

**รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2566
ของ บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)**

เวลาและสถานที่

การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2566 (“ที่ประชุมฯ”) ของบริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) จัดขึ้นเมื่อวันอังคารที่ 31 มกราคม 2566 เวลา 09.30 ณ ห้องแลนด์มาร์คบอลรูม ชั้น 7 โรงแรมเดอะแลนด์มาร์ค กรุงเทพฯ เลขที่ 138 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110

ก่อนการเริ่มประชุม

นางสาวณัฐวรรณ ขำวิวรรณ์ เลขาธิการบริษัทฯ (“เลขาธิการบริษัทฯ”) กล่าวแนะนำคณะกรรมการและผู้บริหารที่เข้าร่วมประชุม

กรรมการที่เข้าร่วมประชุม

1. นายแบรนท โทมัส พิซ	ประธานกรรมการ
2. นายปลิว มังกรกนก	กรรมการอิสระ รองประธานกรรมการ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการทรัพยากรบุคคล
3. นางกมลวรรณ วิปุลการ	กรรมการอิสระ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และกรรมการทรัพยากรบุคคล
4. นายโรเบิร์ต สแตร์ กัทธรี	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และประธานคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและธรรมาภิบาล
5. นายจังกา รามา कुमार ศรีรามากีรี	กรรมการ และกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและธรรมาภิบาล
6. นายไบรอัน ไมนาโค ชัททัน	กรรมการ และกรรมการทรัพยากรบุคคล
7. นายโรเบิร์ต โจเซฟ โดบริค	กรรมการ ประธานคณะกรรมการทรัพยากรบุคคล กรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและธรรมาภิบาล และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

ผู้บริหารที่เข้าร่วมประชุม

1. นางนุสรา สมเกียรติวิระ	ผู้จัดการฝ่ายการเงินและการคลัง
2. นายศักดิ์ชัย ธรรมสุรักษ์	ผู้จัดการฝ่ายจัดหาและวางแผนธุรกิจ
3. นายสตีเวน ลีวีส์ กีบสัน	รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ฝ่ายปฏิบัติการ
4. นางพรทิพย์ วีระพันธุ์	ผู้จัดการฝ่ายกิจการสัมพันธ์
5. นางจริยา วีนเซอร์	ผู้จัดการฝ่ายทรัพยากรบุคคล
6. นางสุชมาล ตนพิทักษ์	หัวหน้าผู้ตรวจสอบภายใน
7. นายวิชัย ชูณหสมบุญณ์	ที่ปรึกษาทางด้านการเงิน

ที่ปรึกษากฎหมาย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และที่ปรึกษาทางการเงินที่เข้าร่วมประชุม

ที่ปรึกษากฎหมาย

นายสุทธิพงษ์ คุณาเสน่ห์ จากบริษัท ลิงค์เลเทอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด

ที่ปรึกษาทางการเงิน

นายวิกรม ลีนะบรรจง จากบริษัท หลักทรัพย์ฟินันซ่า จำกัด

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

นายพัชร เนตรสุวรรณ จากบริษัท แคปปิตอล แอ็ดแวนเทจ จำกัด

นายแบรนท โทมัส พิซ ประธานในที่ประชุมฯ (“ประธานฯ”) กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้นเข้าสู่การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2566 โดยได้กล่าวว่าจากสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้จัดการประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์มาโดยตลอด แต่เนื่องจากสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ได้ผ่อนคลายลง ประกอบกับบริษัทฯ เห็นว่าวาระการประชุมในวันนี้เป็นวาระสำคัญ และการประชุมแบบ Face-to-Face จะทำให้สามารถดำเนินการประชุมได้มีประสิทธิภาพมากกว่า บริษัทฯ จึงจัดประชุมครั้งนี้แบบ Face-to-Face โดยประธานฯ ได้ขอความร่วมมือจากผู้ถือหุ้นและผู้เข้าร่วมประชุมให้ปฏิบัติตามมาตรการและแนวปฏิบัติสำหรับการเข้าร่วมประชุมอย่างเคร่งครัด

ประธานฯ กล่าวต่อที่ประชุมเพิ่มเติมว่า เพื่อให้เป็นไปตามหลักธรรมาภิบาลและหลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการที่ดี ที่ประชุมฯ จะพิจารณาวาระต่าง ๆ ตามลำดับที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุม โดยบริษัทฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถส่งคำถามที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมมายังบริษัทฯ ล่วงหน้าก่อนวันประชุม ทั้งนี้ บริษัทฯ จะบันทึกคำถามและคำตอบไว้ในรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นตามความเหมาะสม จากนั้นจึงมอบหมายให้เลขาธิการบริษัทฯ เป็นผู้ช่วยประธานฯ ในการดำเนินการประชุมและชี้แจงข้อมูลเกี่ยวกับการประชุมเพิ่มเติมต่อไป

เลขาธิการบริษัทฯ ได้แจ้งต่อที่ประชุมฯ ว่าในการประชุมมีผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมด้วยตนเองจำนวน 84 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 1,781,708 หุ้น และโดยการมอบฉันทะจำนวน 759 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 3,543,395,067 หุ้น รวมจำนวนผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 843 ราย นับจำนวนหุ้นได้ทั้งสิ้น 3,545,176,775 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 81.76 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ ครบเป็นองค์ประชุมตามข้อ 41 ของข้อบังคับของบริษัทฯ

เริ่มการประชุม

ประธานฯ ได้กล่าวเปิดการประชุม และได้มอบหมายให้เลขาธิการบริษัทฯ ชี้แจงให้ผู้ถือหุ้นทราบถึงขั้นตอนการประชุม วิธีการออกเสียงลงคะแนน และการนับคะแนนเสียง โดยมีรายละเอียดที่สำคัญสรุปได้ดังนี้

1. ในการประชุม บริษัทฯ จะพิจารณาวาระต่าง ๆ ตามลำดับที่ได้กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุม โดยบริษัทฯ จะนำเสนอข้อมูลประกอบในแต่ละวาระ และประธานฯ จะเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามในวาระที่เกี่ยวข้องนั้น โดยผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่ประสงค์จะซักถามหรือแสดงความเห็น สามารถซักถามหรือแสดงความเห็นผ่านไมโครโฟนที่บริษัทฯ ได้จัดเตรียมไว้ และบริษัทฯ ขอความกรุณาให้ผู้ถือหุ้นแนะนำตัวก่อนซักถามหรือแสดงความเห็น

หากมีคำถามเข้ามามาก ประธานฯ จะพิจารณาให้บริษัทฯ ตอบคำถามในที่ประชุมตามความเหมาะสม และบริษัทฯ จะพิจารณานำคำถามที่ไม่ได้รับการตอบในห้องประชุมไปรวบรวมเพื่อชี้แจงต่อผู้ถือหุ้นตามที่บริษัทฯ เห็นสมควรในรายงานการประชุม

2. ในการลงคะแนน ผู้ถือหุ้นแต่ละรายมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง และสามารถออกเสียงในแต่ละวาระว่า “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง” ได้ตามคะแนนเสียงที่ตนมี เพียงทางใดทางหนึ่งเท่านั้น และไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นของตนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียง ยกเว้นกรณีของคัสโตเดียนที่สามารถแยกคะแนนเสียงสำหรับผู้ถือหุ้นแต่ละรายได้
3. บัตรลงคะแนนเสียงใดที่ไม่สามารถแสดงถึงความประสงค์ของผู้ถือหุ้นหรือ ผู้รับมอบฉันทะได้อย่างชัดเจนว่าจะลงคะแนนเสียงไปในทางใด จะถือว่าเป็นบัตรเสีย ทั้งนี้ บัตรเสียได้แก่บัตรลงคะแนนที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้
 - กรณีบัตรลงคะแนนมีการลงคะแนนในวาระที่ลงมติไปเรียบร้อยแล้ว
 - กรณีผู้ลงคะแนนไม่ทำเครื่องหมายใด ๆ ในช่องลงคะแนน
 - กรณีที่ผู้ลงคะแนนทำเครื่องหมายใด ๆ ที่ไม่สามารถสื่อความได้ว่าประสงค์จะลงคะแนนเสียงว่า “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง”
 - กรณีบัตรลงคะแนนทำเครื่องหมายใด ๆ ในช่องลงคะแนนมากกว่า 1 ช่อง ยกเว้นกรณีผู้รับมอบฉันทะเป็นคัสโตเดียนที่สามารถแบ่งแยกคะแนนเสียงในแต่ละวาระออกเป็น “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง” สำหรับผู้ถือหุ้นแต่ละรายได้
 - กรณีบัตรลงคะแนนชำรุดจนไม่สามารถวินิจฉัยได้ว่าผู้ลงคะแนนมีความประสงค์จะลงคะแนนเช่นใด

ในการออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระ บริษัทฯ ขอให้ผู้ถือหุ้นลงคะแนนเสียงในบัตรลงคะแนนให้ชัดเจนว่า “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง” เมื่อผู้ถือหุ้นลงคะแนนเสียงเรียบร้อยแล้ว บริษัทฯ ขอให้ผู้ถือหุ้นโปรดยกมือขึ้นเพื่อให้เจ้าหน้าที่ไปรับบัตรลงคะแนน โดยบริษัทฯ จะมีการนำบัตรลงคะแนนทุกใบไปนับคะแนน ทั้งที่ “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” และ “งดออกเสียง”

สำหรับผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้ส่งบัตรลงคะแนนเสียง จะถือว่าผู้ถือหุ้นรายนั้นงดออกเสียง ส่วนผู้ถือหุ้นที่ส่งบัตรลงคะแนนมาอย่างไร บริษัทฯ จะนับคะแนนตามบัตรลงคะแนนนั้น

4. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุมแทนและผู้ถือหุ้นได้ทำเครื่องหมายในช่อง “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง” ในหนังสือมอบฉันทะถูกต้องตามหลักเกณฑ์แล้ว ระบบจะนำคะแนนเสียงที่ผู้ถือหุ้นระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะไปบันทึกรวบรวมไว้ล่วงหน้า โดยที่ผู้รับมอบฉันทะไม่สามารถแก้ไขเปลี่ยนแปลงการลงคะแนนเสียงในระบบได้
5. ทั้งนี้ ในกรณีที่ (1) ผู้มอบฉันทะไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดในหนังสือมอบฉันทะ หรือ (2) ระบุไม่ชัดเจน หรือ (3) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากที่ระบุในหนังสือมอบฉันทะ หรือ (4) มีการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงคะแนนเสียงแทนผู้ถือหุ้นได้ตามที่เห็นสมควร

