงื่อนไขบังคับก่อน (ซึ่งรวมถึงการปรับ โครงสร้างหน่วยธุรกิจ) เสร็จสิ้น โดยนับตั้งแต่วันที่บริษัทฯ เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น จนถึงวันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) ผู้ขายมีหน้าที่ดำเนินการให้ CTL และบริษัทเป้าหมาย (ภายหลังการปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจแล้วเสร็จ) ไม่ กระทำการใดๆ ที่แตกต่างไปจากประกอบธุรกิจตามทางการค้าปกติ (Ordinary Course of Business) อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งหากในช่วงระยะเวลานับตั้งแต่วันที่บริษัทฯ เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นจนถึงวันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) ปรากฏเหตุการณ์ที่ไม่เป็นไปตามที่ตกลงกันในสัญญาซื้อขายหุ้น บริษัทฯ จะมีสิทธิ เรียกร้องในเรื่องดังกล่าวจากผู้ขายตามเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้น	
การเลิกสัญญา	- สัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาซื้อขายที่ดินจะเลิกโดยอัตโนมัติในกรณีที่สัญญา FA เลิกไป - คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งอาจบอกเลิกสัญญา FA โดยให้คำบอกกล่าวเป็นลายลักษณ์อักษรแก่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง เมื่อเกิดเหตุการณ์บอกเลิกสัญญา ซึ่งรวมถึง - คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง หรือผู้ถือหุ้นผู้ได้รับประโยชน์ที่แท้จริงของ คู่สัญญานั้นมีหนี้สินล้นพ้นตัว หรือ - มีการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมของคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากคู่สัญญาอีกฝ่ายก่อน	

ตามที่กล่าวข้างต้น บริษัทเป้าหมายจะเข้าทำสัญญาสนับสนุนการดำเนินงานของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Ancillary and Operative Agreements) ที่สำคัญก่อนที่บริษัทฯ จะเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น โดยสัญญาดังกล่าวมีเนื้อหาโดยสรุป ดังนี้

	คู่สัญญา	รูปแบบการให้บริการ	อายุสัญญา	การเลิกสัญญา
สัญญาอนุญาตให้ใช้สิทธิในเครื่องหมายการค้า (Trademark License Agreement) ("สัญญา TLA")	- ผู้รับบริการ: บริษัทเป้าหมาย - ผู้ให้บริการ: Chevron Brands International LLC	การให้สิทธิแต่เพียงผู้เดียวในการใช้เครื่องหมายการค้า อาทิ คาลเท็กซ์ (Caltex) และ เทครอน (Techron) ตามวัตถุประสงค์ที่ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิในประเทศไทย	10 ปี และสามารถต่ออายุสัญญาได้อีก 10 ปี	สัญญา TLA อาจถูกเลิกสัญญาหากเกิดเหตุเลิกสัญญาตามที่กำหนดไว้ในสัญญา TLA ซึ่งรวมถึงเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ - คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดกระทำความผิดสัญญา TLA ในสาระสำคัญ - คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดบอกกล่าวเลิกสัญญาเป็นลายลักษณ์อักษร แก่อีกฝ่ายหนึ่ง ในช่วงระยะเวลาใด ๆ ภายหลังจากที่สัญญา TLA มีผลบังคับใช้ไปแล้ว 5 ปี - ผู้รับบริการล้มละลาย มีหนี้สินล้นพ้นตัว หรือเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชี และ - การเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมของผู้รับบริการ โดยผู้ให้บริการมิได้ให้ความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษร หรือผู้รับบริการไม่ได้ให้คำบอกกล่าวก่อนมีการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุม
สัญญาการให้บริการทางการตลาด (Marketing Services Agreement) ("สัญญา MSA")	- ผู้รับบริการ: บริษัทเป้าหมาย - ผู้ให้บริการ: Chevron Singapore Private Limited	การบริการด้านการตลาด บริการทางเทคนิค และบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจค้าปลีกในประเทศไทย	5 ปี และสามารถต่ออายุสัญญาได้อีก 5 ปี (โดยค่าบริการและค่าธรรมเนียมต่าง ๆ จะขึ้นอยู่กับข้อตกลงระหว่างคู่สัญญา)	สัญญา MSA อาจถูกเลิกสัญญาหากเกิดเหตุเลิกสัญญาตามที่กำหนดไว้ในสัญญา MSA ซึ่งรวมถึงเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ - สัญญา TLA ถูกเลิกสัญญา - คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่สำคัญในสัญญาและไม่สามารถแก้ไขให้แล้วเสร็จภายใน 90 วันหลังจากที่คู่สัญญาอีกฝ่ายแจ้งคำบอกกล่าว

	คู่สัญญา	รูปแบบการให้บริการ	อายุสัญญา	การเลิกสัญญา
				- คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งดำเนินการใดเพื่อแต่งตั้งผู้พิทักษ์ทรัพย์สิน ผู้ดูแลทรัพย์สิน ทรัสต์ หรือเจ้าหน้าที่ที่คล้ายกัน กับทรัพย์สินหรือกิจการทั้งหมดหรือในบางส่วนที่สำคัญ - คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งได้เลิกกิจการ หรือมีการยื่นคำร้องขอพิทักษ์ทรัพย์สิน - คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดให้คำบอกกล่าวแก่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้า 12 เดือน และ - คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงเลิกสัญญา MSA
สัญญาการให้บริการทางการตลาดและทางเทคนิคสำหรับธุรกิจจัดจำหน่ายเชื้อเพลิงอากาศยาน (Aviation Marketing and Technical Services Agreement) ("สัญญา AMSA")	- ผู้รับบริการ: บริษัท เป้าหมาย - ผู้ให้บริการ: Chevron Singapore Private Limited	การบริการด้านการตลาด บริการทางเทคนิค และบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจจัดจำหน่ายเชื้อเพลิงอากาศยานในประเทศไทย	10 ปี และสามารถต่ออายุสัญญาได้อีก 10 ปี	สัญญา AMSA อาจถูกเลิกสัญญาหากเกิดเหตุเลิกสัญญาตามที่กำหนดไว้ในสัญญา AMSA ซึ่งรวมถึงเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ - คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาที่สำคัญและไม่สามารถแก้ไขให้แล้วเสร็จภายใน 30 วันหลังจากที่คู่สัญญาอีกฝ่ายได้ส่งคำบอกกล่าว - คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งดำเนินการใดเพื่อแต่งตั้งผู้พิทักษ์ทรัพย์สิน ผู้ดูแลทรัพย์สิน ทรัสต์ หรือเจ้าหน้าที่ที่คล้ายกัน กับทรัพย์สินหรือกิจการทั้งหมดหรือในบางส่วนที่สำคัญ - คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งได้เลิกกิจการ หรือมีการยื่นคำร้องขอพิทักษ์ทรัพย์สิน - ผู้รับบริการนั้นไม่ได้รับการประกันภัยหรือ ไม่สามารถดำรงความคุ้มครองด้านประกันภัยตามที่กำหนด

	คู่สัญญา	รูปแบบการให้บริการ	อายุสัญญา	การเลิกสัญญา
				- คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งหยุดดำเนินธุรกิจ หรือผู้รับบริการไม่มีใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องในการประกอบธุรกิจ และ - มีเหตุสุดวิสัยทำให้คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งไม่สามารถปฏิบัติตามภาระหน้าที่ตามสัญญาเป็นระยะเวลาติดต่อกันมากกว่า 90 วัน

หมายเหตุ: Chevron Brands International LLC และ Chevron Singapore Private Limited เป็นบริษัทในเครือของ Chevron

5) เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของรายการ และการคำนวณมูลค่ารวมของรายการ

เมื่อคำนวณมูลค่ารวมของรายการของธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น ตามเกณฑ์ภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยอ้างอิงจากงบการเงินฉบับสอบทานของบริษัทฯ งวดสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 การเข้าซื้อหุ้นดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีมูลค่ารายการรวมทั้งสิ้น 182.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 6,523.9 ล้านบาท) ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 โดยมีรายละเอียดของการคำนวณเป็นดังต่อไปนี้

หน่วย: ล้านบาท	หุ้นบริษัทเป้าหมาย	หุ้น Thappline	รวม
มูลค่ารายการ	4,917.7 ¹	1,606.2	6,523.9
มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ²	41,702.5	41,702.5	41,702.5
ร้อยละของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ	11.8	3.8	15.6

หมายเหตุ: 1/ มูลค่าที่ใช้ในการคำนวณมูลค่ารวมของรายการสำหรับหุ้นบริษัทเป้าหมาย อ้างอิงจากผลรวมของมูลค่าตามบัญชีของงบการเงินเสมือนของหน่วยธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและมูลค่าตามบัญชีของบริษัทเป้าหมาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีมูลค่ารวมสูงกว่ามูลค่าสิ่งตอบแทนซึ่งรวมถึงมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมซึ่งดำเนินการโดยบริษัทเป้าหมาย ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) (ภายใต้สมมติฐานว่ามูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564⁶)

2/ มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ คำนวณจากงบการเงินฉบับสอบทานของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

ทั้งนี้ เพื่อเป็นข้อมูลให้แก่ผู้ถือหุ้น มูลค่าทั้งหมดของธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ซึ่งประกอบด้วยมูลค่าของธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น (ซึ่งรวมถึงมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมซึ่งดำเนินการโดยบริษัทเป้าหมาย ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) (ภายใต้สมมติฐานว่ามูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับมูลค่าของ

⁶ โปรดดูเชิงอรรถที่ 2

เงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564⁷⁾) และการเข้าลงทุนโดยการเข้าซื้อหุ้นในบริษัทใหม่และการให้กู้ยืมเงินแก่หนึ่งในบริษัทใหม่ จะมีมูลค่าประมาณร้อยละ 18.1 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ โดยอ้างอิงการคำนวณจากงบการเงินฉบับสอบทานของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

6) รายละเอียดสินทรัพย์ที่จะได้มา

6.1. ข้อมูลทั่วไปของบริษัทเป้าหมาย (สถานะปัจจุบัน ก่อนที่จะมีการปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจ)

ข้อมูลทั่วไป	
ชื่อบริษัท	บริษัท เชฟรอน ลูบริแคนท์ (ประเทศไทย) จำกัด
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	0105555138899
วันที่จัดตั้งบริษัท	18 กันยายน 2555
ที่ตั้งสำนักงาน	1404 ถนนพระราม 3 แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร 10120
ประเทศที่จัดตั้งบริษัท	ประเทศไทย
ทุนจดทะเบียน	35,100,000 บาท
ทุนชำระแล้ว	35,100,000 บาท
จำนวนหุ้น	หุ้นสามัญจำนวน 351,000 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท
ประเภทธุรกิจ	จัดตั้งขึ้นเพื่อประกอบธุรกิจซื้อ จัดจำหน่าย และขายผลิตภัณฑ์ น้ำมันหล่อลื่น ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทเป้าหมาย ไม่ได้มีการดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจแต่ใด
กรรมการ	1. นางพรรณทิพย์ วัยวัฒน์ 2. นายสันติศักดิ์ ไทยพัฒน์
ผู้ถือหุ้น (ณ 29 เมษายน 2565)	1. Chevron Asia Pacific Holdings Limited (350,298 หุ้น) 2. CT Nominee Holdings (I) LLC (351 หุ้น) 3. CT Nominee Holdings (II) LLC (351 หุ้น)
หมายเหตุ	บริษัทเป้าหมายมีแผนการเพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วและเพิ่มจำนวนหุ้น ตามการปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจ โดยภายหลังจากการเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นที่เรียบร้อยแล้ว หุ้นของบริษัทเป้าหมายจะยังคงถูกถือโดยผู้ถือหุ้นเดิม การเปลี่ยนแปลงในทุนจดทะเบียนและชำระแล้วและจำนวนหุ้นของบริษัทเป้าหมาย จะไม่ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ของ

⁷ โปรดดูเชิงอรรถที่ 2

ข้อมูลทั่วไป			
	ค่าตอบแทนที่บริษัทฯ ต้องชำระสำหรับหุ้นในบริษัทเป้าหมาย ในสัดส่วนร้อยละ 100 ตามธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม		
งบกำไรขาดทุน (พันบาท)	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2562	2563	2564
รายได้รวม	13.36	4.94	16.97
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเงิน ได้ (EBIT)	(18.61)	(26.92)	(16.31)
กำไรสุทธิ	(18.61)	(26.92)	(16.31)
งบดุล (พันบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2562	2563	2564
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,847.17	3,820.15	3,805.74
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	-	-	-
รวมสินทรัพย์	3,847.17	3,820.15	3,805.74
รวมหนี้สินหมุนเวียน	30.00	29.90	31.80
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	-	-	-
รวมหนี้สิน	30.00	29.90	31.80
รวมส่วนผู้ถือหุ้น	3,817.17	3,790.25	3,773.94