6. บริษัทฯ ขอให้ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะอยู่ร่วมพิจารณาวาระต่าง ๆ จนเสร็จสิ้นการประชุมครบถ้วนทุกวาระ อย่างไรก็ตาม หากผู้ถือหุ้นมีเหตุจำเป็นต้องออกจากห้องประชุมระหว่างการพิจารณาในวาระใด บริษัทฯ ขอความกรุณาผู้ถือหุ้นติดต่อเจ้าหน้าที่ด้านหน้าห้องประชุมเพื่อคืนบัตรลงคะแนนและบันทึกการออกจากห้องประชุมด้วย

นอกจากนี้ ประธานฯ ได้แจ้งว่า บริษัทฯ ได้เชิญที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัท ลิงค์เลเทอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด มาตรวจสอบการนับคะแนนเสียงในที่ประชุมฯ และเชิญอาสาสมัครจากผู้ถือหุ้นได้แก่ นางสาว เลิศธนพงศ์ และนางนวลตา อาภาศัพท์ะกุล เป็นสักขีพยานในการนับคะแนนเสียง หลังจากนั้น ประธานฯ ได้ดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระการประชุมที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุม

ระเบียบวาระที่ 1 รับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 เมษายน 2565

ประธานฯ ขอให้ที่ประชุมฯ พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 เมษายน 2565 โดยบริษัทฯ ได้จัดส่งสำเนารายงานการประชุมดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว

ประธานฯ แถลงต่อที่ประชุมฯ ว่า คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า ที่ประชุมฯ สมควรรับรองรายงานการประชุมดังกล่าว

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ที่ประชุมฯ ชักถามและแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 เมษายน 2565

นายกิตติยศ อาภาเกียรติวงศ์ ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง ได้ถามคำถาม สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

- หากผู้ถือหุ้นไม่ส่งบัตรลงคะแนนเพื่อลงมติในวาระใดวาระหนึ่ง ถือว่างดออกเสียงหรือไม่
- เพราะเหตุใดการประชุมผู้ถือหุ้นจึงจัดขึ้นในช่วงเวลานี้ และจัดขึ้นแบบ On-Site
- ค่าใช้จ่ายที่ใช้ในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นแบบออนไลน์ แบบ On-Site และแบบผสม (Hybrid) มีค่าใช้จ่ายจำนวนเท่าใดและแตกต่างกันอย่างไร

เลขานุการบริษัทฯ ได้ตอบคำถามของนายกิตติยศ อาภาเกียรติวงศ์ สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

— เนื่องจากในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งนี้ มีวาระการประชุมไม่มากและมีวาระการประชุมสำคัญที่จำเป็นต้องได้รับการพิจารณาอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในวาระที่ 2 บริษัทฯ จึงพิจารณาที่จะเก็บบัตรลงคะแนนทุกใบ เพื่อความโปร่งใส ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่ไม่ส่งบัตรลงคะแนน จะถือว่าผู้ถือหุ้นรายดังกล่าวงดออกเสียง

— เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนจะลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ซึ่งจำเป็นต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จึงต้องจัดการประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ นอกจากนี้ บริษัทฯ เห็นว่าการประชุมแบบ On-Site จะช่วยให้ผู้ถือหุ้นมีความเข้าใจในเนื้อหาและสาระสำคัญของวาระการประชุม โดยเฉพาะอย่างยิ่งวาระพิจารณาอนุมัติการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมได้ดียิ่งขึ้น ทำให้การประชุมผู้ถือหุ้นมีประสิทธิภาพมากกว่าการประชุมแบบออนไลน์

— การจัดการประชุมแบบ On-Site จะมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในด้านสถานที่ ขณะที่การจัดการประชุมแบบออนไลน์จะมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมสำหรับระบบการจัดการประชุมออนไลน์ ซึ่งค่าใช้จ่ายสำหรับการจัดการประชุมแบบ On-Site จะมีค่าใช้จ่ายรวมสูงกว่าการจัดการประชุมแบบออนไลน์เล็กน้อย

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามเพิ่มเติม ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมฯ พิจารณาและรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 เมษายน 2565

ประธานฯ แถลงต่อที่ประชุมฯ ว่า วาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม ที่ประชุมฯ มีมติรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 เมษายน 2565 ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย	งดออกเสียง	บัตรเสีย	รวม
จำนวนเสียง	3,546,783,009	3,500	614,213	91,001	3,547,491,723
ร้อยละ	99.9800	0.0000	0.0173	0.0025	100.0000

ระเบียบวาระที่ 2 พิจารณานุมัติกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

ประธานฯ ขอให้นายศักดิ์ชัย ธรรมสุรักษ์ ผู้จัดการฝ่ายจัดหาและวางแผนธุรกิจ และ นางนุสรา สมเกียรติวิระ ผู้จัดการฝ่ายการเงินและการคลัง นำเสนอข้อมูลในภาพรวมของการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระให้ผู้ถือหุ้นทราบ และขอให้เลขาฯ ชี้แจงกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการพิจารณาในวาระนี้

1. ภาพรวมของการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

นายศักดิ์ชัย ธรรมสุรักษ์ ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมฯ ว่า ธุรกิจการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในครั้งนี้ เป็นหนึ่งในกลยุทธ์เพื่อสร้างโอกาสในการเติบโตทางธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งจะช่วยเพิ่มขีดความสามารถของบริษัทฯ และนำไปสู่ผลตอบแทนของนักลงทุน โดยธุรกิจดังกล่าวมีรายละเอียดที่สำคัญ ดังนี้

— ผลประโยชน์จากการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

(ก) การเพิ่มช่องทางการรับรู้รายได้ของบริษัทฯ และการเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน - ในปัจจุบันบริษัทฯ มีรายได้หลักมาจากการกลั่นน้ำมัน การลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมโดยการซื้อกิจการของบริษัทที่ดำเนินการอยู่แล้ว เป็นการลงทุนที่สามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ ได้ทันที

(ข) การเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายและรักษาช่องทางของตลาดค้าปลีก - จุดแข็งของการตั้งโรงกลั่นน้ำมันในประเทศ คือ การที่บริษัทฯ สามารถขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในประเทศได้ โดยไม่จำเป็นต้องส่งออกเพื่อขายต่างประเทศเพียงอย่างเดียว ซึ่งการส่งออกดังกล่าวอาจทำให้บริษัทฯ มีภาระต้นทุนค่าขนส่งเป็นจำนวนมาก และยังคงคำนึงถึงความยุ่งยากที่เกิดจากมาตรฐานของผลิตภัณฑ์ เมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่น ดังนั้น การจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในประเทศผ่านช่องทางการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในครั้งนี้ จะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการประกอบกิจการ รวมถึงเพิ่มความมั่นคงให้แก่บริษัทฯ ในแง่ของการวางแผนการผลิตและการตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้มากยิ่งขึ้น

(ค) ราคาและผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุนมีความเหมาะสม – ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะชี้แจงรายละเอียดในประเด็นนี้ ในลำดับถัดไป

(ง) การยกระดับการทำงานขององค์กรร่วมกัน - ทำให้เกิดการเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานจากการหาแนวปฏิบัติที่เหมาะสมร่วมกันของสององค์กร กล่าวคือ บริษัทฯ และบริษัทในกลุ่ม Chevron

(จ) การเพิ่มประสิทธิภาพและการลดต้นทุนค่าของห่วงโซ่อุปทาน - บริษัทฯ จะชี้แจงประโยชน์ที่ได้ในด้านนี้ ในลำดับถัดไป

— รายละเอียดของการลงทุน

การลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าวประกอบด้วยธุรกรรม ดังต่อไปนี้

(ก) การเข้าซื้อหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ของบริษัท เซฟรอน ลูบริแคนท์ (ประเทศไทย) จำกัด (ซึ่งชื่อบริษัทอาจมีการเปลี่ยนแปลงก่อนวันที่ธุรกรรมเสร็จสิ้น) (“**บริษัทเป้าหมาย**”) 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 และจะถือหุ้นของบริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“**BAFS**”) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในสัดส่วนร้อยละ 2.51 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วทั้งหมด

(ข) การเข้าซื้อหุ้นสามัญจำนวน 2,877,500 หุ้น และหุ้นบุริมสิทธิทั้งหมดจำนวน 5,528,430 หุ้น ของบริษัท ท่อส่งปิโตรเลียมไทย จำกัด (“**Thappline**”) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.91 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด จาก CAPHL โดย Thappline ประกอบธุรกิจให้บริการขนส่งและจัดจำหน่ายน้ำมันทางระบบท่อส่ง ซึ่งได้เปิดดำเนินการมาแล้วเป็นระยะเวลาหนึ่งและมีผลประกอบการที่อยู่ในเกณฑ์ดี มีการจ่ายผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้นในระดับมากกว่าร้อยละ 10 อย่างต่อเนื่อง และ

(ค) การเข้าลงทุนโดยการเข้าซื้อหุ้นและการให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทจำกัดที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ภายใต้กฎหมายไทยสองบริษัท (“**บริษัทใหม่**”) โดยหนึ่งในบริษัทใหม่ดังกล่าวจะเข้าซื้อที่ดินจำนวนทั้งหมด 19 แปลง ซึ่งเป็นที่ดินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จากบริษัท สตาร์โฮลดิ้งส์ จำกัด โดยที่ดินดังกล่าวเป็นที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของสถานีบริการน้ำมันที่บริษัทเป้าหมายจะดำเนินการในรูปแบบบริษัทเป็นเจ้าของและดำเนินการโดยผู้ประกอบการรายย่อย (company-owned and retailer-operated หรือ CORO) จำนวน 4 แห่ง รวมถึงที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของคลังน้ำมันในจังหวัดสุราษฎร์ธานีและจังหวัดสงขลา ทั้งนี้ ที่ดินดังกล่าวเป็นที่ดินที่มีราคาประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระแล้ว

มูลค่าทั้งหมดของธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจะเท่ากับผลรวมของ (1) เงินจำนวน 90.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งประกอบด้วย (ก) ค่าตอบแทนที่จะต้องชำระในส่วนหุ้นทั้งหมดของบริษัทเป้าหมาย จำนวน 16.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ข) ค่าตอบแทนที่จะต้องชำระในส่วนหุ้น Thappline จำนวน 45.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ (ค) การลงทุนในหุ้นของบริษัทใหม่และเงินกู้ที่จะให้แก่หนึ่งในบริษัทใหม่ รวมเป็นจำนวนไม่เกิน 28.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ (2) มูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิตามจริงของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่จะดำเนินการโดยบริษัทเป้าหมาย ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date)

นอกจากนี้ แม้บริษัทฯ จะดำเนินการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าว บริษัทในกลุ่ม Chevron จะยังคงถือหุ้นในบริษัทฯ ในสัดส่วนกว่าร้อยละ 60 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ต่อไป

— **ธุรกิจน้ำมันแบบครบวงจรด้วยผลิตภัณฑ์และลูกค้าที่หลากหลาย**

บริษัทเป้าหมายจะประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมแบบครบวงจรด้วยผลิตภัณฑ์และลูกค้าที่หลากหลาย โดยสรุปรายละเอียดที่สำคัญได้ดังนี้

(ก) ธุรกิจค้าปลีกผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม - สถานีบริการน้ำมัน Caltex จำนวนกว่า 400 แห่งทั่วประเทศ รวมถึงธุรกิจสถานีบริการแบบ Non-fuel ที่แม้ยังมีได้มีแพร่หลายนัก แต่เป็นโอกาสในการขยายธุรกิจได้ในอนาคต มีสัดส่วนการประกอบธุรกิจประมาณร้อยละ 28 ของการประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมทั้งหมด

(ข) ธุรกิจค้าส่งเชิงพาณิชย์และอุตสาหกรรม (Commercial & Industrial) และกลุ่มเรือขนส่ง (Bulk Sale) – การจัดหาและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมผ่านตลาดค้าส่ง และลูกค้าองค์กรขนาดใหญ่ในธุรกิจเรือขนส่ง ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศนี้ถือเป็นธุรกิจหลัก โดยมีสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 60 ของการประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมทั้งหมด และเป็นการดำเนินธุรกิจทั้งในรูปแบบระหว่างธุรกิจกับธุรกิจ (Business-to-Business หรือ B2B) และรูปแบบระหว่างธุรกิจกับผู้บริโภค (Business-to-Customer หรือ B2C)

(ค) ธุรกิจอากาศยาน - ธุรกิจจัดหาและจำหน่ายน้ำมันอากาศยานให้กับลูกค้าสายการบินต่าง ๆ ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิและดอนเมือง โดยจะมีสัดส่วนการประกอบธุรกิจประมาณร้อยละ 7 ของการประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมทั้งหมด

(ง) ธุรกิจการจำหน่ายยางมะตอย - ธุรกิจจัดหาและจำหน่ายยางมะตอยเกรดต่าง ๆ ให้กับผู้ใช้งาน ผู้จำหน่าย รวมถึงตลาดต่างประเทศ โดยธุรกิจนี้จะมีสัดส่วนการประกอบธุรกิจประมาณร้อยละ 2 ของการประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมทั้งหมด

— **โอกาสในการเติบโตของธุรกิจ**

บริษัทฯ เห็นว่าการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจะก่อให้เกิดโอกาสที่หลากหลายแก่บริษัทฯ ดังนี้

(ก) บริษัทฯ สามารถเพิ่มโอกาสในการเติบโตได้ในอนาคตจากการยกระดับการทำงานร่วมกันของสององค์กร กล่าวคือ บริษัทฯ และบริษัทในกลุ่ม Chevron โดยบริษัทฯ จะสามารถนำแนวปฏิบัติที่ดีที่สุดมาปรับใช้ในองค์กรเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานของบุคลากรและการประกอบธุรกิจ

(ข) บริษัทฯ สามารถเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดซื้อจัดจ้าง และกระบวนการจัดเก็บน้ำมันที่ทั้งสององค์กรมีการดำเนินการที่คล้ายคลึงกัน

(ค) บริษัทฯ จะได้ประโยชน์จากการผสานการทำงานระหว่างองค์กร (Synergy) ซึ่งจะก่อให้เกิด Upside ต่อธุรกิจของบริษัทฯ จากการที่บริษัทเป้าหมายมีการประกอบธุรกิจค้าส่งไปยังประเทศในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ทำให้บริษัทฯ สามารถหาช่องทางในการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพิ่มเติม ซึ่งจะช่วยเพิ่มโอกาสในการทำกำไรแก่บริษัทฯ ได้มากขึ้น

(ง) บริษัทฯ สามารถปรับปรุงคุณภาพวัตถุดิบ และผลิตผลิตภัณฑ์ให้เหมาะสมกับความต้องการของลูกค้าในราคาที่เหมาะสม เพื่อเป้าหมายในการก่อให้เกิดรายได้สูงสุด

(จ) ในส่วนธุรกิจค้าปลีกผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม บริษัทฯ จะพิจารณาแผนธุรกิจ เพื่อยืดออกธุรกิจให้มีการเติบโตอย่างเหมาะสม

2. ข้อพิจารณาทางการเงินและระยะเวลาในการดำเนินการ

นางนุสรา สมเกียรติวิระ ผู้จัดการฝ่ายการเงินและการคลัง ได้ชี้แจงที่ประชุมฯ เกี่ยวกับข้อพิจารณาทางการเงินและระยะเวลาในการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมครั้งนี้ โดยสรุปรายละเอียดที่สำคัญได้ดังนี้

— ในปี 2564 ธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมมีรายได้รวมกว่า 86.9 พันล้านบาท มี EBITDA จำนวน 1.4 พันล้านบาท และมีกำไรก่อนหักภาษีจำนวน 952 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณ 27 - 28 ล้านดอลลาร์สหรัฐ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีโอกาสในการได้รับเงินปันผลจากการถือหุ้นใน Thappline ซึ่งในปี 2564 ที่ผ่านมา ได้รับเงินปันผลจาก Thappline จำนวน 129 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณ 3 - 4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ ธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมมีปริมาณการขายเฉลี่ยในช่วงก่อน COVID-19 (ปี 2560 - ปี 2562) ประมาณ 16 ล้านลิตรต่อวัน และมีปริมาณการขายในปี 2564 ในธุรกิจทั้ง 5 ประเภท ได้แก่ กลุ่มเรือขนส่ง กลุ่มการค้าปลีก กลุ่มยางมะตอย กลุ่มอากาศยาน และกลุ่มการค้าส่ง (C&I) ประมาณ 3,704 ล้านลิตร

— ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพียงร้อยละ 0.24 ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับต่ำ แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ มีความสามารถในการลงทุนขนาดใหญ่ได้ ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าแหล่งเงินทุนที่บริษัทฯ จะใช้ในการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจำนวน 90 ล้านดอลลาร์สหรัฐ รวมกับมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิตามจริง จะมาจาก (ก) เงินสดจากการดำเนินงานและผลกำไรของบริษัทฯ ในปี 2566 ซึ่งบริษัทคาดว่าจะสามารถทำกำไรเพื่อนำไปลงทุนเพิ่มเติมได้ และ (ข) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

— ในส่วนของระยะเวลาการดำเนินการ บริษัทฯ คาดว่าบริษัทเป้าหมายจะใช้ระยะเวลาประมาณ 1 ปี นับแต่วันที่ชี้แจงที่ประชุมฯ มีมติอนุมัติการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทฯ เพื่อดำเนินการปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจ ตลอดจนโครงสร้างองค์กรและบุคลากรที่เกี่ยวข้องให้มีความพร้อม ที่จะรับโอนและดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมต่อจาก CTL ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่า Closing Date จะเกิดขึ้นในช่วงไตรมาสแรก ของปี 2567

3. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

นายพัชร เนตรสุวรรณ กรรมการบริหารของบริษัท แคปปิตอล แอ็ดวเन्เทจ จำกัด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ชี้แจงความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทฯ แก่ผู้ถือหุ้น เพื่อประกอบการพิจารณาธุรกรรม การเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัทเป้าหมายและหุ้น Thappline ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำการรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 เนื่องจากการเข้าซื้อหุ้นดังกล่าวเป็นการที่บริษัทฯ (1) เข้าทำการรายการกับ CAPHL ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมของบริษัทฯ ผ่านการถือหุ้นจำนวนร้อยละ 100

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

มูลค่าของธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น (ซึ่งรวมถึงมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมซึ่งดำเนินการโดยบริษัทเป้าหมาย ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) (ภายใต้สมมติฐานว่ามูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564) คิดเป็นประมาณร้อยละ 15.6 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ โดยอ้างอิงการคำนวณจากงบการเงินฉบับสอบทานของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ดังนั้น บริษัทฯ จึงต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

นายพัชร เนตรสุวรรณ ชี้แจงความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อที่ประชุมฯ โดยสรุปรายละเอียดที่สำคัญได้ ดังนี้

— **ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมผลของรายการที่เกี่ยวข้องกัน**

(ก) **วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเข้าทำรายการ**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแถลงต่อที่ประชุมฯ ว่า ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ จัดจำหน่ายน้ำมันที่ได้จากการกลั่นของบริษัทฯ ให้แก่บริษัทในกลุ่ม Chevron เป็นส่วนใหญ่ ประกอบกับกลุ่ม Chevron มีแนวทางที่จะปรับปรุงแผนการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จึงเป็นโอกาสที่ดีของบริษัทฯ ที่จะได้เข้าลงทุนและขยายการประกอบธุรกิจในส่วนดังกล่าว ซึ่งจะช่วยรักษาสถานะลูกค้า ตลอดจนเพิ่มรายได้และความมั่นคงในกระแสเงินสด อันจะก่อให้เกิดประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในระยะยาว

(ข) **ข้อดีและประโยชน์จากการทำธุรกรรม**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่าธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมครั้งนี้มีข้อดีและก่อให้เกิดประโยชน์แก่บริษัทฯ หลายประการ โดยสรุปรายละเอียดที่สำคัญได้ ดังนี้

(1) การรักษาฐานลูกค้าและรายได้จากการขาย - หากไม่มีการทำธุรกรรมในครั้งนี้นี้ บริษัทฯ อาจสูญเสียฐานลูกค้าจากการที่กลุ่ม Chevron นำธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าวไปขายให้แก่ผู้ซื้อรายอื่น