ที่มา: งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของบริษัทเป้าหมาย สำหรับปี 2563 และ 2564

งบกำไรขาดทุนและงบดุลในตารางข้างต้นเป็นข้อมูลที่แสดงสถานะที่เป็นอยู่ (as-is-basis) ก่อนที่จะมีการปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจ แต่เนื่องจาก CTL จะมีการโอนหน่วยธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ไม่รวมถึงหุ้น Thappline และที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม) ให้แก่บริษัทเป้าหมาย จึงมีการจัดทำงบการเงินเสมือนของหน่วยธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย (TFRS) ของกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (NPAs) และสอบทานโดยบริษัท ดีลอยท์ ทูช ไร้มัทส์ ซายยต จำกัด ดังแสดงในตารางต่อไปนี้

งบกำไรขาดทุนเสมือน (ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2562	2563	2564
รายได้รวม	123,477.11	83,036.50	86,975.56
กำไรขั้นต้น	2,587.85	1,515.81	2,476.07
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเงิน ได้ (EBIT)	780.28	(253.96)	952.40
กำไรก่อนภาษี	778.67	(254.58)	951.92
งบดุลเสมือน (ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2562	2563	2564
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	5,381.62	4,207.03	4,993.33
สินค้าคงเหลือ	2,775.68	2,185.29	2,819.59
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	150.21	172.48
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	8,157.30	6,542.53	7,985.40
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	879.31	1,168.50	1,383.82
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,458.39	1,563.60	1,900.93
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,337.70	2,732.10	3,284.75
รวมสินทรัพย์	10,495.00	9,274.63	11,270.15
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	6,374.57	4,966.76	5,345.31
ประมาณการผลประโยชน์ พนักงาน	1,039.97	908.61	775.8
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	198.79	213.97	235.07
รวมหนี้สิน	7,613.33	6,089.34	6,356.26

6.2. ข้อมูลทั่วไปของ Thappline

ข้อมูลทั่วไป	
ชื่อบริษัท	บริษัท ท่อส่งปิโตรเลียมไทย จำกัด
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	0105534002696
วันที่จัดตั้งบริษัท	9 มกราคม 2534
ที่ตั้งสำนักงาน	2/8 หมู่ 11 ถนนลำลูกกา ต.ลาดสวาย อ.ลำลูกกา จ.ปทุมธานี 12150
ประเทศที่จัดตั้งบริษัท	ประเทศไทย
ทุนจดทะเบียน	8,479,000,000 บาท
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	8,479,000,000 บาท
จำนวนหุ้น	● หุ้นสามัญจำนวน 28,775,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท (สิทธิในการออกเสียง 1 หุ้น ต่อ 1 สิทธิ) ● หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ก จำนวน 13,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท (สิทธิในการออกเสียง 1 หุ้น ต่อ 2 สิทธิ และสิทธิในเงินปันผลเป็น 2 เท่าของเงินปันผลที่จ่ายให้หุ้นสามัญต่อหุ้น) ● หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ข จำนวน 43,015,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท (สิทธิในการออกเสียง 1,000 หุ้น ต่อ 1 สิทธิ และสิทธิในเงินปันผลเป็น 1 เท่าของเงินปันผลที่จ่ายให้หุ้นสามัญต่อหุ้น)
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจให้บริการขนส่งและจัดจำหน่ายน้ำมันทางระบบท่อส่ง
คณะกรรมการบริษัท	1. นายสุนทร เชื้อสุข 2. นายไพศาล อุดมกุลวณิชย์ 3. นายรชา อุทัยจันทร์ 4. นายชุมชนิตร จิตต์หมั่น 5. นายชัชวาลย์ หงษ์เจริญไทย 6. นายปณัฏ์ ประจวบเหมาะ 7. นายชูชาติ ศรีวรรณวิทย์ 8. นายพรชัย พึ่งคุณไตรรัตน์ 9. นายฉัตรฐาพงศ์ วัฒนการ 10. นายจตุรงค์ วรวิทย์สุรวัฒนา

ข้อมูลทั่วไป	
ผู้ถือหุ้น (ณ วันที่ 22 เมษายน 2565)	- บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) - หุ้นสามัญ 11,661,500 หุ้น - หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ก 5,268,896 หุ้น - หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ข 17,326,412 หุ้น - บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) - หุ้นสามัญ 5,980,000 หุ้น - หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ก 2,701,651 หุ้น - หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ข 8,836,954 หุ้น - บริษัท เชลล์แห่งประเทศไทย จำกัด - หุ้นสามัญ 4,316,250 หุ้น - หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ก 1,950,000 หุ้น - หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ข 6,342,646 หุ้น - Chevron Asia Pacific Holdings Limited - หุ้นสามัญ 2,877,500 หุ้น - หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ก 1,300,000 หุ้น - หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ข 4,228,430 หุ้น - บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) - หุ้นสามัญ 2,500,000 หุ้น - หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ก 1,129,453 หุ้น - หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ข 4,165,516 หุ้น - บริษัท คุเวต ปิโตรเลียม (ยุโรป) บีบี - หุ้นสามัญ 1,438,750 หุ้น - หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ก 650,000 หุ้น - หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ข 2,114,042 หุ้น - บริษัท ชสโก้ ดีลเลอร์ส จำกัด - หุ้นสามัญ 1,000 หุ้น - หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ข 1,000 หุ้น

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2562	2563	2564
รายได้รวม	3,637.51	2,965.01	2,583.12
กำไรขั้นต้น	2,542.82	1,987.70	1,651.95
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเงิน ได้ (EBIT)	2,287.99	1,754.17	1,400.84
กำไรสุทธิ	1,830.66	1,370.91	1,091.42
งบดุล (ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2562	2563	2564
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,764.37	4,017.22	3,735.94
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	6,727.03	8,089.57	8,099.24
รวมสินทรัพย์	11,491.40	12,106.79	11,835.18
รวมหนี้สินหมุนเวียน	543.57	571.14	573.78
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	205.90	1,138.77	1,075.47
รวมหนี้สิน	749.47	1,709.91	1,649.25
รวมส่วนผู้ถือหุ้น	10,741.93	10,396.88	10,185.93

ที่มา: งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ Thappline สำหรับปี 2563 และ 2564

6.3. ข้อมูลทั่วไปของที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

1. ที่ดิน CORO จังหวัดขอนแก่น	
ทรัพย์สินที่ซื้อ	ที่ดิน 1 แปลง มีขนาด 2 ไร่ 1 งาน 33.6 ตารางวา
ที่ตั้ง	ถ.กลางเมือง ต.ในเมือง อ.เมือง จ.ขอนแก่น ประเทศไทย
เอกสารกรรมสิทธิ์	โฉนดที่ดิน เลขที่ 926
เจ้าของที่ดิน	SHC
ราคาประเมิน ⁸	93.36 ล้านบาท
ภาระติดพัน	ไม่มี
วัตถุประสงค์การใช้	ที่ตั้งของสถานีบริการน้ำมัน
2. ที่ดิน CORO จังหวัดกรุงเทพ	

⁸ อ้างอิงจากรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน โดยบริษัท สยามอิมพีเรียล แอฟเพรสซัล จำกัด ณ กันยายน 2565 ผู้ประเมินอิสระตามที่รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทรัพย์สินที่ซื้อ	ที่ดิน 1 แปลง มีขนาด 1 ไร่ 80 ตารางวา
ที่ตั้ง	ถ.พหลโยธิน แขวงสามเสนใน (ฝั่งเหนือ) เขตบางซื่อ จ.กรุงเทพมหานคร ประเทศไทย
เอกสารกรรมสิทธิ์	โฉนดที่ดิน เลขที่ 2385
เจ้าของที่ดิน	SHC
ราคาประเมิน ^๑	480.00 ล้านบาท
ภาระติดพัน	ไม่มี
วัตถุประสงค์การใช้	ที่ตั้งของสถานีบริการน้ำมัน
3. ที่ดิน CORO จังหวัดภูเก็ต	
ทรัพย์สินที่ซื้อ	ที่ดิน 3 แปลง โดยมีเนื้อที่รวมทั้งสิ้น 2 ไร่ 1 งาน 94.1 ตารางวา
ที่ตั้ง	ถ.ป่าตอง ต.กะทู้ อ.กะทู้ จ.ภูเก็ต ประเทศไทย
เอกสารกรรมสิทธิ์	โฉนดที่ดิน เลขที่ 518 2315 และ 2316
เจ้าของที่ดิน	SHC
ราคาประเมิน ^๑	93.45 ล้านบาท
ภาระติดพัน	ไม่มี
วัตถุประสงค์การใช้	ที่ตั้งของสถานีบริการน้ำมัน
4. ที่ดิน CORO จังหวัดปทุมธานี	
ทรัพย์สินที่ซื้อ	ที่ดิน 1 แปลง โดยมีขนาด 5 ไร่ 31 ตารางวา
ที่ตั้ง	ถ.พหลโยธิน ต.คลองหนึ่ง อ.คลองหลวง จ.ปทุมธานี ประเทศไทย
เอกสารกรรมสิทธิ์	โฉนดที่ดิน เลขที่ 46569
เจ้าของที่ดิน	SHC
ราคาประเมิน ^๑	132.00 ล้านบาท
ภาระติดพัน	ไม่มี
วัตถุประสงค์การใช้	ที่ตั้งของสถานีบริการน้ำมัน

5. ที่ดินคลังน้ำมัน จังหวัดสงขลา	
ทรัพย์สินที่ซื้อ	ที่ดิน 8 แปลง โดยมีเนื้อที่รวมทั้งสิ้น 52 ไร่ 2 งาน 39.9 ตารางวา • 4 แปลง โดยมีเนื้อที่รวมทั้งสิ้น 24 ไร่ 18.6 ตารางวา (ทั้งหมดถือครองโดย SHC) • 4 แปลง โดยมีเนื้อที่รวมทั้งสิ้น 28 ไร่ 2 งาน 21.3 ตารางวา (ถือครองร่วมโดย SHC และ บริษัท ร่วมพัฒนาอุตสาหกรรม จำกัด ("UID"))
ที่ตั้ง	ถนน ระโนด-สงขลา (ทางหลวงแผ่นดินหมายเลข 408) ต.สทิงหม้อ อ.สิงหนคร จ.สงขลา ประเทศไทย
เอกสารกรรมสิทธิ์	โฉนดที่ดิน เลขที่ (1) 1034 (2) 46274 (16370) (3) 47443 (24082) และ (4) 47444(24083) (ทั้งหมดถือครองโดย SHC) (1) 1044 (2) 47445 (24089) (3) 47446 (24090) และ (4) 48620 (34170) (ถือครองร่วมโดย SHC และ UID)
เจ้าของที่ดิน	ถือครองโดย SHC และ ถือครองร่วมโดย SHC และ UID
ราคาประเมิน ⁹	150.73 ล้านบาท ⁹
ภาระติดพัน	ภาระจำยอมตามที่ดินโฉนดเลขที่ 48620 (34170) มีเนื้อที่ทั้งหมด 1 ไร่ 1 งาน 12.1 ตารางวา ยกให้เป็นสิทธิของที่ดินแปลงข้างเคียงซึ่งไม่มีทางออก (ตามโฉนดที่ดินเลขที่ 21572)
วัตถุประสงค์การใช้	ที่ตั้งของคลังน้ำมัน
6. ที่ดินคลังน้ำมัน จังหวัดสุราษฎร์ธานี	
ทรัพย์สินที่ซื้อ	ที่ดิน 5 แปลง โดยมีเนื้อที่รวมทั้งสิ้น 18 ไร่ 57.5 ตารางวา
ที่ตั้ง	ถ.ปากน้ำตาปี ต.บางกุ้ง อ.เมือง จ.สุราษฎร์ธานี ประเทศไทย
เอกสารกรรมสิทธิ์	โฉนดที่ดิน เลขที่ 6323 6324 6454 6455 และตราจอง 98
เจ้าของที่ดิน	ถือครองร่วมโดย SHC และ บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
ราคาประเมิน ⁹	86.99 ล้านบาท ⁹
ภาระติดพัน	-
วัตถุประสงค์การใช้	ที่ตั้งของคลังน้ำมัน

หมายเหตุ: UID เป็นบริษัทในเครือของบริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

⁹ ราคาประเมินที่ดินดังกล่าวคำนวณตามสัดส่วนการถือครองของ SHC เท่านั้น

7) มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและวิธีการชำระเงิน

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนทั้งหมดสำหรับการเข้าซื้อหุ้น ประกอบด้วย (1) ค่าตอบแทนจำนวน 61.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 2,205.8 ล้านบาท) สำหรับหุ้นบริษัทเป้าหมาย และหุ้น Thapline และ (2) มูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิตามจริงของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมซึ่งดำเนินการโดย บริษัทเป้าหมาย ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น