(2) การลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงยอดขายผลิตภัณฑ์ที่มาจากลูกค้ารายใหญ่ - นอกเหนือจากการขายผลิตภัณฑ์ให้แก่บริษัทเป้าหมายแล้ว บริษัทฯ จะสามารถขายผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นน้ำมันในสถานบริการน้ำมัน Caltex กว่า 400 แห่งทั่วประเทศ ทั้งยังสามารถขายผลิตภัณฑ์ให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมและลูกค้าสายการบิน เป็นต้น

(3) การสนับสนุนการเจริญเติบโตของธุรกิจและเพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน - การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้เป็น การเพิ่มช่องทางการทำธุรกิจของบริษัทฯ ไปสู่ธุรกิจปลายน้ำ (downstream) ของอุตสาหกรรม

ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมแบบครบวงจร อีกทั้งยังเป็นการสนับสนุนธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ และเป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ในทันที

(4) การเพิ่มโอกาสธุรกิจไปยังธุรกิจอื่น - บริษัทฯ สามารถลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันเพียงธุรกิจเดียว และเพิ่มโอกาสในการขยายธุรกิจไปยังธุรกิจอื่นผ่านสถานีบริการน้ำมัน Caltex อาทิ ธุรกิจร้านกาแฟ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจร้านอาหารและเครื่องดื่มแบบบริการด่วน ธุรกิจบริการเกี่ยวกับรถยนต์ และธุรกิจบริการเชิงพาณิชย์อื่นๆ เป็นต้น

(5) ประโยชน์จากการเข้าถือหุ้นใน Thapline และ BAFS (ผ่านการถือหุ้นในบริษัท เป้าหมาย) - ทำให้บริษัทฯ สามารถใช้บริการขนส่งน้ำมันของบริษัททั้งสองได้ในระยะยาว และมีโอกาสที่จะได้รับเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

(ค) **ข้อเสียและความเสี่ยงจากการทำธุรกรรม**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ชี้แจงข้อเสียและความเสี่ยงจากการทำธุรกรรมต่อที่ประชุมฯ โดยสรุปรายละเอียดที่สำคัญได้ ดังนี้

(1) หากบริษัทฯ ใช้เงินทุนจากการกู้ยืมเพื่อเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมครั้งนี้ บริษัทฯ จะมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากอัตราส่วนดังกล่าวในปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำมาก จากการวิเคราะห์ตัวเลขทางการเงิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าบริษัทฯ จะมีความสามารถในการชำระหนี้และดอกเบี้ยที่เพิ่มมากขึ้นดังกล่าว โดยยังคงสามารถได้กำไรและผลตอบแทนที่ดีอยู่ได้

(2) ธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมครั้งนี้ยังคงเป็นการลงทุนที่กระจุกตัวอยู่ภายในอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ดังนั้นหากราคาน้ำมันมีความผันผวนกรณีดังกล่าวย่อมส่งผลกระทบต่อภาพรวมของธุรกิจทั้งหมดของบริษัทฯ

(3) การทำธุรกิจปิโตรเลียมอาจได้รับผลกระทบจากแนวโน้มของโลก และการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในอนาคต อาทิ นโยบายเพื่อลดภาวะโลกร้อน และการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ตลอดจนการส่งเสริมการใช้รถยนต์พลังงานไฟฟ้า ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต

(4) การประเมินของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงจากเหตุการณ์และสถานการณ์ในปัจจุบัน หากมีเหตุการณ์นอกเหนือจากการคาดการณ์เกิดขึ้น ย่อมจะทำให้สถานการณ์แตกต่างออกไปจากข้อมูลของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินไว้ อาทิ ผลการดำเนินงานของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม อาจจะไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้

(5) การใช้ประโยชน์ที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของสถานีบริการน้ำมันรูปแบบ CORO ทั้ง 4 แปลง ในการดำเนินธุรกิจอื่นๆ อาจให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าการใช้ประโยชน์ที่ดินดังกล่าวเป็นสถานีบริการน้ำมันที่มีอัตรากำไรในระดับไม่สูงมาก นอกจากนี้ ที่ดินดังกล่าวยังมีมูลค่าตามราคาตลาดที่สูงอีกด้วย

(6) การทำธุรกรรมต้องรอให้บริษัทเป้าหมาย ปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจ ตลอดจนโครงสร้างองค์กรและบุคลากรที่เกี่ยวข้องให้เสร็จสิ้นก่อน ซึ่งระยะเวลาในการดำเนินการปรับโครงสร้างดังกล่าว อาจส่งผลให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับการชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนของการเข้าทำธุรกรรม ซึ่งจะมีการชำระเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลง ขึ้นอยู่

กับอัตราแลกเปลี่ยน ณ Closing Date บริษัทฯ จึงควรบริหารความเสี่ยง เช่น การซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Currency Swap) หรือวิธีอื่นใดที่เห็นว่าเหมาะสม เป็นต้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้แถลงต่อที่ประชุมฯ เพิ่มเติมว่า อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมครั้งนี้แล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การลงทุนดังกล่าวเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ มากกว่า อีกทั้งข้อเสียและความเสี่ยงจากการทำธุรกรรมที่กล่าวไปข้างต้น เป็นความเสี่ยงในการทำธุรกิจปกติทั่วไป และเป็นเรื่องที่บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการได้ การเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัทเป้าหมายและหุ้น Thappline ซึ่งถือเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและเป็นส่วนหนึ่งของธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมครั้งนี้ จึงมีความสมเหตุสมผล

— ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้แถลงต่อที่ประชุมฯ ว่า ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินความเหมาะสมของมูลค่าหุ้นบริษัทเป้าหมายและหุ้น Thappline ด้วยวิธีการต่างๆ จำนวน 6 วิธี ได้แก่

- (ก) วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)
- (ข) วิธีมูลค่าตามบัญชีที่ปรับปรุงแล้ว (Adjusted Book Value Approach)
- (ค) วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)
- (ง) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)
- (จ) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio) และ
- (ฉ) วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

ในส่วนมูลค่าหุ้นบริษัทเป้าหมายและหุ้น Thappline ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) เป็นวิธีที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่าหุ้น เนื่องจากสามารถสะท้อนความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของบริษัทเป้าหมายและ Thappline ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นทั้งหมดของบริษัทเป้าหมาย (รวมเงินลงทุนในหุ้น BAFS) คิดเป็นมูลค่าประมาณ 1,906.44 – 2,127.46 ล้านบาท และเห็นว่ามูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้น Thappline คิดเป็นมูลค่าประมาณ 1,634.25 – 1,696.90 ล้านบาท

ในส่วนมูลค่าที่ดินซึ่งใช้ในการประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รายงานต่อที่ประชุมฯ ว่า มูลค่าการลงทุนในหุ้นของบริษัทใหม่และเงินกู้ที่บริษัทฯ จะให้แก่หนึ่งในบริษัทใหม่ เพื่อใช้ซื้อที่ดินดังกล่าวมีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของที่ดินจากการประเมินโดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระ ซึ่งประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของที่ดินทั้งหมดไว้ที่ประมาณ 1,036.54 ล้านบาท

จากการวิเคราะห์ความเป็นไปได้ของการลงทุน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคาดว่าบริษัทฯ จะมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) ทั้งหมดคิดเป็นร้อยละ 9.02 ต่อปี และมีระยะเวลาคืนทุนประมาณ 9.85 ปี นับแต่ Closing Date อีกทั้งมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่จะได้มาจากการลงทุนคิดเป็นมูลค่าประมาณ 3,541 – 3,825 ล้านบาท (หรือประมาณ 99.20 – 107.15 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) อิงจากอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 15 พฤศจิกายน 2565 เท่ากับ 35.7 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ (ณ วันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ในครั้งนี้ อัตราแลกเปลี่ยนประมาณ 32 บาทต่อ

1 ดอลลาร์สหรัฐ) สูงกว่ามูลค่าการลงทุนรวมของบริษัทฯ ในครั้งนี้ จำนวนประมาณ 9.20 – 17.15 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือสูงกว่าร้อยละ 10.22 – 19.05 ของมูลค่าการลงทุนรวมดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่ามูลค่า การเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัทเป้าหมายและหุ้น Thappline ซึ่งถือเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและเป็นส่วน หนึ่งของธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมครั้งนี้ มีความเหมาะสม

— สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกล่าวสรุปความเห็นต่อที่ประชุมฯ ว่า การเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัท เป้าหมายและหุ้น Thappline ซึ่งถือเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและเป็นส่วนหนึ่งของธุรกรรมการลงทุนใน ธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมครั้งนี้ เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันที่มีความสมเหตุสมผลและมีราคาและเงื่อนไข ของการทำรายการที่มีความเหมาะสม

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่มีข้อซักถามเกี่ยวกับธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ ปิโตรเลียม เชิญสอบถามและขอให้ผู้ถือหุ้นที่ต้องการสอบถามแนะนำตัว ตลอดจนแจ้งต่อที่ประชุมฯ ด้วยว่าตนเป็นผู้ ถือหุ้นที่มาด้วยตนเองหรือเป็นผู้รับมอบอำนาจ

ผู้ถือหุ้นไม่ได้ระบุชื่อซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง ได้ถามคำถามว่า บริษัทฯ มีแผนที่จะเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อเข้า ลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมครั้งนี้หรือไม่ นายพัชร เนตรสุวรรณ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงเรียน ขี้แจ้งต่อที่ประชุมฯ ว่า ในปัจจุบัน บริษัทฯ ยังไม่มีแผนในการเพิ่มทุนจดทะเบียนแต่อย่างใด

นายสมคิด วงศ์ภากร ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง ได้ถามคำถาม สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

(1) การได้หุ้น Thappline และ หุ้น BAFS (ซึ่งจะถือผ่านบริษัทเป้าหมาย) จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในระยะยาวได้จริงหรือไม่ เนื่องจากธุรกิจอาจมีการเปลี่ยนแปลงและมีความผันผวนเกิดขึ้นในตลาดในอนาคต