เนื่องจากการเข้าซื้อหุ้น เป็นส่วนหนึ่งของธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ดังนั้นมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จะรวมถึงมูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทใหม่ จำนวนไม่เกิน 28.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 1,006.6 ล้านบาท) ด้วย

ทั้งนี้เพื่อแสดงตัวอย่างประกอบ เงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 2,350.1 ล้านบาท (หรือเท่ากับ 65.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) หากมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) ของการเข้าซื้อหุ้นอยู่ในระดับเดิม¹⁰ มูลค่าของธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจะเป็นดังนี้

	ล้านดอลลาร์สหรัฐ	ล้านบาท
หุ้นบริษัทเป้าหมาย	16.8	599.6
หุ้น Thapline	45.0	1,606.2
รวมมูลค่าสิ่งตอบแทนหลัก	61.8	2,205.8
เงินทุนหมุนเวียนสุทธิ ¹	65.8	2,350.1
รวมมูลค่าสิ่งตอบแทนของการเข้าซื้อหุ้น	127.6	4,555.9
ยอดเงินลงทุนในบริษัทใหม่	28.2	1,006.6
มูลค่าของธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	155.8	5,562.5

หมายเหตุ: /1 มูลค่าเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ ได้แก่ มูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียน (ไม่รวมเงินกู้ทางการตลาดรอตัดบัญชีและค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าส่วนที่ครบกำหนดในหนึ่งปี) ลบ มูลค่ารวมหนี้สินหมุนเวียน (ไม่รวมประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานระยะสั้น) โดยมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิแต่ละรายการจะอ้างอิงตามมูลค่าทางบัญชี ยกเว้นมูลค่าของสินค้าคงคลังไฮโดรคาร์บอน (เช่น ปิโตรเลียม) ที่จะอ้างอิงตามราคาตลาดโดยเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้น

ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) บริษัทฯ จะชำระยอดเงินซึ่งอ้างอิงกับประมาณการมูลค่าเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) และภายหลังจากวันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) คู่สัญญาจะทำการจัดเตรียมและสอบทานมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) และทำการปรับยอดเงินที่จะต้องชำระให้สอดคล้องกับมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิตามจริง ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ระบุภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้น โดยบริษัทฯ จะดำเนินการชำระเงินทั้งหมดเป็นเงินสดในสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มจำนวนโดยไม่แบ่งจ่าย

¹⁰ โปรดดูเชิงอรรถที่ 2

8) เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของรายการและสิ่งตอบแทน

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของรายการ และค่าตอบแทนเป็นไปตามการเจรจากันระหว่าง บริษัทฯ และ Chevron โดยใช้การประเมินมูลค่าหุ้นแบบผลรวม (Sum-of-the-parts หรือ SOTP) ซึ่งคำนวณ โดยที่ปรึกษาการเงินของบริษัทฯ ตามวิธีการประเมินมูลค่ากิจการที่เหมาะสมของแต่ละธุรกิจหรือสินทรัพย์ ดังต่อไปนี้ (1) การประเมินมูลค่าด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow (DCF)) สำหรับธุรกิจ จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ที่จะโอนให้แก่ บริษัทเป้าหมาย (ซึ่งรวมถึงมูลค่าของที่ดินในธุรกิจจัด จำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงานของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ ปิโตรเลียม) (2) การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีคิดลดเงินปันผล (Dividend Discount Model (DDM)) สำหรับ หุ้น Thappline และ (3) ราคาตลาดของหุ้นของ BAFS

9) ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัทฯ

ธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ดังนี้

1. การครอบครองและรักษาฐานลูกค้าปลายทางในธุรกิจโรงกลั่นของบริษัทฯ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจโรงกลั่นผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ โดยในปัจจุบันลูกค้า รายที่ใหญ่ที่สุดของบริษัทฯ ได้แก่กลุ่มบริษัท Chevron ซึ่งมีสัดส่วนสูงถึงร้อยละ 43.2 ของรายได้ รวมของบริษัทฯ ในปี 2564 ดังนั้น การลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจึงถือเป็นกล ยุทธ์ในการขยายธุรกิจแบบบูรณาการแนวตั้ง (vertical integration) ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถ ครอบครองและรักษาฐานลูกค้าปลายทางในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมได้ และลดการ พึ่งพารายได้ที่มาจากลูกค้ากลุ่มบริษัท Chevron ซึ่งเป็นลูกค้าหลักของบริษัทฯ

2. การขยายธุรกิจและการบูรณาการในธุรกิจปลายน้ำ

การขยายธุรกิจไปยังธุรกิจปลายน้ำดังกล่าวจะช่วยทำให้บริษัทฯ สามารถสร้างความเติบโตให้กับธุรกิจ ปิโตรเลียมปลายน้ำ นอกจากนี้ยังเป็นโอกาสของบริษัทฯ ในการขยายธุรกิจและเข้าสู่ธุรกิจใหม่ ๆ นอกเหนือจากธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม อาทิ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจร้านอาหารบริการด่วน ธุรกิจบริการเกี่ยวกับรถยนต์ และธุรกิจบริการเชิงพาณิชย์อื่น ๆ นอกจากนี้ การขยายธุรกิจดังกล่าว ยังทำให้บริษัทฯ สามารถได้ประโยชน์จากการประสานศักยภาพการดำเนินงานจากการรวมธุรกิจโรง กลั่นและธุรกิจการตลาดและการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเข้าด้วยกันอย่างมีประสิทธิภาพ เช่น การบริหารจัดการเก็บเชื้อเพลิง และการบริหารต้นทุนในธุรกิจต่าง ๆ

3. การรับรู้ผลของรายได้และกำไรจากธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

ภายหลังจากการเข้าลงทุนในธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าว บริษัทฯ จะสามารถรับรู้รายได้และกำไรจากธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและธุรกิจอื่นที่ เกี่ยวข้องได้ทันที

10) แหล่งเงินทุนที่ใช้

บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดภายในของบริษัทฯ และ/หรือ แหล่งเงินทุนภายนอกจากเงินกู้ยืม สถาบันการเงิน ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ตัดสินใจกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เงินกู้ดังกล่าวจะไม่มีข้อกำหนดและ เงื่อนไขใด ๆ ที่กระทบสิทธิของผู้ถือหุ้น เช่น ข้อจำกัดในการจ่ายเงินปันผล เป็นต้น

11) รายละเอียดเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

CAPHL เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมของบริษัทฯ ผ่านการถือหุ้นร้อยละ 100 ใน CSAHPL ในขณะที่ CSAHPL เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 10 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงของบริษัทฯ ทั้งนี้ ณ วันที่ 25 สิงหาคม 2565 CSAHPL ถือหุ้นร้อยละ 60.56 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ในขณะที่ CTN1 และ CTN2 เป็นบริษัทย่อยของ Chevron โดย Chevron ถือหุ้นใน CTN1 และ CTN2 ในสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 50 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมด และ Chevron เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าซื้อหุ้นจึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

กรรมการของบริษัทฯ ที่มีส่วนได้เสียในการเข้าซื้อหุ้น มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ชื่อ	ตำแหน่งในบริษัทฯ	ตำแหน่งใน Chevron และบริษัทย่อย
นายแบรนท โทมัส ฟิช	● ประธานกรรมการ	● ประธาน Chevron Singapore Private Limited ● กรรมการ GS Caltex Corporation (เกาหลีใต้)
นายไบรอัน โมนาโค ซัททัน	● กรรมการ	● ผู้จัดการทั่วไป ฝ่ายการเงิน Chevron Singapore Private Limited
นายโรเบิร์ต โจเซฟ โดบริค	● กรรมการ และ ประธานเจ้าหน้าที่ บริหาร	ไม่มี
นายรังกา รามา कुमार ศรีรามากีรี	● กรรมการ	● กรรมการ CSAHPL ● รองประธานกรรมการ และกรรมการ Chevron Singapore Private Limited ● กรรมการ Singapore Refinery Company

หมายเหตุ: (1) Chevron Singapore Private Limited (2) Singapore Refinery Company และ (3) GS Caltex Corporation เป็นบริษัทในเครือของ Chevron

12) กรรมการที่มีส่วนได้เสีย หรือ กรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ไม่เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุม

ในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4A/2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 6 ธันวาคม 2565 เพื่อมีมติอนุมัติธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ซึ่งรวมถึงธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นที่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ (โดยมีเงื่อนไขว่าจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ) มีกรรมการบริษัทจำนวน 4 ท่าน ดังมีรายชื่อปรากฏตามข้อ 11 ข้างต้น เป็นกรรมการที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ กรรมการรายดังกล่าวไม่ได้เข้าร่วมประชุมเมื่อที่ประชุมได้มีการพิจารณาวาระที่เกี่ยวกับธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าว และมีได้ออกเสียงลงคะแนนในวาระการประชุมเพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในครั้งนี้

13) ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4A/2565 ได้พิจารณาแล้วมีความเห็นว่าธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมนั้นมีความเหมาะสม มีเงื่อนไขเสมือนการทำรายการกับบุคคลภายนอก (arm's length) และไม่มีการถ่ายเทผลประโยชน์ ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทจึงมีความเห็นว่าธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าว มีความสมเหตุสมผลและจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นดังนี้

1. ธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าว จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถครอบครองและรักษาฐานลูกค้าปลายทางในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในประเทศไทย และลดการพึ่งพารายได้จากลูกค้าที่เป็นกลุ่มบริษัท Chevron ลง
2. บริษัทฯ สามารถสร้างความเติบโตให้กับธุรกิจปิโตรเลียมปลายน้ำ นอกจากนี้ยังเป็นโอกาสของบริษัทฯ ในการขยายธุรกิจและเข้าสู่ธุรกิจใหม่ ๆ นอกเหนือจากธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม อาทิ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจร้านอาหารบริการด่วน ธุรกิจบริการเกี่ยวกับรถยนต์ และธุรกิจบริการเชิงพาณิชย์อื่น ๆ นอกจากนี้ยังทำให้บริษัทฯ สามารถได้ประโยชน์จากการประสานศักยภาพการดำเนินงานจากการรวมธุรกิจโรงกลั่น และธุรกิจการตลาดและการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเข้าด้วยกันอย่างมีประสิทธิภาพ
3. บริษัทฯ จะสามารถรับรู้รายได้และกำไรจากธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้อง

ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทจึงได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม รวมถึงสัญญาและเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง (โดยที่การเสร็จสิ้นของการเข้าซื้อหุ้นและการลงทุนในบริษัทใหม่จะขึ้นอยู่กับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ)

14) ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ไม่มี

15) คุณสมบัติและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ**15.1. คุณสมบัติของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ**

บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท แคปปิตอล แอ็ดแวนเทจ จำกัด ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เกี่ยวกับความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตลอดจนความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น และให้ความเห็นว่าผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ควรลงมติเห็นด้วยหรือไม่เห็นด้วยกับธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น ทั้งนี้ บริษัท แคปปิตอล แอ็ดแวนเทจ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับการรับรองจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ถือหุ้นในบริษัทฯ และไม่มีความสัมพันธ์อื่นใดกับบริษัทฯ

15.2. ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

โปรดพิจารณารายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท เกี่ยวกับการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ลงวันที่ 29 ธันวาคม 2565 ที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 (สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 3)

- 16) การประเมินราคาสินทรัพย์โดยผู้ประเมินราคาอิสระในกรณีเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่มีความสำคัญขั้นพื้นฐานในรูปของมูลค่าของตัวสินทรัพย์ เช่น อสังหาริมทรัพย์

ไม่มี

17) ข้อมูลของบริษัทฯ

17.1. ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ

ชื่อบริษัท	บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	0107555000155
วันที่จัดตั้งบริษัท	7 มิถุนายน 2555
ที่ตั้งสำนักงาน	เลขที่ 1 ถนน ไอ-สามบี ตำบล มาบตาพุด อำเภอ เมืองระยอง จังหวัดระยอง 21150
ประเทศที่จัดตั้งบริษัท	ประเทศไทย
ทุนจดทะเบียน	30,004,442,705 บาท
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	30,004,442,705 บาท
จำนวนหุ้น	4,335,902,125 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 6.92 บาท

17.2. ข้อมูลลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวโน้มธุรกิจของบริษัทฯ

17.2.1. ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัทฯ เป็นผู้ผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมชั้นนำของประเทศไทย และเป็นหนึ่งในโรงกลั่นน้ำมันที่มีประสิทธิภาพสูงสุดในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ มีกำลังการกลั่นน้ำมันดิบ 175,000 บาร์เรลต่อวัน ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ได้แก่ แก๊สปิโตรเลียมเหลว (LPG) โพรพิลีนเกรดโพลิเมอร์ (PGP) แنفทาเกรดปิโตรเคมี น้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่วเกรดพิเศษและเกรดธรรมดา น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน น้ำมันดีเซลหมุนเร็ว น้ำมันเตา และยางมะตอย โดยผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ถูกจำหน่ายในตลาดภายในประเทศเป็นหลัก โดยผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมส่วนใหญ่จำหน่ายผ่านบริษัทในเครือและหรือบริษัทย่อยของ Chevron (**"Chevron Group"**) บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (**"PTT"**) และ บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) (**"PTTOR"**) และสารตั้งต้นสำหรับปิโตรเคมีจำหน่ายให้กับ บริษัทปิโตรเคมีในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด

น้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์:

โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ สามารถกลั่นน้ำมันดิบได้หลายประเภท ซึ่งโดยปกติบริษัทฯ จัดหาน้ำมันดิบมาจาก ตะวันออกกลาง และเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ การเลือกวัตถุดิบและกำหนดสัดส่วนของผลิตภัณฑ์แต่ละชนิดของบริษัทฯ ณ เวลาใดเวลาหนึ่งจะขึ้นอยู่กับราคาและปริมาณผลิตภัณฑ์ที่ต้องการ บริษัทฯ จะใช้ข้อมูลจากผู้ซื้อผลิตภัณฑ์ (offtakers) ในการตัดสินใจในเรื่องสัดส่วนของผลิตภัณฑ์แต่ละชนิดจากการประเมินความต้องการและประมาณการราคาสำหรับผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ ซึ่งโดยปกติบริษัทฯ จะกำหนดปริมาณการผลิตล่วงหน้าเป็นระยะเวลาประมาณสามเดือนก่อนที่จะมีการสั่งซื้อ

ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมหลักของบริษัทฯ ที่ได้จากการกลั่นและการแปรรูปน้ำมันดิบได้แก่ เชื้อเพลิงไอโตรคาร์บอน ซึ่งรวมถึงก๊าซปิโตรเลียมเหลว น้ำมันเบนซินเกรดพิเศษและเกรดธรรมดา น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน น้ำมันดีเซล น้ำมันเตา และยางมะตอย รวมทั้งผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี ที่ใช้เป็นผลิตภัณฑ์ตั้งต้นในอุตสาหกรรมปิโตรเคมี ได้แก่ โพรพิลีนเกรดโพลิเมอร์ก๊าซ แนนทาเกรดปิโตรเคมี ก๊าซผสม C4 รีฟอร์มเมท และกำมะถัน

การกำหนดราคาผลิตภัณฑ์:

ผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ถูกขายผ่านทางสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์ล่วงหน้ากับ Chevron Group บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) (Offtake Agreement) โดยอ้างอิงราคาเฉลี่ยรายผลิตภัณฑ์ตามที่รายงานโดย Platts Singapore (Mean of Platts Singapore หรือ “MOPS”) ราคาขายในประเทศของไทยกำหนดจากราคา MOPS ปรับปรุงด้วยต้นทุน การขนส่งการผลิต คุณภาพผลิตภัณฑ์ และสะท้อนราคาตลาดตามที่เหมาะสม

ราคาขายในประเทศของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่ไม่ได้ขายภายใต้สัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์ถูกกำหนดโดยคำนึงถึงสภาพตลาด และโดยทั่วไปขึ้นอยู่กับราคาเฉลี่ยรายเดือนของราคาอ้างอิงในภูมิภาคและส่วนปรับปรุงราคาสำหรับผลิตภัณฑ์นั้น ๆ ในเดือนนั้นที่มีการขาย ส่วนการส่งออกผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมโดยทั่วไปจะกำหนดราคาตามราคาอ้างอิง อาทิ ราคาของผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องตาม MOPS บวกส่วนเพิ่มหรือหักส่วนลดโดยอ้างอิงกับสภาพตลาด และการเจรจาต่อรองกับผู้ซื้อ รวมทั้งคำนึงถึงความแตกต่างของคุณภาพและแหล่งปลายทางของผลิตภัณฑ์

หน่วยการผลิตและกระบวนการผลิต:

หน่วยการผลิตของบริษัทฯ ตั้งอยู่ในจังหวัดระยอง ซึ่งห่างจากกรุงเทพฯ ไปทางทิศตะวันออกเฉียงใต้ประมาณ 200 กิโลเมตร โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ เป็นโรงกลั่นน้ำมันแบบที่มีหน่วยปรับปรุงคุณภาพน้ำมัน (cracking refinery) ซึ่งจะต่างไปจากประเภท hydroskimming refinery ที่มีหน่วยการปรับปรุงคุณภาพน้ำมันน้อยกว่าแต่สามารถผลิตน้ำมันเตาได้จำนวนมาก ในทางกลับกัน โรงกลั่นประเภท cracking refinery สามารถปรับปรุงน้ำมันเตาในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญให้เป็นน้ำมันสำหรับการขนส่งที่มีมูลค่าสูงกว่า ซึ่งได้แก่น้ำมันเบนซิน น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน และน้ำมันดีเซล เป็นผลทำให้มีค่าการกลั่นสูงกว่าโรงกลั่นน้ำมันประเภท hydroskimming

17.2.2. แนวโน้มธุรกิจ

คาดการณ์ว่าค่าการกลั่นจะได้รับแรงหนุนจากตลาดผลิตภัณฑ์การกลั่นชนิดกลางที่ยังคงแข็งแกร่งในไตรมาสที่สี่ของปี 2565 แม้ว่าจะได้รับแรงกดดันจากการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง นอกจากนี้ยังมีความเสี่ยงด้านลบต่อค่าการกลั่นที่เกิดจากการประกาศโควตาการส่งออกน้ำมันเพิ่มเติมจากประเทศจีนอีกด้วย โดยช่วงสิ้นเดือนกันยายนที่ผ่านมา ประเทศจีนได้ยืนยันโควตาการส่งออกเพิ่มเติมสำหรับผลิตภัณฑ์น้ำมันเชื้อเพลิงขนส่งและน้ำมันเตา โดยให้โควตาการส่งออก 15 ล้านเมตริกตันกับโรงกลั่นน้ำมัน ซึ่งแบ่งเป็นโควตาสำหรับน้ำมันเชื้อเพลิงการขนส่ง 13.25 ล้านเมตริกตัน และ 1.75 ล้านเมตริกตัน สำหรับน้ำมันเตา ทั้งยังมีรายงานด้วยว่าโควตาใหม่นี้สามารถยกยอดไปยังไตรมาสที่ 1 ปี 2566 ได้อย่างไรก็ตาม คาดว่าอัตรากำไรของโรงกลั่นจะยังคงแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับปีต่อไปโดยได้แรงหนุนจากปริมาณน้ำมันคงคลังของผลิตภัณฑ์ชั้นกลางที่อยู่ในระดับต่ำและอุปสงค์จากการนำเข้าน้ำมันจากฝั่งยุโรป

คาดการณ์ว่าอุปสงค์ความต้องการใช้น้ำมันในปี 2565 จะอยู่ในระดับใกล้เคียงกับอุปทาน โดยอุปสงค์น้ำมันจะอยู่ที่ 99.6 ล้านบาร์เรลต่อวัน และ อุปทานจะอยู่ที่ 100.6 ล้านบาร์เรลต่อวัน โดยการฟื้นตัวของอุปสงค์ยังคงอยู่ภายใต้แรงกดดันจากประเทศจีนที่ยังคงนโยบายปลดโควิดและต่อสู้กับโรคระบาดภายในประเทศด้วยการจำกัดการเคลื่อนที่ นอกจากนี้ภาวะเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอนอันเนื่องมาจากราคาพลังงานที่สูงและอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ทำให้กิจกรรมของภาคการผลิตในหลายประเทศเกิดการชะลอตัว อย่างไรก็ตาม ราคาก๊าซที่ปรับตัวสูงขึ้นจะช่วยสนับสนุนการเปลี่ยนจากก๊าซมาเป็นน้ำมัน ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงด้านลบบางประการต่ออุปสงค์ได้ ในส่วนของอุปทานคาดว่าอุปทานทั่วโลกจะเพิ่มขึ้น โดยส่วนใหญ่มาจากกลุ่ม Organization of the Petroleum Exporting Countries (OPEC+) ที่ได้มีการทยอยเพิ่มการผลิตน้ำมันตลอดทั้งปี ทั้งนี้ จากการประชุมครั้งล่าสุดในเดือนตุลาคม ได้มีมติที่จะลดกำลังการผลิตลง 2 ล้านบาร์เรลต่อวัน โดยมีเป้าหมายในการรักษาสถิตของอุปสงค์และอุปทาน รวมถึงรักษาระดับราคาน้ำมันดิบให้อยู่ในระดับสูง

คาดการณ์ว่าส่วนต่างราคาน้ำมันชนิดเบากับน้ำมันดิบดูไบ จะยังคงเผชิญกับความผันผวนอย่างมากต่อสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ ท่ามกลางความกังวลต่อความเสี่ยงในการเกิดเศรษฐกิจถดถอย และปัญหาเศรษฐกิจในบางส่วนของภูมิภาคเอเชีย ที่อาจส่งผลกระทบต่อการลดลงของอุปสงค์น้ำมันชนิดเบา แม้ว่าราคาขายปลีกของน้ำมันจะมีการปรับตัวลงอย่างไรก็ตามความต้องการน้ำมันเบนซินในไตรมาสที่ 4 ปี 2565 คาดว่าจะเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี ตามช่วงเทศกาลต่าง ๆ ทั้งนี้การส่งออกจากประเทศจีนรวมถึงปริมาณน้ำมันชนิดเบาคงคลังในสิงคโปร์ที่อยู่ในระดับสูงจะเป็นปัจจัยสำคัญ ที่กดดันราคาในภูมิภาคนี้

คาดการณ์ว่าส่วนต่างราคาน้ำมันชนิดกลางกับน้ำมันดิบดูไบ ซึ่งประกอบไปด้วย น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานและน้ำมันดีเซลจะยังคงอยู่ในระดับสูง ในขณะที่คาดว่าราคาก๊าซจะยังทรงตัวอยู่ในระดับที่สูง ซึ่งจะเป็นแรงหนุนให้ความต้องการเปลี่ยนจากการใช้เชื้อเพลิงก๊าซมาเป็นน้ำมันสูงขึ้น ท่ามกลางปริมาณน้ำมันชนิดกลางคงคลังที่อยู่ในระดับต่ำมาก อีกทั้งการห้ามนำเข้าน้ำมันจากประเทศรัสเซียของฝั่งสหภาพยุโรปส่งผลต่อส่วนต่างราคาน้ำมันชนิดกลางกับน้ำมันดิบดูไบให้อยู่ในระดับที่สูง อย่างไรก็ตามอุปทานที่อาจจะเข้ามาเพิ่มเติมจากประเทศจีนจะส่งผลกระทบอย่างมากต่อค่าการกลั่นทั่วโลก นอกจากนี้ส่วนต่างราคาน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานกับน้ำมันดิบดูไบคาดว่าจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปในไตรมาสที่ 4 ปี

2565 เนื่องจากความต้องการในการกักตุนน้ำมันเชื้อเพลิงทำความร้อนและการฟื้นตัวของอุปสงค์ด้านการบินจากการผ่อนปรนข้อกำหนดการเดินทาง

คาดว่าส่วนต่างราคาน้ำมันเตากับน้ำมันดิบดูไบ จะยังคงเผชิญกับแรงกดดันจากการไหลเข้ามาของน้ำมันเตาจากประเทศรัสเซียที่หันเหออกจากภูมิภาคยุโรป และการเพิ่มขึ้นของอัตราการผลิตเพื่อตอบสนองความต้องการผลิตภัณฑ์ชนิดกลาง ในขณะเดียวกันภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวได้ส่งผลให้กิจกรรมในภาคอุตสาหกรรมลดลง ซึ่งส่งผลกระทบต่อความต้องการผลิตภัณฑ์น้ำมันเตา อย่างไรก็ตามส่วนต่างราคาน้ำมันเตาต่อน้ำมันดิบดูไบมีแนวโน้มที่จะได้รับแรงหนุนจากความต้องการใช้น้ำมันสำหรับการผลิตไฟฟ้าในไตรมาสที่ 4 ปี 2565

17.3. คณะกรรมการบริษัท คณะผู้บริหาร และรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรกของบริษัทฯ ณ วันที่ 20 ธันวาคม 2565 ซึ่งเป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2566 (Record Date)