(2) ในการทำธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทฯ จะได้มาซึ่งที่ดินของสถานีบริการน้ำมัน Caltex เพียง 4 สถานี ทางบริษัทฯ จะสามารถถือกรรมสิทธิ์ในที่ดินดังกล่าวได้อีกนานเท่าใด เนื่องจากการรักษาส่วนแบ่งตลาดและเพิ่มมูลค่า ของทรัพย์สินเป็นเรื่องที่เกิดขึ้นได้ยาก นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงต้นทุนที่จะต้องนำมาใช้ ปรับปรุงสถานีบริการน้ำมัน ตลอดจนจำนวนเงินที่ต้องใช้เพื่อสนับสนุนผู้ประกอบการรายย่อยในสถานีบริการน้ำมันอื่น ๆ นอกจากสถานีบริการน้ำมันที่บริษัทฯ เป็นเจ้าของด้วยหรือไม่

(3) ส่วนแบ่งตลาดของธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้าที่กำลังเป็นที่นิยม จะส่งผลต่อธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคตหรือไม่

(4) บริษัทฯ มีแผนการขยายธุรกิจค้าปลีกอย่างไร และสัญญาที่มีการทำกับผู้ประกอบการรายย่อยที่ ดำเนินการสถานีบริการน้ำมันมีแผนการต่อสัญญาอย่างไร รวมทั้งบริษัทฯ มีแผนงานในการปรับปรุงสถานีบริการ น้ำมันที่เหลืออยู่หรือไม่ อย่างไร

นายพัชร เนตรสุวรรณ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้ตอบคำถามข้อ (1) ข้อ (2) และ ข้อ (3) สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

— หากพิจารณางบการเงินที่ผ่านมาของ BAFS ซึ่งเผยแพร่ในเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จะเห็นว่า BAFS มีความสามารถในการจ่ายเงินปันผลและมีผลประกอบการที่สามารถทำกำไรได้อยู่ในเกณฑ์ดีมา โดยตลอด ส่วน Thappline หากพิจารณาจากงบการเงินที่มีการนำเสนอต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ จะ เห็นได้ว่า Thappline มีการจ่ายเงินปันผลกว่าร้อยละ 95 ต่อปี ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ค่อนข้างมั่นคงหากประเมินจาก สถานการณ์และข้อมูลในปัจจุบัน

— จากข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุน มีสถานบริการน้ำมันซึ่งดำเนินการภายใต้แบรนด์ Caltex ทั้งหมด 427 แห่ง ประกอบด้วย สถานบริการน้ำมันจำนวน 403 แห่งที่ดำเนินการในรูปแบบผู้ประกอบการรายย่อยเป็นเจ้าของและเป็นผู้ดำเนินการ (retailer-owned and retailer-operated หรือ RORO) และสถานบริการน้ำมันจำนวน 24 แห่ง ที่ดำเนินงานในรูปแบบ CORO (โดยบริษัทที่ บริษัทฯ จะเข้าลงทุนจะเป็นผู้ถือกรรมสิทธิ์ในที่ดินจำนวน 4 แห่ง ที่เป็นที่ตั้งของสถานบริการน้ำมันในรูปแบบ CORO นี้ ที่เหลือเป็นที่ดินเช่า) ซึ่งหากพิจารณาจากฐานข้อมูลสถานบริการน้ำมันที่ผ่านมา จะเห็นได้ว่าจำนวนสถานบริการน้ำมัน Caltex ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงจากจำนวนในปัจจุบันมากนัก ทั้งนี้ แผนการดำเนินงานในอนาคต ทางบริษัทฯ จะมีการ นำเงินมาลงทุนเพื่อขยายสาขาสถานบริการน้ำมันหรือไม่ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของคณะผู้บริหารของบริษัทฯ ต่อไป โดย ข้อมูลการประเมินต่าง ๆ ในรายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ผ่านการให้ความเห็นจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว

— จากการประเมินพบว่า ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมยังเป็นผลิตภัณฑ์ที่จำเป็นต่อการประกอบอุตสาหกรรม และเป็นเชื้อเพลิงให้แก่ยานพาหนะ โดยยานพาหนะบางประเภทยังไม่สามารถใช้ไฟฟ้าได้ทั้งหมด เช่น เครื่องบินหรือ รถบรรทุก เป็นต้น นอกจากนี้ หากประเมินจากสัดส่วนของรถไฟฟ้าทั้งหมดเปรียบเทียบกับรถยนต์ที่ใช้น้ำมัน พบว่า รถไฟฟ้ามีสัดส่วนไม่ถึงร้อยละ 5 ของทั้งหมด จึงเห็นได้ว่าน้ำมันน่าจะยังต้องมีการใช้ต่อไปอีกเป็นระยะเวลาพอสมควร

นายกัศิตชัย ธรรมสุรักษ์ ผู้จัดการฝ่ายจัดหาและวางแผนธุรกิจ ได้ตอบคำถามข้อ (4) สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

— บริษัทเป้าหมายมีสัดส่วนการประกอบธุรกิจค้าปลีกเพียง 1 ใน 3 ของการประกอบธุรกิจทั้งหมดของบริษัทเป้าหมาย จึงเป็นโอกาสของบริษัทฯ ในการพัฒนาธุรกิจให้มีการเติบโตมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งธุรกิจดังกล่าว เป็นธุรกิจที่มีอัตราการแข่งขันสูง จำนวนสถานบริการน้ำมันในปัจจุบันอาจมีจำนวนเกินความต้องการ อย่างไรก็ตาม ในอนาคต บริษัทฯ จะพิจารณาแผนธุรกิจ ซึ่งรวมถึงการขยายการลงทุน ทั้งในรูปแบบของ CORO และ RORO เพื่อ พัฒนาธุรกิจค้าปลีกให้เติบโตมากยิ่งขึ้นตามความเหมาะสม โดยเมื่อพิจารณาประกอบกับข้อมูลอ้างอิงต่าง ๆ ในแง่ ความคุ้มค่าการลงทุน ผู้บริหารเชื่อว่าการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าวจะสามารถสร้าง ผลตอบแทนที่เหมาะสม แม้ว่าทางบริษัทฯ จะมีได้ดำเนินการขยายธุรกิจอย่างก้าวกระโดดก็ตาม

— ในส่วนสัญญาที่มีกับผู้ประกอบการรายย่อยนั้น เป็นสัญญาที่มีระยะเวลายาวพอสมควร (10 – 15 ปี) ซึ่ง CTL มีการต่อสัญญาดังกล่าวอยู่เป็นระยะ ๆ บริษัทฯ เข้าใจว่ากลุ่ม Chevron มีความตั้งใจที่จะรักษาจำนวนของ ผู้ประกอบการรายย่อยต่าง ๆ ให้มีจำนวนใกล้เคียง ณ ปัจจุบัน รวมทั้งมีการปรับปรุงข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญา ให้มีความดึงดูดและสามารถแข่งขันกับผู้ประกอบการรายอื่น ๆ อยู่ตลอดเวลา

นายพัชร เนตรสุวรรณ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้กล่าวเสริมว่า ในกรณีที่บริษัทฯ ประกอบธุรกิจจัด จำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมไปแล้ว ผลตอบแทนที่ได้ไม่คุ้มค่า หากบริษัทฯ ขายธุรกิจดังกล่าว (รวมถึงที่ดินจำนวน 4 แห่ง ที่เป็นที่ตั้งของสถานบริการน้ำมัน) เมื่อดำเนินธุรกิจไปได้แล้ว 10 ปี บริษัทฯ จะยังคงได้กำไรจากมูลค่าที่ได้จาก การขายธุรกิจดังกล่าว เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าที่บริษัทฯ ต้องจ่ายเมื่อเข้าลงทุนในธุรกิจ ซึ่งข้อมูลการประเมินต่าง ๆ ปรากฏตามรายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งผ่านการให้ความเห็นจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว

นางสาวบุษกร งามพสุธาตล ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง ได้ถามคำถาม สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

(1) ในกรณีที่บริษัทฯ เข้าลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จะมีผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทฯ อย่างไร คิดเป็นสัดส่วนเท่าใดต่อ Portfolio ของรายได้ของบริษัทฯ และมีผลกระทบต่อผลกำไรที่เพิ่มขึ้นทั้งหมดอย่างไร

(2) ในการทำธุรกรรมดังกล่าว ทางบริษัทฯ มีความจำเป็นในการกู้ยืมเงินลงทุนมาจำนวนเท่าใด และจะกระทบต่อสัดส่วนภาระหนี้สินของบริษัทฯ อย่างไร

(3) สถานีบริการน้ำมัน Caltex เป็นอันดับที่เท่าใดในตลาดของประเทศไทย และสถานีบริการน้ำมันใช้เกณฑ์อะไรในการแบ่งพื้นที่ประเภทของสถานีบริการน้ำมัน รวมถึงสถานที่ในการประกอบการให้บริการสถานีบริการน้ำมันมีความสามารถในการแข่งขันมากน้อยเพียงใด เมื่อเทียบกับสถานีบริการน้ำมันของบริษัทอื่น ๆ

(4) ในปัจจุบัน คู่ค้าหลักของบริษัทฯ ได้แก่บริษัทใดบ้าง

(5) สถานีบริการน้ำมันแบบ CORO มีคู่ค้าอยู่ในช่วงอายุเท่าใด และสามารถคาดการณ์ว่าจะมีผู้ประกอบการรายย่อยที่สามารถต่ออายุสัญญาได้กี่รายและไม่ต่ออายุสัญญากี่ราย

(6) บริษัทฯ มีแนวทางในการจัดการพัฒนาสถานีบริการน้ำมันแบบ RORO อย่างไร

(7) บริษัทฯ มีแผนงานปรับปรุงสถานีบริการน้ำมันอย่างไรให้ทันสมัยยิ่งขึ้นกว่าในปัจจุบัน ประกอบกับมีเป้าหมายที่ชัดเจนในการพัฒนาและขยายส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจดังกล่าวหรือไม่ (นายสมบัติ สุรินทร์รัฐ ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง ถามคำถามนี้เช่นเดียวกัน)

นางนุสรา สมเกียรติวิระ ผู้จัดการฝ่ายการเงินและการคลัง ได้ตอบคำถามข้อ (1) และข้อ (2) สรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

— ในกรณีที่บริษัทฯ เข้าลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม คาดว่าสัดส่วนผลกำไรคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10 - 20 ของผลการดำเนินงานปกติของบริษัทฯ