17.3.1. คณะกรรมการบริษัท

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
1	นาย แบนท์ โทมัส พีช	● ประธานกรรมการ
2	นาย ปลิว มังกรกนก	● กรรมการอิสระ ● รองประธานกรรมการ ● สมาชิกคณะกรรมการตรวจสอบ ● สมาชิกคณะกรรมการทรัพยากรบุคคล
3	นาง กมลวรรณ วิบุลากร	● กรรมการอิสระ ● ประธานกรรมการตรวจสอบ ● สมาชิกคณะกรรมการทรัพยากรบุคคล
4	นาย โรเบิร์ต สแตร์ กัทธรี	● กรรมการอิสระ ● ประธานคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และธรรมาภิบาล ● สมาชิกคณะกรรมการตรวจสอบ
5	นาย ไบรอัน โมนาโค ชัททัน	● กรรมการ ● สมาชิกคณะกรรมการทรัพยากรบุคคล
6	นาย โรเบิร์ต โจเซฟ โดบริค	● กรรมการ ● ประธานคณะกรรมการทรัพยากรบุคคล ● สมาชิกคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและธรรมาภิบาล ● ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
7	นาย รังกา รามา कुमार ศรีรามากีรี	- กรรมการ - สมาชิกคณะกรรมการสรรหา กำหนด ค่าตอบแทนและธรรมาภิบาล

17.3.2. คณะผู้บริหาร

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
1	นาย โรเบิร์ต โจเซฟ โดบริค	กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2	นาย สตีเวน ลีวิส กิบสัน	รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ฝ่ายปฏิบัติการ
3	นาง นุสรา สมเกียรติวิระ	ผู้จัดการฝ่ายการเงินและการคลัง
4	นาย ศักดิ์ชัย ธรรมสุรักษ์	ผู้จัดการฝ่ายจัดหาและวางแผนธุรกิจ
5	นาง จริยา วินเซอ	(รักษาการ) ผู้จัดการฝ่ายทรัพยากรบุคคล
6	นาย พงษ์กรณ์ ช่อชูวงศ์	ผู้จัดการฝ่ายบริหารระบบความปลอดภัย คุณภาพสิ่งแวดล้อมและชีวอนามัย
7	นาย วิสิฐฐ์ สุขประเสริฐ	ผู้จัดการฝ่ายบริหารทรัพย์สิน
8	นาย พอล แอนดรู รัชเวิร์ท	ผู้จัดการฝ่ายปฏิบัติการ-การกลั่นน้ำมัน
9	นางสาว ชาวศรี เหลื่องรัตนกร	ผู้จัดการฝ่ายปฏิบัติการ-การจัดส่งน้ำมัน
10	นาย กิตติพงศ์ นกตารา	ผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบความถูกต้อง และความ เชื่อถือได้ของอุปกรณ์
11	นาย กลยุทธ โชติพัฒนา	ผู้จัดการฝ่ายเทคโนโลยีและวิศวกรรม
12	นางสาว ญัฐวรรณ ข้าวิวรรธน์	ผู้จัดการฝ่ายกฎหมาย เลขานุการบริษัท และ เจ้าหน้าที่กำกับดูแลองค์กร
13	นาง พรทิพย์ วีระพันธุ์	ผู้จัดการฝ่ายกิจการสัมพันธ์
14	นาย เอกสิทธิ์ ริมภาภรณ์	ผู้จัดการฝ่ายวางแผนกลยุทธ์ธุรกิจ

17.3.3. รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการ ถือหุ้น (ร้อยละ)
1	Chevron South Asia Holdings Private Limited	2,625,888,656	60.56
2	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	303,984,593	7.01
3	South East Asia UK (Type C) Nominees Limited	106,542,690	2.46
4	Nortrust Nominees Limited – NT0 Sec Lending Thailand CL AC	75,426,600	1.74

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
5	The Bank of New York Mellon	59,679,854	1.38
6	State Street Europe Limited	56,520,586	1.30
7	South East Asia UK (Type A) Nominees Limited	39,814,098	0.92
8	The Bank of New York (Nominees) Limited	39,082,700	0.90
9	กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทีเอสโกลด์สเตอร์ ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว	28,909,400	0.67
10	State Street Bank and Trust Company	26,054,800	0.60

17.4. สรุปข้อมูลการทางการเงินและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ในช่วง 3 ปีย้อนหลังและช่วงเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน ปี 2565

สรุปผลดำเนินการทางการเงินของบริษัทฯ ในช่วง 3 ปีย้อนหลังและช่วงเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน ปี 2565

งบกำไรขาดทุน	หน่วย: ล้านบาท					หน่วย: ล้านบาท				
	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน		สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2562	2563	2564	2564	2565	2562	2563	2564	2564	2565
รายได้จากการขาย	5,384.49	4,133.82	5,283.72	3,737.04	6,201.65	168,611.49	129,598.69	170,330.86	118,441.08	216,052.19
เงินชดเชยจากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวและน้ำมัน	7.26	18.14	66.26	39.04	101.61	228.23	564.71	2,153.53	1,240.71	3,506.09
รายได้รวม	5,391.75	4,151.96	5,349.98	3,776.08	6,303.26	168,839.72	130,163.40	172,484.39	119,681.79	219,558.28
ต้นทุนขาย	(5,498.36)	(4,369.64)	(5,132.90)	(3,622.49)	(5,917.29)	(172,051.15)	(137,168.95)	(165,598.31)	(114,921.49)	(206,817.92)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	(106.61)	(217.68)	217.08	153.59	385.97	(3,211.43)	(7,005.55)	6,886.08	4,760.30	12,740.36
รายได้อื่น	1.14	2.28	1.91	1.33	1.33	35.83	70.79	61.76	42.17	45.97
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	39.06	9.85	11.26	2.51	(6.16)	1,225.40	319.75	358.74	63.01	(265.77)

งบกำไรขาดทุน	หน่วย: ล้านบาท					หน่วย: ล้านบาท				
	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน		สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2562	2563	2564	2564	2565	2562	2563	2564	2564	2565
กำไร (ขาดทุน) จากมูลค่า ยุติธรรมของ อนุพันธ์ทาง การเงิน	-	4.59	(13.72)	(10.85)	(21.69)	-	143.90	(432.88)	(336.05)	(751.49)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่าย	(66.41)	(200.96)	216.53	146.58	359.45	(1,950.20)	(6,471.11)	6,873.70	4,529.43	11,769.07
ค่าใช้จ่ายในการ บริหาร	(54.73)	(28.78)	(23.58)	(22.93)	(68.97)	(1,689.77)	(910.80)	(748.97)	(725.05)	(2,334.29)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(0.23)	(0.02)	-	-	-	(7.27)	(0.63)	-	-	-
ต้นทุนทาง การเงิน	(1.49)	(5.64)	(6.60)	(5.07)	(4.99)	(46.07)	(177.33)	(211.83)	(160.44)	(175.13)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(122.86)	(235.40)	186.35	118.58	285.49	(3,693.31)	(7,559.87)	5,912.90	3,643.94	9,259.65
ภาษีเงินได้นิติ บุคคล	28.98	48.38	(36.75)	(24.45)	(56.93)	884.61	1,555.03	(1,166.44)	(752.00)	(1,846.01)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(93.88)	(187.02)	149.60	94.13	228.56	(2,808.70)	(6,004.84)	4,746.46	2,891.94	7,413.64

งบแสดงฐานะทางการเงิน	หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐ				หน่วย: ล้านบาท			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 กันยายน 2565
	2562	2563	2564		2562	2563	2564	
เงินสดและรายการ เทียบเท่าเงินสด	0.67	54.12	87.66	1.79	20.18	1,634.87	2,944.76	67.98
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	237.12	282.19	393.84	480.33	7,191.50	8,514.60	13,219.21	18,353.56
สินค้าคงเหลือ	588.71	299.66	490.76	782.77	17,856.49	9,051.70	16,486.03	29,798.30
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างรับ	10.59	-	-	14.76	321.37	-	-	561.73
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.44	4.04	2.41	3.82	134.50	121.49	80.87	145.30
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	841.53	640.01	974.67	1,283.47	25,524.04	19,322.66	32,730.87	48,926.87
ภาษีเงินได้จ่ายล่วงหน้า	26.21	5.89	0.65	0.53	795.02	177.80	21.88	20.36
สินทรัพย์อนุปันธ์ทาง การเงิน	-	4.60	-	-	-	138.84	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	879.82	799.69	720.95	669.83	26,685.92	24,156.22	24,218.84	25,499.00
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4.09	3.08	2.77	2.50	124.04	92.95	92.86	95.10
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการ ตัดบัญชี	29.99	80.70	44.28	19.62	909.65	2,437.78	1,487.63	746.76
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8.42	7.11	5.17	3.73	255.41	214.83	173.81	142.06
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	948.53	901.07	773.82	696.21	28,770.04	27,218.42	25,995.02	26,503.28
รวมสินทรัพย์	1,790.06	1,541.08	1,748.49	1,979.68	54,294.08	46,541.08	58,725.89	75,430.15

งบแสดงฐานะทางการเงิน	หน่วย: ล้านบาท				หน่วย: ล้านบาท			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 กันยายน 2565
	2562	2563	2564		2562	2563	2564	
เงินกู้ยืมระยะสั้นจาก สถาบันการเงิน	224.81	-	-	102.71	6,818.89	-	-	3,910.00
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาว จาก สถาบันการเงินที่มี กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	45.67	139.31	134.83	-	1,379.64	4,679.74	5,132.57
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	447.28	258.91	415.58	550.67	13,566.59	7,820.85	13,960.67	20,962.84
ภาษีสรรพสามิตค้างจ่าย	30.29	39.94	35.68	19.90	918.76	1,206.49	1,198.64	757.55
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย	-	10.68	5.35	-	-	322.53	179.57	-
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	-	-	-	7.06	-	-	-	268.62
หนี้สินอนุพันธ์ทางการเงิน	-	-	-	30.81	-	-	-	1,173.10
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.99	0.35	0.36	0.07	29.88	10.38	12.20	2.67
รวมหนี้สินหมุนเวียน	703.37	355.55	596.28	846.05	21,334.12	10,739.89	20,030.82	32,207.35
หนี้สินอนุพันธ์ทางการเงิน	-	-	9.13	-	-	-	306.55	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจาก สถาบันการเงิน	-	293.22	100.44	-	-	8,857.34	3,374.05	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์ พนักงาน	15.95	17.11	19.16	17.82	483.93	516.76	643.74	678.43
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	15.95	310.33	128.73	17.82	483.93	9,374.10	4,324.34	678.43
รวมหนี้สิน	719.32	665.88	725.01	863.87	21,818.05	20,113.99	24,355.16	32,885.78

งบแสดงฐานะทางการเงิน	หน่วย: ล้านบาท				หน่วย: ล้านบาท			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 กันยายน 2565
	2562	2563	2564		2562	2563	2564	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	864.71	864.72	864.71	864.71	30,004.44	30,004.44	30,004.44	30,004.44
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	31.92	31.92	31.92	31.92	977.71	977.71	977.71	977.71
กำไรสะสม – จัดสรรแล้ว	87.86	87.86	87.86	87.86	3,000.45	3,000.45	3,000.45	3,000.45
กำไรสะสม – ยังไม่ได้ จัดสรร	86.25	(109.30)	38.99	131.32	6,167.35	(108.48)	4,595.53	7,072.75
องค์ประกอบอื่นของส่วน ของเจ้าของ	-	-	-	-	(7,673.92)	(7,447.03)	(4,207.40)	1,489.02
รวมส่วนของเจ้าของ	1,070.74	875.20	1,023.48	1,115.81	32,476.03	26,427.09	34,370.73	42,544.37
รวมหนี้สินและส่วนของ เจ้าของ	1,790.06	1,541.08	1,748.49	1,979.68	54,294.08	46,541.08	58,725.89	75,430.15

งบกระแสเงินสด	หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐ				หน่วย: ล้านบาท			
	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด เก้าเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด เก้าเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565
	2562	2563	2564		2562	2563	2564	
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(123.36)	(41.74)	120.99	28.46	(3,726.26)	(1,447.53)	3,781.85	360.62
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(83.26)	(11.11)	(3.21)	(4.21)	(2,598.99)	(349.57)	(103.33)	(146.45)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	204.93	106.29	(85.00)	(110.03)	6,207.10	3,346.02	(2,843.96)	(4,010.32)
เงินสดและรายการ เทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1.69)	53.44	32.78	(85.78)	(118.15)	1,548.92	834.56	(3,796.15)
เงินสดและรายการเทียบเท่า เงินสดต้นงวด	2.27	0.67	54.12	87.66	73.87	20.18	1,634.87	2,944.76
รายการปรับปรุงจากการ แปลงค่าเงินต่างประเทศ	0.09	0.01	0.76	(0.09)	64.46	65.77	475.33	919.37
เงินสดและรายการ เทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด	0.67	54.12	87.66	1.79	20.18	1,634.87	2,944.76	67.98

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

รายได้รวม

รายได้รวมของบริษัทฯ ประกอบด้วยรายได้จากการขายและเงินชดเชยจากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวและน้ำมัน รายได้จากการขายที่สำคัญประกอบด้วยการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมซึ่งมุ่งเน้นที่น้ำมันเบนซิน น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน และน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว ราคาขายของบริษัทฯ เป็นราคาที่รวมภาษีสรรพสามิตที่บังคับใช้ตลอดจนเงินส่งกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงซึ่งถือเป็นรายการที่รวมอยู่ในราคาที่ขายให้ลูกค้าและนำส่งให้แก่หน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง ส่วนเงินชดเชยจากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวและน้ำมันเป็นเงินชดเชยที่บริษัทฯ ได้รับจากรัฐบาลผ่านกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง เพื่อชดเชยจากการที่รัฐบาลควบคุมราคาของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

เมื่อเปรียบเทียบรายได้สำหรับปี 2564 กับปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 5,350 ล้านดอลลาร์สหรัฐ(172,484 ล้านบาท) ในปี 2564 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากรายได้ในปี 2563 ที่จำนวน 4,152 ล้านดอลลาร์สหรัฐ(130,163 ล้านบาท) โดยการเพิ่มขึ้นของทั้งราคาน้ำมันในตลาดโลกและส่วนต่างผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในปี 2564 ทำให้รายได้จากการขายเพิ่มขึ้น ในทางตรงกันข้าม ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมอยู่ที่ 56.0 ล้านบาร์เรลในปี 2564 ซึ่งต่ำกว่าปี 2563 ซึ่งอยู่ที่ 60.6 ล้านบาร์เรล อันเป็นผลมาจากความต้องการลดลงจากผลกระทบของการแพร่ระบาด COVID-19 ระลอกใหม่ในประเทศไทย

ในปี 2564 รายได้รวมของบริษัทฯ มาจากการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมให้แก่ Chevron Group PTT&PTTOR และบริษัทอื่น ๆ ในสัดส่วนร้อยละ 43 ร้อยละ 41 และร้อยละ 16 ตามลำดับ

เปรียบเทียบสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565 และงวด 9 เดือนปี 2564 รายได้รวมสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565 เพิ่มขึ้น 2,465 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (97,611 ล้านบาท) เมื่อเทียบกับงวด 9 เดือน ปี 2564 เนื่องมาจากราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น และปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นจาก 41.0 ล้านบาร์เรลเป็น 48.0 ล้านบาร์เรล จากการฟื้นตัวของความต้องการใช้น้ำมันและการเคลื่อนย้ายที่มีมากขึ้นหลังผ่อนคลายมาตรการ COVID-19

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายโดยหลักประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบซึ่งได้แก่น้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่น ๆ ที่ใช้ในกระบวนการกลั่นน้ำมัน และก๊าซธรรมชาติที่จัดซื้อและต้นทุนอื่น ๆ ต้นทุนขายได้รวมถึงภาษีสรรพสามิตและภาษีเพื่อมหาดไทย ตลอดจนเงินส่งกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงซึ่งเก็บจากขายในประเทศและนำส่งให้แก่รัฐบาล นอกจากนี้ต้นทุนขายยังรวมถึงค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมบำรุงรักษาอาคารและอุปกรณ์ ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการผลิต และค่าใช้จ่ายที่เป็นค่าเช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการกลั่นน้ำมัน ต้นทุนขายคำนวณโดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

เมื่อเปรียบเทียบต้นทุนขายในปี 2564 กับปี 2563 ต้นทุนขายในปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เป็นผลมาจากราคาน้ำมันในตลาดโลกปรับตัวสูงขึ้น

เปรียบเทียบสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565 และงวด 9 เดือน ปี 2564 ต้นทุนขายในงวด 9 เดือน ปี 2565 เพิ่มขึ้น 2,295 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (91,896 ล้านบาท) จากงวด 9 เดือน ปี 2564 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเกิดจากการเพิ่มขึ้นในต้นทุนน้ำมันดิบตามวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ซึ่งรวมผลขาดทุนจากการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือและปริมาณการขายที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนหน้า

รายได้อื่น

รายได้อื่นโดยหลักประกอบด้วยรายได้จากค่าบริการ รายได้จากดอกเบี้ย และเงินชดเชยจากการส่งออก เมื่อเปรียบเทียบรายได้อื่นในปี 2564 กับปี 2563 รายได้อื่นในปี 2564 ลดลงโดยหลักเนื่องมาจากการลดลงของรายได้ค่าบริการเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2563

เมื่อเปรียบเทียบรายได้อื่นสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565 และงวด 9 เดือน ปี 2564 รายได้อื่นในงวด 9 เดือน ปี 2565 ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับงวด 9 เดือน 2564

กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

กำไร (หรือขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนของบริษัท เกี่ยวข้องกับกำไร (หรือขาดทุน) ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นผลจากการแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินซึ่งเป็นสกุลเงินบาท และสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่ดอลลาร์สหรัฐเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนของสกุลเงินดังกล่าวกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

เปรียบเทียบปี 2564 กับปี 2563 บริษัท มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2564 ในขณะที่มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในปีก่อนหน้า เนื่องจากสกุลเงินบาทต่อสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐมีการอ่อนค่าในปี 2564 เมื่อเทียบกับการแข็งค่าของสกุลเงินบาทในปี 2563 ซึ่งการที่เงินบาทขยับแข็งค่าขึ้นย่อมส่งผลให้เกิดกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของลูกหนี้สุทธิจากสกุลเงินบาทเมื่อแปลงเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

เปรียบเทียบงวด 9 เดือน ปี 2565 กับงวด 9 เดือน ปี 2564 ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐซึ่งเป็นผลมาจากการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยเพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อ โดยเป็นผลให้บริษัท ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 28 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (1,017 ล้านบาท) เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่จำนวน 8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (273 ล้านบาท)

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัท รวมถึงค่าใช้จ่ายที่มีได้เกี่ยวข้องโดยตรงกับกระบวนการกลั่นน้ำมัน และค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน เช่น โปรแกรมคอมพิวเตอร์

เปรียบเทียบปี 2564 และ 2563 ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2564 ลดลงเนื่องจากการกลับรายการสำรองค่าใช้จ่าย การที่บริษัท ได้รับเงินคืนจากกรณีค่าความเสียหายจากการถูกโจมตีทางธุรกรรมทางอีเมล ในปี 2564 และการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ

เปรียบเทียบงวด 9 เดือน ปี 2565 กับงวด 9 เดือน ปี 2564 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จาก 23 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (725 ล้านบาท) ในงวด 9 เดือนปี 2564 เป็น 69 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (2,334 ล้านบาท) ในงวด 9 เดือนปี 2565 เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์น้ำมันรั่ว

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินได้แก่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของเงินกู้ระยะสั้นและเงินกู้ระยะยาว และค่าธรรมเนียมผูกพันสินเชื่อ (commitment fees) ต้นทุนทางการเงินยังรวมถึงค่าธรรมเนียมสำหรับการออกหนังสือค้ำประกัน โดยธนาคารแทนบริษัท

เปรียบเทียบต้นทุนทางการเงินปี 2564 กับปี 2563 ต้นทุนทางการเงินปี 2564 ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงที่ มีนัยสำคัญจากปี 2563

เปรียบเทียบต้นทุนทางการเงินในงวด 9 เดือน ปี 2565 กับงวด 9 เดือน ปี 2564 ต้นทุนทางการเงินงวด 9 เดือน ปี 2565 ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญจากงวด 9 เดือน ปี 2564

ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ประกอบด้วยภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบันและภาษีเงินได้รอตัดบัญชี อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ของบริษัทฯ อยู่ที่ร้อยละ 20

สินทรัพย์

เปรียบเทียบสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กับ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้นจำนวน 207 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (12,185 ล้านบาท) จากวันที่ 31 ธันวาคม 2563

- สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นอย่างมากเป็นจำนวน 335 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (13,408 ล้านบาท) เนื่องจาก: (1) การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือจำนวน 191 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (7,434 ล้านบาท) เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าคงเหลือตามราคาน้ำมันที่สูงขึ้น (2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 112 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (4,705 ล้านบาท) เนื่องจากราคาขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นในเดือนธันวาคม 2564 และปริมาณการขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เมื่อเทียบกับเดือนธันวาคม 2563 และ (3) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 34 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (1,310 ล้านบาท) เนื่องจากเงินสดสุทธิที่ได้มาจากผลกำไรจากการดำเนินงาน หักกลบบางส่วนกับการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 85 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (2,844 ล้านบาท) ในระหว่างปี
- ในทางตรงกันข้าม สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลงจำนวน 127 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (1,223 ล้านบาท) โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของที่ดินอาคารและอุปกรณ์จำนวน 79 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (แต่ เพิ่มขึ้น 63 ล้านบาท เป็นผลจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยน) เป็นผลมาจากค่าเสื่อมราคาในปี 2564 และการลดลงของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจำนวน 36 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (950 ล้านบาท) เนื่องจากการใช้สิทธิทางภาษีของขาดทุนจากการดำเนินงานยกมาหักกับกำไรที่เกิดขึ้นในปี 2564

เปรียบเทียบสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 กับวันที่ 31 ธันวาคม 2564 สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เพิ่มขึ้นจำนวน 231 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (16,704 ล้านบาท) จากวันที่ 31 ธันวาคม 2564

- สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 309 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (16,196 ล้านบาท) เนื่องจาก: (1) การ เพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือจำนวน 292 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (13,312 ล้านบาท) จากการเพิ่มขึ้นของ ราคาสินค้าคงเหลือตามราคาน้ำมันที่สูงขึ้น รวมถึงปริมาณสินค้าคงเหลือที่สูงขึ้นเพื่อรองรับปริมาณ น้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่นที่เพิ่มขึ้น และการปรับเพิ่มปริมาณการสำรองน้ำมันตามกฎหมายจากร้อยละ 4 เป็นร้อยละ 5 และ (2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 101 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (5,696 ล้านบาท) จาการราคาขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่เพิ่มขึ้น เงินอุดหนุนกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงคงค้างที่สูงขึ้น และภาษีเงินได้จ่ายล่วงหน้าในเดือนกันยายน 2565 เมื่อเทียบกับเดือนธันวาคม 2564 แต่ถูกหักกลบ บางส่วนจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 86 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (2,877 ล้าน

บาท) จากเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน โดยส่วนใหญ่เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น การชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและเพื่อรองรับเงินทุนหมุนเวียนที่สูงขึ้น ซึ่งหักกลบบางส่วนกับเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน

- ในทางตรงกันข้าม สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลงจำนวน 78 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (แต่เพิ่มขึ้น 508 ล้านบาท เป็นผลจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยน) โดยหลักมาจากการลดลงของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลงจำนวน 51 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (แต่เพิ่มขึ้น 1,280 ล้านบาท เป็นผลจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยน) เนื่องจากค่าเสื่อมราคาในงวด 9 เดือน ปี 2565 และการลดลงของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจำนวน 25 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (741 ล้านบาท) จากการใช้สิทธิทางภาษีของขาดทุนจากการดำเนินงานยกมาจากกำไรในงวด 9 เดือน ปี 2565

หนี้สิน

เปรียบเทียบหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กับ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 หนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้นจำนวน 59 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (4,241 ล้านบาท) จาก 31 ธันวาคม 2563

- การเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมโดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 157 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (6,140 ล้านบาท) จากราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นในเดือนธันวาคม 2564 เมื่อเทียบกับเดือนธันวาคม 2563 แต่ถูกหักกลบบางส่วนจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 99 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (2,183 ล้านบาท) การลดลงของเงินกู้เป็นผลจากการจ่ายเงินกู้ระยะยาว รวมถึงผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินกู้ยืมในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่ดอลลาร์สหรัฐ และการลดลงของภาษีมูลค่าเพิ่มจำนวน 5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (143 ล้านบาท) จากภาษีซื้อที่เพิ่มสูงขึ้นในเดือนธันวาคม 2564 และภาษีสรรพสามิตค้างจ่ายจำนวน 4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (8 ล้านบาท) เนื่องจากปริมาณการขายในช่วงปลายเดือนธันวาคม 2564 ที่ลดลงเมื่อเทียบกับเดือนธันวาคม 2563

เปรียบเทียบหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 กับ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 หนี้สินรวม ณ 30 กันยายน 2565 เพิ่มขึ้นจำนวน 139 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (8,531 ล้านบาท) จาก 31 ธันวาคม 2564