— ความจำเป็นในการกู้ยืมเพื่อนำมาใช้เป็นเงินลงทุนนั้น จะขึ้นอยู่กับผลประกอบการของบริษัทฯ ในปี 2566 ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพียงร้อยละ 0.24 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำ อ้างอิงจากข้อมูล ณ เดือนกันยายน 2565 บริษัทฯ มียอดเงินกู้เพียง 260 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งหากบริษัทฯ มีการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) ได้ดี ย่อมจะทำให้สัดส่วนหนี้สินดังกล่าวลดลง อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีความเห็นว่าเงินกู้ยืมเพื่อนำมาใช้เป็นเงินลงทุนดังกล่าวไม่ถือเป็นสัดส่วนที่มีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับงบการเงินของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ คาดว่าจะยังคงรักษาอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับต่ำได้ต่อไป

นายศักดิ์ชัย ธรรมสุรักษ์ ผู้จัดการฝ่ายจัดหาและวางแผนธุรกิจ ได้ตอบคำถาม ข้อ (3) ถึง ข้อ (7) สรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

— สถานีบริการน้ำมัน Caltex เป็นอันดับที่ 6 ในตลาดของประเทศไทย โดยมีส่วนแบ่งตลาดในปี 2564 ที่คำนวณจากปริมาณการจำหน่ายน้ำมันผ่านสถานีบริการน้ำมันประมาณร้อยละ 4 ถึงร้อยละ 5

— คู่ค้าหลักของบริษัทฯ ได้แก่ CTL (มากกว่าร้อยละ 50 ของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่ได้จากการกลั่น) และ บริษัท ปตท. น้ำมัน และการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) โดยเป็นการค้าขายเชิงพาณิชย์ปกติ มิได้เป็นการจ้างกลั่นน้ำมันแต่อย่างใด

— สถานีบริการน้ำมันแบบ CORO ทั้งหมด 4 แห่ง ตั้งอยู่บนที่ดินที่บริษัทใหม่ซึ่งบริษัทฯ จะเข้าไปลงทุนเป็นผู้ถือกรรมสิทธิ์ในที่ดิน และที่ดินเช่า ซึ่งสัญญาเช่าเป็นสัญญาเช่าระยะยาว โดยผู้ดำเนินการสถานีบริการน้ำมันเป็นผู้ประกอบการรายย่อยซึ่งทำสัญญากับบริษัทเป้าหมาย ซึ่งบริษัทฯ จะมีการประเมินผลการดำเนินงานเป็นระยะ ๆ โดยบริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนเป็นผลกำไรจากการดำเนินการ

— มูลค่าของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่บริษัทฯ เข้าลงทุนในครั้งนี้ค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับเงินทุนของบริษัทฯ ซึ่งส่วนหนึ่งมาสาเหตุมาจากการที่บริษัทเป้าหมายมีรูปแบบการลงทุนสถานีบริการน้ำมันแบบ RORO เป็นส่วนใหญ่ ทำให้การลงทุนในบริษัทเป้าหมายมีน้อยและมีความเสี่ยงน้อยตามไปด้วย

— แนวทางในการจัดการพัฒนาสถานีบริการน้ำมันที่อยู่ภายใต้การเช่าพื้นที่แบบ RORO อยู่ในแผนงานของบริษัทเป้าหมายอยู่แล้วและได้มีการปรับปรุงเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งบริษัทฯ ได้มีแผนการร่วมกับบริษัทเป้าหมายในการพัฒนาปรับปรุงสถานีบริการน้ำมันที่ตั้งอยู่ในพื้นที่การเช่าแบบ RORO โดยบริษัทฯ ได้กำหนดเป้าหมายของการพัฒนาไว้อย่างชัดเจนและถือกำหนดไว้เป็นส่วนหนึ่งของเงื่อนไขในการที่บริษัทฯ จะสนับสนุนเงินทุนในการดำเนินการพัฒนาปรับปรุงสถานีบริการน้ำมันดังกล่าว

— แผนธุรกิจในปัจจุบันยังอยู่ในช่วงของการศึกษาร่วมกับทางบริษัทเป้าหมาย โดยบริษัทฯ จะทำการพัฒนาและสรรหาการลงทุนในสถานีบริการน้ำมันในพื้นที่ที่มีความคุ้มค่าต่อไป

นายศักดิ์ชัย สกุลศรีมนตรี ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง ได้ถามคำถาม สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

(1) เงินลงทุนนำมาจากผลประกอบการและผลกำไรของการดำเนินธุรกิจในปี 2565 หรือปี 2566 และเงินส่วนที่เหลืออื่นจะต้องทำการกู้ยืม เป็นการกู้จากธนาคารใด

(2) บริษัทมีแผนการในการออกหุ้นกู้หรือไม่

(3) สถานีบริการน้ำมันจะเปิดให้บริการตลอด 24 ชั่วโมงหรือไม่ หรือมีเวลาเปิดและปิดอย่างไร

(4) การใช้บริการขนส่งน้ำมันจากบริษัทฯ ให้แก่สถานีบริการน้ำมันเป็นไปด้วยวิธีการอย่างไร

(5) ในส่วนการทำธุรกิจจำหน่ายยางมะตอย รวมถึงการขายน้ำมันเครื่องด้วยหรือไม่

(6) จากข้อมูลนำเสนอที่มีการระบุว่าเงินปันผลที่ได้จากหุ้นใน Thappline มีมูลค่าสุทธิถึง 129 ล้านบาทต่อปี เป็นอัตราเงินปันผลเฉลี่ยที่บริษัทฯ จะได้รับเป็นประจำทุกปีหรือไม่

(7) การดำเนินการสถานีบริการน้ำมันแบบ CORO และ RORO คืออะไร

นางนุสรา สมเกียรติวีระ ผู้จัดการฝ่ายการเงินและการคลัง ได้ตอบคำถาม ข้อ (1) ข้อ (2) และ ข้อ (6) สรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

— เงินลงทุนนำมาจากผลกำไรจากการประกอบการของบริษัทฯ ในปี 2566 ส่วนในกรณีของเงินกู้ยืมขณะนี้บริษัทฯ อยู่ในขั้นตอนการนำอัตราดอกเบี้ยและอัตราการปล่อยเงินกู้ของธนาคารทั้งธนาคารในประเทศและธนาคารต่างประเทศมาพิจารณาและเปรียบเทียบ เพื่อให้ได้อัตราเงินกู้และดอกเบี้ยที่เหมาะสมที่สุดต่อไป

— ปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่ได้มีแผนในการออกหุ้นกู้

— รายได้จากเงินปันผลที่จ่ายโดย Thappline จำนวน 129 ล้านบาท เป็นเงินปันผลที่ได้รับในปี 2564 ซึ่งเป็นช่วงที่รายได้ของ Thappline ได้รับผลกระทบโดยตรงจากเหตุการณ์แพร่ระบาดของ Covid-19 ซึ่งก่อนหน้าช่วงดังกล่าว จำนวนเงินปันผลจะสูงกว่านี้ โดยอยู่ในระดับประมาณ 180 – 190 ล้านบาทต่อปี

นายศักดิ์ชัย ธรรมสุรักษ์ ผู้จัดการฝ่ายจัดหาและวางแผนธุรกิจ ได้ตอบคำถาม ข้อ (3) ถึง ข้อ (5) และ ข้อ (7) สรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

- บริษัทฯ เข้าใจว่าสถานีบริการน้ำมันส่วนใหญ่เปิดให้บริการตลอด 24 ชั่วโมง
- ระบบการรับน้ำมันจากโรงกลั่นของบริษัทฯ ในปัจจุบันเป็นแบบที่ผู้ซื้อจะต้องมารับน้ำมันจากหน้าโรงกลั่นทั้งหมด (แบบ Free on Board (FOB) หรือ Free on Truck (FOT)) ทั้งนี้ แผนธุรกิจของบริษัทฯ เป้าหมายเป็นไปในแนวทางเดียวกัน มีเพียงสถานีบริการน้ำมันบางส่วนเท่านั้น ที่ยังคงรับซื้อน้ำมันโดยผ่านวิธีการขายส่งที่ผู้ผลิตจะขนส่งไปด้วย โดยผู้ให้บริการสถานีบริการน้ำมันสามารถ มีรถขนส่งน้ำมันเป็นของตนเอง
- ในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่บริษัทฯ จะลงทุนในครั้งนี้ไม่รวมส่วนธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันเครื่อง เนื่องจากบริษัทฯ ไม่เห็น Synergy ที่ชัดเจนในธุรกิจส่วนนี้
- CORO หรือ company-owned and retailer-operated เป็นการลักษณะของดำเนินธุรกิจโดยบริษัทฯ เป้าหมายเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในสถานีบริการน้ำมันและจ้างผู้ประกอบการรายย่อยเป็นผู้ดูแลและดำเนินธุรกิจในสถานดังกล่าว ส่วน RORO หรือ retailer-owned and retailer-operated คือ การร่วมลงทุนคล้ายลักษณะสัญญาแฟรนไชส์ โดยผู้ประกอบการรายย่อยเป็นเจ้าของสถานีบริการน้ำมันและดำเนินธุรกิจเองทั้งหมด และบริษัทฯ เป้าหมายได้อนุญาตให้ผู้ประกอบการรายย่อยนำแบรนด์สถานีบริการน้ำมัน Caltex ใช้ในการประกอบธุรกิจ

นายธรา ชลปรางค์ ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง ได้ถามคำถาม สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

(1) เมื่อพิจารณาจากสัดส่วนจำนวนสถานีบริการน้ำมันกับส่วนแบ่งการตลาด จะเห็นได้ว่าบริษัทฯ เป้าหมายมีความสามารถในการจำหน่ายน้ำมันค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับบริษัทคู่แข่ง บริษัทฯ มีแผนอย่างไรในการปรับปรุงและเพิ่มความสามารถในการจำหน่ายน้ำมันดังกล่าว

(คำถามข้อนี้ คล้ายกับคำถามข้อ (4) ของ นายสมคิด วงศ์ภากร ที่ นายศักดิ์ชัย ธรรมสุรักษ์ ได้ตอบไปแล้วข้างต้น จึงไม่ได้มีการตอบซ้ำ)

(2) จากรายงานของที่ปรึกษาการเงินอิสระหน้า 13 การลงทุนใน NewCo1 คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 49 ของหุ้นของ NewCo1 และลงทุน NewCo2 คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่ออกใหม่ของ NewCo2 จึงขอให้บริษัทฯ โปรดอธิบายความแตกต่างของการถือหุ้นในทั้งสองบริษัทดังกล่าว รวมทั้งสัดส่วนหุ้นที่บริษัทฯ จะเข้าไปถือใน NewCo2 เป็นจำนวนเท่าใด และหากพิจารณาจากสัดส่วนการถือหุ้นทั้งหมดทั้งทางตรงและทางอ้อมบริษัทฯ จะถือหุ้นใน NewCo1 เกินร้อยละ 50 แต่เหตุใดบริษัทฯ จึงไม่มีสิทธิในการบริหาร NewCo1 หรือถือว่าเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใน NewCo1