- การเพิ่มขึ้นโดยหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 135 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (7,002 ล้านบาท) จากราคาน้ำมันดิบและปริมาณการซื้อที่เพิ่มขึ้นในเดือนกันยายน 2565 เมื่อเทียบกับเดือนธันวาคม 2564 และ (2) การเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนอื่นจากประมาณการหนี้ระยะสั้นที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์น้ำมันรั่วจำนวน 7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (269 ล้านบาท) แต่ถูกหักกลบบางส่วนจาก (1) การลดลงภาษีสรรพสามิตค้างจ่ายจำนวน 16 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (441 ล้านบาท) จากการที่รัฐบาลประกาศปรับลดอัตราภาษีของผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซลเพื่อควบคุมราคาขายปลีกตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2565 และ (2) การลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 105 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (2,921 ล้านบาท) หักกลบบางส่วนจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 103 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (3,910 ล้านบาท) เพื่อรองรับเงินทุนหมุนเวียน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

เปรียบเทียบส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2564 กับวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้นจำนวน 148 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (7,944 ล้านบาท) จาก ณ 31 ธันวาคม 2563 โดยมาจากผลกำไรของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นในปี 2564

เปรียบเทียบส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 30 กันยายน 2565 กับวันที่ ณ 31 ธันวาคม 2564 ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 30 กันยายน 2565 เพิ่มขึ้นจำนวน 92 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (8,174 ล้านบาท) จาก 31 ธันวาคม 2564 โดยมาจากผลกำไรสุทธิของบริษัทที่เกิดขึ้นในงวด 9 เดือน ปี 2565 โดยหักกลบบางส่วนจากเงินปันผลจ่าย

งบกระแสเงินสด

เปรียบเทียบงบกระแสเงินสดตอนสิ้นงวดปี 2564 กับปี 2563 บริษัท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 88 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (2,945 ล้านบาท) ณ วันสิ้นงวดของเดือนธันวาคม 2564 โดยเพิ่มขึ้นจาก 54 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (1,635 ล้านบาท) ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563 โดยมีรายละเอียดที่เกิดขึ้นในปี 2564 ดังต่อไปนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นจำนวน 121 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (3,782 ล้านบาท) โดยหลักมาจาก
 - 1) เงินสดที่ได้จากกำไรสุทธิในปี 2564 จำนวน 150 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (4,746 ล้านบาท) และรายการที่ไม่เป็นเงินสดจำนวน 124 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (3,943 ล้านบาท)
 - 2) เงินสดที่ได้มาจากหนี้สินดำเนินงานจำนวน 147 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (4,740 ล้านบาท) โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 157 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (5,043 ล้านบาท) เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของราคาซื้อน้ำมันดิบในเดือนธันวาคม 2564 แต่ถูกหักกลบบางส่วนจากหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (303 ล้านบาท) จากการเพิ่มขึ้นของภาษีซื้อในเดือนธันวาคม 2564 เปรียบเทียบกับเดือนธันวาคมในปี 2563 โดยเงินสดที่ได้มาได้ถูกหักกลบบางส่วนจาก เงินสดที่ใช้ไปจากสินทรัพย์ดำเนินงานจำนวน 300 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (9,647 ล้านบาท) โดยการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันได้ส่งผลให้มูลค่าสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 192 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (6,178 ล้านบาท) และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 111 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (3,578 ล้านบาท) จากราคาขายที่สูงขึ้น
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเป็นจำนวน 3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (103 ล้านบาท) โดยการระบาดของ COVID-19 ยังส่งผลกระทบต่อเนื่องในปี 2564 ทำให้การลงทุนของบริษัท ได้ถูกเลื่อนออกไป จึงทำให้เกิดค่าใช้จ่ายในการลงทุนเป็นจำนวนเล็กน้อยในปี 2564
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 85 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (2,844 ล้านบาท) จากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวในเดือนมิถุนายน กันยายน และธันวาคม

เปรียบเทียบงบกระแสเงินสดงวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 กับงวดปี 2564 บริษัท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (68 ล้านบาท) ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 ซึ่งลดลงจาก 88 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (2,945 ล้านบาท) ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 รายละเอียดของกิจกรรมกระแสเงินสดในงวด 9 เดือน ปี 2565 มีดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นจำนวน 28 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (361 ล้านบาท) โดยหลักมาจาก
 - 1) เงินสดที่ได้จากกำไรสุทธิในงวด 9 เดือน ปี 2565 จำนวน 229 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (7,414 ล้านบาท) จากค่าการกลั่นที่แข็งแกร่ง และรายการที่ไม่เป็นเงินสดจำนวน 133 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (4,526 ล้านบาท)

- 2) เงินสดที่ได้มาจากหนี้สินดำเนินงานจำนวน 115 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (4,018 ล้านบาท) โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 136 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (4,733 ล้านบาท) จากการเพิ่มขึ้นของราคาและปริมาณน้ำมันดิบที่ซื้อในเดือนกันยายน 2565 แต่ถูกหักกลับบางส่วนจากหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 21 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (714 ล้านบาท) จากการลดลงของอัตราภาษีสรรพสามิตสำหรับน้ำมันดีเซลเพื่อควบคุมราคาขายปลีกในเดือนกันยายน 2565 เปรียบเทียบกับเดือนธันวาคมในปี 2564 โดยเงินสดที่ได้มาได้ถูกหักกลับโดยเงินสดที่ใช้ไปจากสินทรัพย์ดำเนินงานจำนวน 448 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (15,597 ล้านบาท) โดยการเพิ่มขึ้นของราคาและปริมาณน้ำมันคงคลัง จากการปรับอัตราการสำรองน้ำมันที่สูงขึ้นได้ส่งผลให้มูลค่าสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 368 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (12,817 ล้านบาท) และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 79 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (2,760 ล้านบาท) จากราคาขายที่สูงขึ้นและการเพิ่มขึ้นของเงินอุดหนุนกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงคงค้าง
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเป็นจำนวน 4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (146 ล้านบาท) โดยส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในโครงการเพิ่มประสิทธิภาพความเชื่อถือได้ของโรงกลั่นน้ำมันและปรับปรุงสิ่งแวดล้อม
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 110 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (4,010 ล้านบาท) จากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวในงวด 9 เดือน ปี 2565 จำนวน 83 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (2,953 ล้านบาท) และจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 136 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (4,936 ล้านบาท) แต่หักกลับบางส่วนจากการกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 109 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (3,879 ล้านบาท) เพื่อรองรับเงินทุนหมุนเวียนที่สูงขึ้น

17.5. ปัจจัยความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

ความเสี่ยงเชิงกลยุทธ์

ความสามารถในการแข่งขันของโรงกลั่นน้ำมันและความเป็นอยู่ของธุรกิจในระยะยาว

บริษัทฯ ได้จัดทำกลยุทธ์ทางธุรกิจระยะยาว เพื่อรับมือกับภัยคุกคามและโอกาสต่าง ๆ ทางธุรกิจที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตซึ่งเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมทางธุรกิจพลังงาน แนวโน้มการพัฒนาพลังงานในอนาคต โดยมุ่งเน้นไปที่การลงทุนในอนาคต เพื่อให้มั่นใจถึงความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจของบริษัท และการคืนกำไรแก่ผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีการใช้ Solomon Associates เพื่อใช้ในการประเมินวัดประสิทธิภาพเทียบกับโรงกลั่นอื่น ๆ (refinery benchmarking) ซึ่งช่วยให้บริษัทฯ สามารถพัฒนาเป้าหมายอย่างต่อเนื่องเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ซึ่งผลการดำเนินงานที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพการผลิตที่ได้ตามเป้าหมายในการใช้กำลังการกลั่นได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด และมีความเชื่อถือได้ในการผลิต ซึ่งเป็นพื้นฐานในการแข่งขัน นอกจากนี้เพื่อให้การปรับปรุงผลตอบแทนทางการเงินอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ ได้มีโครงการการเพิ่มผลกำไร (Bottom Line Improvement – BLIP) สำหรับกระบวนการทำงาน บริษัทฯ มีกระบวนการทำงานที่ช่วยให้มีการเพิ่มประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง เช่น Advanced Optimization Studies (AOS) และ Innovation Quests (IQ) เพื่อช่วยระดมความคิดต่าง ๆ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของโรงกลั่น นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้รวบรวมการพัฒนาที่ยั่งยืนในขั้นตอนการดำเนินงานและนโยบายการดำเนินงานของบริษัทฯ ผ่านระบบการจัดการในทุกด้าน เช่น สิ่งแวดล้อม ระบบการจัดการสุขภาพและความปลอดภัย ระบบ

การจัดการไฮโดรคาร์บอน ระบบการจัดการสินทรัพย์ และระบบการบริหารจัดการ เพื่อให้ธุรกิจสำเร็จตามเป้าหมาย และมีความสามารถในการแข่งขันที่ยั่งยืนในธุรกิจโรงกลั่น

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ

การหยุดชะงักอย่างมีนัยสำคัญในการดำเนินงาน

วัฒนธรรมที่สำคัญของบริษัท คือ “การปราศจากอุบัติเหตุและบาดเจ็บ” (Incident and Injury Free – IIF) บริษัท ให้คำมั่นสัญญาว่าจะปราศจากอุบัติเหตุและการบาดเจ็บในการดำเนินงานของโรงกลั่น และมีการปลูกฝังความเป็นผู้นำ IIF ในบริษัท ซึ่งเป็นตัวขับเคลื่อนหลักในการเพิ่มประสิทธิภาพความปลอดภัยและความน่าเชื่อถือที่ยอดเยี่ยมของบริษัท เป้าหมายที่สำคัญของบริษัท คือ ต้องมีความเป็นเลิศในการปฏิบัติงานเมื่อเปรียบเทียบกับมาตรฐานทั่วโลก บริษัท พยายามปรับปรุงประสิทธิภาพของบริษัท อย่างต่อเนื่อง และใช้ Solomon Associates เป็นการเปรียบเทียบเพื่อกำหนดเป้าหมายของบริษัท

บริษัท ยังคงขับเคลื่อนองค์กรอย่างมีประสิทธิภาพโดยผ่าน “Human Performance” (HP) ซึ่งมุ่งเน้นไปที่การลดความผิดพลาดของคนทำงานเพิ่มขีดความสามารถ และเพิ่มประสิทธิภาพของกระบวนการทำงานอยู่เสมอ นี่เป็นหนึ่งในวิธีการที่ช่วยสนับสนุนให้บริษัท ทำงานได้โดยปราศจากการบาดเจ็บหรืออุบัติเหตุต่าง ๆ เครื่องมือ Human Performance ช่วยในการระบุและกำจัด “กั๊กดักข้อผิดพลาด” จากความผิดพลาดของมนุษย์และสนับสนุนครอบครัวของบริษัท ในการทำงานตามระเบียบขั้นตอนหรือใช้ทักษะเป็นสำคัญ นอกจากนี้บริษัท ยังมีการพัฒนาความสามารถผู้นำทั้งหลายในองค์กร ให้มีประสิทธิภาพมาตรฐานระดับโลก

อีกหนึ่งในตัวขับเคลื่อนหลักในการดำเนินงานที่เป็นเลิศคือการจัดการความปลอดภัยกระบวนการผลิต (Process Safety Management – PSM) บริษัท ได้ปลูกฝังแนวทางความปลอดภัยของกระบวนการไว้ในระบบการจัดการโรงกลั่นซึ่งประกอบด้วย การจัดการไฮโดรคาร์บอน การจัดการด้านสินทรัพย์ การจัดการด้านบริหาร การจัดการด้านสิ่งแวดล้อม และการจัดการด้านสุขภาพและความปลอดภัย ระบบการจัดการเหล่านี้มีนโยบาย ขั้นตอนและคำแนะนำในการทำงานสำหรับทุกพื้นที่ของบริษัท เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัท ดำเนินงานโดยปราศจากอุบัติเหตุและการบาดเจ็บ นอกจากนี้บริษัท ยังมีโปรแกรมการตรวจสอบและตรวจสอบความถูกต้อง เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กระบวนการ PSM และสร้างความมั่นใจในประสิทธิภาพของการป้องกันความปลอดภัยของกระบวนการ ในปี 2564 บริษัท ได้รับการตรวจรับรองระบบการจัดการความปลอดภัยกระบวนการผลิต โดยผู้ประเมินภายนอกที่ได้รับการแต่งตั้งจากกรมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ซึ่งผลจากการตรวจรับรอง พบว่าบริษัท ผ่านการตรวจรับรอง โดยมีระบบการจัดการความปลอดภัยกระบวนการผลิตเป็นไปตามระเบียบและมาตรฐานของการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

ความมั่นคงของทุนผูกเรือเพื่อขนถ่ายน้ำมันแบบทุ่นเดี่ยวกลางทะเล และการตอบโต้เหตุการณ์น้ำมันรั่วไหล

ภายใต้วัฒนธรรมของบริษัท ในเรื่อง “การทำงานอย่างปราศจากอุบัติเหตุและบาดเจ็บ” (IIF) การจัดการความปลอดภัยกระบวนการผลิต ยังครอบคลุมถึงความมั่นคงของทุนผูกเรือเพื่อขนถ่ายน้ำมันแบบทุ่นเดี่ยวกลางทะเล โดยบริษัท มีนโยบาย ขั้นตอนในการดำเนินงาน แผนงานตรวจสอบและการซ่อมบำรุงสำหรับทุนผูกเรือเพื่อขนถ่ายน้ำมัน แบบทุ่นเดี่ยวกลางทะเล รวมทั้งมีแผนการตอบโต้เหตุการณ์