(3) เพราะเหตุใด บริษัทฯ จึงไม่สามารถถือหุ้นในบริษัทที่จัดตั้งใหม่ด้วยสัดส่วนร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด และหากเป็นการถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด จะก่อให้เกิดประเด็นในการเปิดเผยข้อมูลในรายงานประจำปีของบริษัทฯ หรือไม่

นายสุทธิพงศ์ คุหาเสน่ห์ ที่ปรึกษากฎหมาย ได้ตอบคำถามข้อ (2) และข้อ (3) สรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

— NewCo1 และ NewCo2 เป็นบริษัทที่จะตั้งขึ้นใหม่ทั้งสองบริษัท จึงอาจมีการใช้คำว่า “หุ้น” หรือ “หุ้นที่ออกใหม่” ซึ่งหมายถึงหุ้นของบริษัทที่ตั้งขึ้นใหม่เช่นเดียวกัน โดยบริษัทฯ จะถือหุ้นใน NewCo1 ในสัดส่วนร้อยละ 49 ของหุ้นทั้งหมดของ NewCo1 และ NewCo2 ในสัดส่วนร้อยละ 49 ของหุ้นทั้งหมดของ NewCo2 และหุ้นอีกร้อยละ 51 ที่เหลือใน NewCo1 จะถือโดย NewCo2 ในขณะที่หุ้นอีกร้อยละ 51 ที่เหลือใน NewCo2 จะถือโดยผู้ถือหุ้นไทยที่บริษัทฯ อยู่ในระหว่างการพิจารณา

ในส่วนของการบริหารจัดการ NewCo1 จะเป็นผู้ซื้อที่ดินแล้วดำเนินการให้เช่าที่ดินแก่บริษัทที่ดำเนินการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (โดยที่ NewCo2 เป็นบริษัท Holding ที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นใน NewCo1) ดังนั้น บริษัททั้งสองจึงมิได้มีการบริหารงานทั่วไปตามปกติทุกวัน จึงไม่มีความจำเป็นที่บริษัทฯ จะต้องมีการบริหารจัดการในบริษัทใหม่ดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ในเอกสารจัดตั้ง รวมถึงสัญญาที่เกี่ยวข้องของบริษัททั้งสองจะมีความเกี่ยวข้องของสิทธิของบริษัทฯ ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ในกรณีที่มีข้อพิพาทกับผู้ถือหุ้นรายอื่น

— เนื่องจากบริษัทฯ เป็นนิติบุคคลต่างชาติ หากบริษัทฯ ถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน NewCo1 และ NewCo2 บริษัททั้งสองจะเข้าข่ายเป็นนิติบุคคลต่างด้าวซึ่งจะไม่สามารถถือครองที่ดินได้ตามกฎหมายว่าด้วยการถือครองที่ดิน นอกจากนี้ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์การเข้าถือครองหุ้นในบริษัทในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด บริษัทดังกล่าวจะไม่เข้าหลักเกณฑ์การเป็นบริษัทย่อย ซึ่งในประเด็นว่าบริษัทฯ จะต้องจัดทำงบการเงินรวมของ NewCo1 หรือ NewCo2 หรือไม่นั้น จะต้องมีการพิจารณาและหารือกับผู้สอบบัญชีภายหลังจากการจัดตั้ง NewCo1 และ NewCo2 แล้วเสร็จต่อไป

นางสุภา เลิศพนพงศ์ ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง ได้ถามคำถาม สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

(1) สถานีบริการน้ำมันที่ทางบริษัทฯ มีกรรมสิทธิ์ในที่ดิน อยู่ในจังหวัดใดบ้าง

(2) สถานีบริการน้ำมันทุกแห่งสร้างกำไรหรือขาดทุนอย่างไร และสถานีบริการน้ำมันที่สร้างกำไรอยู่ในพื้นที่จังหวัดใด

นายสุทธิพงศ์ คุหาเสน่ห์ ที่ปรึกษากฎหมาย ได้ตอบคำถามข้อ (1) ว่า ตามข้อมูลในหน้า 20 – 21 ของเอกสารแนบท้าย 2 ของหนังสือเชิญประชุม ที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของสถานีบริการน้ำมันรูปแบบ CORO จำนวน 4 สถานีตั้งอยู่ในจังหวัดขอนแก่น ภูเก็ต กรุงเทพมหานคร และปทุมธานี

นายศักดิ์ชัย ธรรมสุรักษ์ ผู้จัดการฝ่ายจัดหาและวางแผนธุรกิจ ได้ตอบคำถามข้อ (2) ว่า สถานีบริการน้ำมันส่วนใหญ่ซึ่งบริษัทเป้าหมายจะดำเนินการต่อจาก CTL อยู่ในรูปแบบของ RORO ซึ่งเป็นการลงทุนที่ต่ำ และมีผลตอบแทนค่อนข้างดี ทั้งนี้ ในส่วนสถานีบริการน้ำมันรูปแบบ CORO ทางบริษัทฯ และกลุ่ม Chevron มีแผนที่จะพัฒนาคุณภาพของสถานีบริการน้ำมันในรูปแบบดังกล่าว รวมถึงหาสถานที่ประกอบกิจการที่เหมาะสม และหาช่องทางในการดำเนินธุรกิจใหม่ ๆ ต่อไป

นายทวีชัย สำราญวานิช ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง ได้ถามคำถามว่า เพราะเหตุใด บริษัทเป้าหมายซึ่งมีบริษัทในกลุ่ม Chevron เป็นผู้ถือหุ้นจึงขายหุ้นให้แก่บริษัทฯ ซึ่งมีบริษัทในกลุ่ม Chevron เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่อยู่แล้ว อีกทั้งราคาการซื้อขายหุ้นดังกล่าวมีราคาการซื้อขายที่เหมาะสมหรือไม่ อย่างไร

ประธานฯ ได้ตอบคำถามของนายทวิชัย สำราญวานิช ว่า กลุ่ม Chevron เห็นว่าการขายธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมให้แก่บริษัทฯ มีความเหมาะสม จากโอกาสในเติบโตในธุรกิจ ตลอดจนโอกาสจากการสร้าง Synergy ของธุรกิจระหว่างธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าวกับธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ ซึ่งจะนำไปสู่การสร้างผลตอบแทนและผลกำไรที่ดี ทั้งนี้บริษัทในกลุ่ม Chevron จะยังคงถือหุ้นในบริษัทฯ ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ต่อไปตามเดิม

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติมแล้ว ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมฯ พิจารณานุมัติธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

เลขานุการบริษัทฯ แจ้งว่าเนื่องจากธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัทเป้าหมาย เข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติตามมาตรา 107(2)(ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และข้อ 46 ของข้อบังคับของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

นอกจากนี้ เนื่องจากธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัทเป้าหมาย เพื่อให้ได้มาซึ่งธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และการซื้อหุ้น Thappline ในสัดส่วนร้อยละ 9.91 ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เนื่องจากเป็นการเข้าทำรายการกับบริษัทในกลุ่ม Chevron ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมของบริษัทฯ

บริษัทฯ จึงมีหน้าที่เผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นต่อผู้ถือหุ้น ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการ (1) เปิดเผยรายงานสารสนเทศรายการที่เกี่ยวข้องกันเกี่ยวกับธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจัดส่งรายงานสารสนเทศดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว รวมถึง (2) ดำเนินการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ คือ บริษัท แคปปิตอล แอดวานเทจ จำกัด เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน และจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว

ในวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย อันจะได้แก่หุ้นซึ่งถือโดย Chevron South Asia Holdings Private Limited จำนวน 2,625,888,656 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 60.56 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ดังนั้นในวาระนี้จะไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงรวมเป็นฐานของคะแนนเสียง หากแต่จะนับคะแนนเสียงที่ไม่ประสงค์จะออกเสียงเป็นฐานของคะแนนเสียง และจะแสดงร้อยละของการงดออกเสียงในการแสดงร้อยละการออกเสียง ผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้ส่งบัตรลงคะแนนจะถือว่างดออกเสียง

มติที่ประชุม ที่ประชุมฯ มีมติพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ดังนี้

	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย	งดออกเสียง	บัตรเสีย	รวม
จำนวนเสียง	922,543,123	381,941	3,325,008	29,901	926,279,973
ร้อยละ	99.5965	0.0412	0.3589	0.0032	100.0000

หมายเหตุ: Chevron South Asia Holdings Private Limited ซึ่งถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 2,625,888,656 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 60.56 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ มิได้ออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้

ระเบียบวาระที่ 3 การพิจารณาเรื่องอื่นๆ (หากมี)

ประธานฯ ได้แจ้งให้ที่ประชุมฯ ทราบว่า ขณะนี้ที่ประชุมฯ ได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ตามลำดับวาระที่นำเสนอ ในหนังสือเชิญประชุมครบถ้วนเรียบร้อยแล้ว และเปิดโอกาสให้ที่ประชุมฯ ชักถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

ผู้ถือหุ้นได้ถามคำถามเพิ่มเติม สรุปได้ดังนี้

นายสมชาย เจนสศิริพันธุ์ ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง ได้ถามคำถามว่า เหตุการณ์น้ำมันดิบรั่วไหลซึ่งเกิดกับบริษัทฯ ณ ขณะนี้ได้มีการดำเนินการระงับเหตุการณ์ไปถึงขั้นตอนใดและมีค่าเสียหายเท่าใด และมีการชำระไปแล้วทั้งหมดหรือไม่

นางนุสรา สมเกียรติวีระ ผู้จัดการฝ่ายการเงินและการคลัง ได้ตอบคำถามของนาย[สมชาย เจนสศิริพันธุ์] ว่า ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับกรณีน้ำมันดิบรั่วไหล (oil spill) ใน 9 เดือนแรกของปี 2565 รวมอยู่ในงบการเงินแล้ว ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวรวมค่าตั้งสำรองสุทธิมูลค่าประมาณ 46 - 47 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ ยอดค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นไปตามมาตรฐานทางบัญชีโดยเป็นการตั้งสมมติฐานอย่างสมเหตุสมผล