น้ำมันรั่วไหล อุปกรณ์ที่จำเป็น และการฝึกซ้อมแผนนั้นเป็นประจำ เพื่อให้มั่นใจในการลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม ทะเล และชายฝั่ง

แผนการจัดการการผลิตของโรงกลั่น

อัตรากำไรขั้นต้นของโรงกลั่นส่วนใหญ่ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันดิบและตลาดโลกที่เกิดจากอุปสงค์และอุปทานซึ่งส่วนใหญ่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ นอกจากนั้นแล้ว ผลกระทบของการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ส่งผลกระทบต่อปริมาณความต้องการใช้น้ำมันเชื้อเพลิงในตลาดที่ลดลงเป็นอย่างมากในปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับสิ่งสามารถควบคุมได้เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับตลาดและปรับปรุงการแข่งขันของบริษัทฯ เช่น การจัดการแผนการผลิตระหว่างการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ตามที่ระบุไว้ข้างต้น บริษัทฯ กำหนดเป้าหมายที่มุ่งหวังเพื่อความเป็นเลิศในการปฏิบัติงานผ่านการดำเนินงานที่ปลอดภัยและเชื่อถือได้ ซึ่งช่วยให้บริษัทฯ สามารถใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ของบริษัทฯ ได้อย่างเต็มที่และเพิ่มผลกำไรสูงสุดผ่านโครงการปรับปรุงผลกำไร (Bottom Line Improvement Program: BLIP) บริษัทฯ มีการตั้งเป้าหมายที่ท้าทายเพื่อเพิ่มผลกำไรให้สูงกว่าเกณฑ์มาตรฐานไม่ว่าจะในสถานการณ์ที่ตลาดมีกำไรสูง หรือต่ำ เพื่อให้บริษัทฯ มีความสามารถในการแข่งขันตลอดเวลา

ความเสี่ยงด้านการเงิน

บริษัทฯ ติดตามผลการดำเนินงานทางการเงินอย่างใกล้ชิดโดยเฉพาะในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ต่ำและมีระบบที่มีประสิทธิภาพในการตรวจสอบสถานะทางการเงิน รวมถึงการประมาณการกระแสเงินสด การลงทุนในโครงการและกิจกรรมอื่น ๆ สกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานของบริษัทฯ คือดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากรายได้ต้นทุนและค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ของบริษัทฯ อิงจากดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยและความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงในการซื้อขาย กฎหมาย และข้อบังคับเกี่ยวกับข้อกำหนดด้านสิ่งแวดล้อมหรือข้อกำหนดของผลิตภัณฑ์

บริษัทฯ ได้มีการติดตามข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดหรือข้อกำหนดของผลิตภัณฑ์อย่างใกล้ชิด บริษัทฯ มีคณะทำงานเพื่อเข้าร่วมกับสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ซึ่งบริษัทฯ ทำงานร่วมกับโรงกลั่นน้ำมันอื่น ๆ เพื่อทำความเข้าใจกฎหมายและข้อบังคับที่อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจของบริษัทฯ และให้ความร่วมมือกับทางรัฐบาลเพื่อเป็นไปตามข้อกำหนด สิ่งนี้ช่วยบริษัทฯ ในการพัฒนาแผนการลดผลกระทบเพื่อลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากกฎระเบียบใหม่ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ เช่น มาตรฐานน้ำมันยูโร 5 และมาตรฐานยางมะตอยใหม่ในอนาคต ซึ่งสิ่งเหล่านี้ได้รับการทบทวนและประเมินทางเศรษฐศาสตร์เพื่อเพิ่มโอกาสในการจัดทำโครงการหรือแผนการลดผลกระทบที่จะเกิดขึ้น รวมถึงการติดตามเพื่อให้แน่ใจว่าการแผนการเหล่านี้จะเสร็จสมบูรณ์ตามที่วางไว้

บริษัทฯ ได้จัดหาผลิตภัณฑ์ที่ตรงตามความต้องการและความคาดหวังของลูกค้า บริษัทฯ มีคณะทำงานเฉพาะ (Crude to Customer Committee) ที่ดูแลรับผิดชอบ และพัฒนากระบวนการทำงานให้มีประสิทธิภาพ โดยเริ่มตั้งแต่การซื้อน้ำมันดิบ จนถึงการส่งมอบผลิตภัณฑ์ให้กับลูกค้าเพื่อตอบสนองความต้องการทั้งทางด้านคุณภาพและปริมาณ บริษัทฯ มีกระบวนการทำงานที่มี

ประสิทธิภาพเพื่อรวบรวมความคิดเห็นจากลูกค้าและพัฒนาตัวบ่งชี้ประสิทธิภาพในการจัดหาที่ชัดเจน เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทฯ สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ในทุกด้าน

17.6. การประมาณการทางการเงินในปีปัจจุบัน (ถ้ามี)

ไม่มี

17.7. ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ (ถ้ามี)

ไม่มี

18) บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และ/หรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

รายละเอียดของบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และลักษณะของส่วนได้เสีย ซึ่งถือเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียและไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่จะมีการเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 มีดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ลักษณะส่วนได้เสีย
Chevron South Asia Holdings Private Limited (CSAHPL)	CSAHPL เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นจำนวน 2,625,888,656 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 60.56 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ (ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2565)

19) แบบหนังสือมอบฉันทะที่ให้ผู้ถือหุ้นเลือกออกเสียงลงคะแนนได้พร้อมเสนอชื่อกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 รายเป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น

กรรมการตรวจสอบซึ่งจะเป็นผู้รับมอบฉันทะของผู้ถือหุ้นในการออกเสียงลงคะแนน ได้แก่ นาย ปลิว มังกร กนก นาง กมลวรรณ วิบุลากร และ นาย โรเบิร์ต สแตร์ กัทธรี ทั้งนี้ รายละเอียดของแบบหนังสือมอบฉันทะ และข้อมูลของกรรมการตรวจสอบที่บริษัทฯ เสนอชื่อให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะปรากฏตามเอกสารประกอบการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 (สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 6 และ สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 7 ตามลำดับ)

20) รายการระหว่างกันในปีที่ผ่านมาและปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด

หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐ

รายชื่อบริษัท	ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่าธุรกรรม	
			2564	9 เดือน 2565
1. Chevron U.S.A. Inc. (Singapore Branch)	บริษัทในเครือของ Chevron ซึ่งมีการถือหุ้นโดยตรงหรือโดยอ้อม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100	สัญญาจัดหาวัตถุดิบ (Feedstock Supply Agreement) สัญญาซื้อ น้ำมันดีเซลพื้นฐาน สัญญาซื้อ น้ำมันเบนซินพื้นฐาน สัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Purchase and Sale Agreement)	2,180.4 0.0 0.0 71.4	3,045.3 - - 65.5
2. Chevron Singapore Private Limited	บริษัทในเครือของ Chevron ซึ่งมีการถือหุ้นโดยตรงหรือโดยอ้อม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100	สัญญาซื้อ LSWR/HSSR (Feedstock Supply Agreement) สัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Purchase and Sale Agreement) ส่วนแบ่งกำไรจากการขายน้ำมันเตากำมะถัน สูง	8.7 104.2 < 0.1	186.2 118.7 -
3. บริษัท เชฟรอน บลิค บี 8 32 (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัทในเครือของ Chevron ซึ่งมีการถือหุ้นโดยตรงหรือโดยอ้อม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100	สัญญาจัดหาวัตถุดิบ (Feedstock Supply Agreement)	2.1	0.7

รายชื่อบริษัท	ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่าธุรกรรม	
			2564	9 เดือน 2565
4. บริษัท เชฟรอน ออฟชอร์ (ประเทศไทย) จำกัด	● บริษัทในเครือของ Chevron ซึ่งมีการถือหุ้นโดยตรงหรือโดยอ้อม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100	สัญญาจัดหาวัตถุดิบ (Feedstock Supply Agreement)	14.4	4.2
5. บริษัท เชฟรอนประเทศไทยสำรวจและผลิต จำกัด	● บริษัทในเครือของ Chevron ซึ่งมีการถือหุ้นโดยตรงหรือโดยอ้อม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100	สัญญาจัดหาวัตถุดิบ (Feedstock Supply Agreement)	162.0	82.9
6. Chevron Asia Pacific Shipping Pte.	● บริษัทในเครือของ Chevron ซึ่งมีการถือหุ้นโดยตรงหรือโดยอ้อม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100	สัญญาจัดหาวัตถุดิบ (Feedstock Supply Agreement)	15.5	12.6
		สัญญาให้บริการขนส่งทางเรือ	0.7	1.9
7. บริษัท เชฟรอน ปัตตานี จำกัด	● บริษัทในเครือของ Chevron ซึ่งมีการถือหุ้นโดยตรงหรือโดยอ้อม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100	สัญญาจัดหาวัตถุดิบ (Feedstock Supply Agreement)	1.1	0.3
8. บริษัท เชฟรอน (ไทย) จำกัด	● บริษัทในเครือของ Chevron ซึ่งมีการถือหุ้นโดยตรงหรือโดยอ้อม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100	สัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Purchase and Sale Agreement)	2,126.3	2,205.1
		สัญญาซื้อขายและจัดเก็บผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Fixed Reserve)	0.0	< 0.1
		สัญญาซื้อน้ำมันหล่อลื่น	0.1	0.1
9. Advanced Refining Technology (ART)	● บริษัทร่วมทุนระหว่าง Chevron	สัญญาซื้อ HVGO Catalyst	0.0	0.5

รายชื่อบริษัท	ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่าธุรกรรม	
			2564	9 เดือน 2565
	Products Company และ Grace Company ในสัดส่วนร้อยละ 50 ต่อ ร้อยละ 50			
10. Chevron Oversea Services Corporation (COSC)	บริษัทในเครือของ Chevron ซึ่งมีการถือหุ้นโดยตรงหรือโดยอ้อม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100	สัญญาให้บริการทางเทคนิค สัญญาให้ใช้สิทธิในบริการทางเทคนิค สัญญาจัดหาบุคลากร บันทึกข้อตกลง – กระบวนการในการรับมือกับเหตุการณ์ทางด้านอุบัติเหตุ	0.7 1.7 0.4 ไม่มีค่าใช้จ่าย	0.5 1.3 0.1 ไม่มีค่าใช้จ่าย
11. Chevron Products Company (A Division of Chevron U.S.A. Inc.)	บริษัทในเครือของ Chevron ซึ่งมีการถือหุ้นโดยตรงหรือโดยอ้อม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100	การเช่า Platinum	0.8	-
12. Singapore Refinery Company (SRC)	บริษัทที่ถูกถือโดย Chevron Singapore Pte Ltd. และ Singapore Petroleum Company	สัญญาจ้าง E catalyst	0.0	-
13. Chevron Research and Technology Company	บริษัทในเครือของ Chevron ซึ่งมีการถือหุ้นโดยตรงหรือโดยอ้อม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100	สัญญาอนุญาตให้ใช้สิทธิสำหรับเทคโนโลยี ที่ใช้ในหน่วยกำจัดกำมะถันในน้ำมันก๊าซ ออยล์สัญญาภาคชนิดหนัก (HVGO License Agreement)	ไม่มีค่าใช้จ่าย	ไม่มีค่าใช้จ่าย

รายชื่อบริษัท	ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่าธุรกรรม	
			2564	9 เดือน 2565
14. Chevron Lummus Global LLC	บริษัทในเครือของ Chevron ซึ่งมีการถือหุ้นโดยตรงหรือโดยอ้อม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50	สัญญาอนุญาตให้ใช้สิทธิสำหรับเทคโนโลยี ที่ใช้ในหน่วยกำจัดกำมะถันในน้ำมันดีเซล (DHTU License Agreement)	ไม่มีค่าใช้จ่าย	ไม่มีค่าใช้จ่าย
15. Caltex Services Corporation	บริษัทในเครือของ Chevron ซึ่งมีการถือหุ้นโดยตรงหรือโดยอ้อม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100	สัญญาอนุญาตให้ใช้สิทธิในหน่วยกลั่นสุญญากาศ (VDU License Agreement)	ไม่มีค่าใช้จ่าย	ไม่มีค่าใช้จ่าย
16. Chevron South Asia Holdings Pte Ltd.	บริษัทในเครือของ Chevron ซึ่งมีการถือหุ้นโดยตรงหรือโดยอ้อม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100	สัญญาสนับสนุนข้อมูล	ไม่มีค่าใช้จ่าย	ไม่มีค่าใช้จ่าย