นายศักดิ์ชัย สกุลศรีมนตรี ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง ได้ถามคำถาม สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

(1) ในการเข้าซื้อธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในครั้งนี้มีมูลค่า 90 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ทางบริษัทฯ ได้มีการอ้างอิงกับค่าเงินซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ แจ้งว่ามีอัตราแลกเปลี่ยนประมาณ 35 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อ 1 บาท (อัตราแลกเปลี่ยนถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักระหว่างธนาคาร (weighted-average interbank exchange rate) ที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 15 พฤศจิกายน 2565) ซึ่งหากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 32 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ ทางบริษัทฯ จะได้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน แต่หากวันที่ลงบัญชีนั้น ถ้าอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 37 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ บริษัทฯ จะขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จึงขอให้บริษัทฯ อธิบายว่าบริษัทฯ จะมีการบันทึกบัญชีกำไรขาดทุนอย่างไร

(2) เนื่องจากธุรกรรมนี้จะมีระยะเวลาอีกประมาณหนึ่งปีหกเดือน โดยที่ทางฝ่ายบริหารได้มีการแจ้งว่า จะได้มีการทำธุรกรรม Swap ค่าเงินไว้ จึงขอสอบถามว่าในระยะเวลาอีกหนึ่งปีหกเดือนนั้น จะมีค่าใช้จ่ายเท่าใด

(3) ขอให้คณะกรรมการตรวจสอบโปรดแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในครั้งนี้

(4) การทำธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจะมีการบันทึกงบการเงินของบริษัทฯ ในปี 2566 หรือปี 2567

นางนุสรา สมเกียรติวิระ ผู้จัดการฝ่ายการเงินและการคลัง ได้ตอบคำถามข้อ (1) และ ข้อ (2) ว่า สกุลเงินหลักในการดำเนินงานของบริษัท คือดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นสกุลเงินที่ทางบริษัท ได้ใช้ในการดำเนินการซื้อขายน้ำมัน เงินจำนวน 90 ล้านดอลลาร์สหรัฐที่ทางบริษัท จะใช้ในการลงทุนในครั้งนี้ได้อิงกับสกุลเงินที่ทางบริษัท ได้ใช้ในการดำเนินงานโดยหลักอยู่แล้ว ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนจึงแทบจะไม่ส่งผลกระทบกับการทำธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัท ในครั้งนี้

นางกมลวรรณ วิปุลากร ประธานคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ ได้ตอบคำถามข้อ (3) สรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

— ในส่วนของการทำธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในครั้งนี้ ทางคณะกรรมการตรวจสอบได้มีการจัดการประชุมกันมาอย่างต่อเนื่องโดยตลอด และได้พิจารณารายละเอียดของการทำธุรกรรมอย่างละเอียด รวมถึงความเหมาะสมและความถูกต้องในการเข้าทำธุรกรรม โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้มีข้อซักถามไปยังฝ่ายจัดการ ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและที่ปรึกษากฎหมาย รวมไปถึงกับทางฝ่ายผู้สอบบัญชีของบริษัทด้วย โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาใน 3 ด้าน ดังนี้

ด้านที่หนึ่ง คือ เหตุผลและความจำเป็นในการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

ด้านที่สอง คือ ราคาที่เหมาะสมในการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ดีในอนาคต

ด้านที่สาม คือ การปฏิบัติการภายหลังที่ทางบริษัท ได้มีการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่เหมาะสมซึ่งเรื่องดังกล่าวนี้เป็นเรื่องที่ทางคณะกรรมการได้มีการให้ความสำคัญเป็นอย่างมาก โดยต้องพิจารณาว่าควรที่จะมีการปฏิบัติอย่างไรเพื่อให้เกิดความสำเร็จและมีผลตอบแทนที่ดีตามที่ทางบริษัท ได้มุ่งหวังไว้

— ในส่วนนี้ คณะกรรมการตรวจสอบขอให้ผู้ถือหุ้นมั่นใจว่า คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการอิสระทุกท่านได้ให้เวลาที่เพียงพอในการพิจารณาการเข้าทำธุรกรรมข้างต้น และมีการประชุมหารือในเรื่องนี้มากกว่าการประชุมปกติในช่วงระยะเวลาเกือบ 2 ปีที่ผ่านมา เพื่อพิจารณาในเรื่องของธุรกรรมดังกล่าวในแง่มุมต่าง ๆ โดยได้มีการพูดคุยและปรึกษาหารือกับที่ปรึกษาต่าง ๆ เป็นระยะ นอกจากนี้ ยังได้มีการสอบถามทางฝ่ายจัดการเกี่ยวกับรายละเอียดต่าง ๆ และสุดท้ายก็ได้มีข้อสรุปว่าคณะกรรมการตรวจสอบนั้นเห็นด้วยกับทางฝ่ายจัดการและคณะที่ปรึกษาทางการเงิน ว่าการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมมีความเหมาะสมในเรื่องของเหตุผลและความจำเป็นที่จะสร้างให้เกิดโอกาสทางธุรกิจของบริษัท ซึ่งจะช่วยสร้างผลตอบแทนที่ดีและยั่งยืนในอนาคต โดยราคาที่เข้าลงทุนนั้นมีความเหมาะสมตามที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เรียนชี้แจงและฝ่ายจัดการได้มีการเตรียมความพร้อมที่จะดำเนินธุรกิจที่ทางบริษัท จะเข้าไปลงทุน ซึ่งนับเป็นธุรกิจใหม่ของทางบริษัท เนื่องจากบริษัท ไม่ได้ดำเนินธุรกิจค้าปลีกมาก่อน ซึ่งทางฝ่ายจัดการเองก็มีความพร้อมในการที่จะดำเนินธุรกิจในส่วนนี้ต่อไป

นายปลิว มังกรนก กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ ชี้แจงต่อที่ประชุมฯ เพิ่มเติมว่าคณะกรรมการอิสระและคณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมเรื่องนี้หลายครั้ง โดยที่ไม่มีบุคลากรจากกลุ่มบริษัท Chevron เข้าร่วมการประชุม เนื่องจากประเด็นเรื่องการขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งทางคณะกรรมการตรวจสอบได้มีการปรึกษาหารือกันอย่างเปิดเผยและซักถามที่ปรึกษาในหลายแง่มุม โดยคำถามหลายคำถามของผู้ถือหุ้นในวันนี้เป็นคำถามที่คณะกรรมการอิสระและคณะกรรมการตรวจสอบได้ถามฝ่ายจัดการและที่ปรึกษาเช่นเดียวกัน จึงขอให้ผู้ถือหุ้นมั่นใจในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการอิสระและคณะกรรมการตรวจสอบในการพิจารณาการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทฯ ในครั้งนี้

นางนุสรา สมเกียรติวิระ ผู้จัดการฝ่ายการเงินและการคลัง ได้ตอบคำถามข้อ (4) ว่า บริษัทฯ ยังไม่ได้บันทึกการทำธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในงบการเงินของปี 2566 เนื่องจาก Day 1 ของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจะเริ่มในไตรมาสแรกของปี 2567 โดยบริษัทฯ จะเริ่มรับรู้รายได้หรือกำไรจากการลงทุนดังกล่าวในปี 2567

นางสาวบุษกร งามพสุธาตล ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง ได้ถามคำถาม สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

(1) การที่บริษัทฯ เข้าลงทุนโดยการซื้อบริษัทเป้าหมายซึ่งประกอบกิจการสถานีบริการน้ำมันที่เป็นอันดับ 6 ในตลาด จึงขอสอบถามว่ากรณีดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อรายได้ของทางบริษัทฯ อย่างไรและการดำเนินการดังกล่าวทำให้เกิดความไม่เสถียรของรายได้ของบริษัทฯ หรือไม่

(2) ในอนาคตทางบริษัทฯ มีความคิดเห็นเกี่ยวกับการเติบโตของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมไป ในลักษณะอย่างไร และแผนงานการพัฒนาตลอดจนความคาดหวังในสัดส่วนการเติบโตในอนาคตเป็นอย่างไร และสามารถรองรับกับการเปลี่ยนแปลงของโลกที่จะเกิดขึ้น เช่น การเปลี่ยนแปลงไปใช้รถยนต์ไฟฟ้าที่อาจจะเพิ่มขึ้น ได้หรือไม่

(3) ทางบริษัทฯ ได้เคยมีการจัดให้มีการเยี่ยมชมสถานที่ดำเนินงานของบริษัทฯ (Site Visit) ก่อนจะมีการหยุดไปในช่วงเกิดการแพร่ระบาดของ Covid-19 จึงขอสอบถามว่าบริษัทฯ จะมีการจัดการเยี่ยมชมสถานที่ดำเนินงานของบริษัทฯ อีกหรือไม่ในปีนี้

เลขาธิการบริษัทฯ ตอบคำถามข้อ (3) ของนางสาวบุษกร งามพสุธาตล ว่า เนื่องจากคำถามดังกล่าว คล้ายคลึงกับคำถามของคุณภัสสร วานิชเจริญวงศ์ ถามเกี่ยวกับรูปแบบการจัดประชุมและการจัดให้มีการเยี่ยมชมสถานที่ดำเนินงานของบริษัทฯ ตลอดจนเรื่องของอาหารว่างระหว่างการประชุมซึ่งเป็นข้อเสนอแนะซึ่งบริษัทฯ จะน้อมรับคำแนะนำไปพิจารณาปรับปรุงในการประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งถัดไป ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ในช่วงการพิจารณาว่าจะจัดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีในรูปแบบใด ในส่วนของการจัดให้มีการเยี่ยมชมสถานที่ดำเนินงานของบริษัทฯ นั้น บริษัทฯ อยู่ระหว่างการพิจารณา โดยคาดว่าจะมีความชัดเจนและแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีในเดือนเมษายนนี้

เนื่องด้วยเวลาจำกัด บริษัทฯ จึงไม่ได้ตอบคำถามข้อ (1) และ (2) ของนางสาวบุษกร งามพสุธาตล ในที่ประชุมฯ บริษัทฯ จึงขอตอบคำถามดังกล่าวในรายงานการประชุม ดังนี้

— บริษัทเป้าหมายที่เข้าไปลงทุนเป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจอยู่แล้วและมีผลกำไรจากผลการประกอบการอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีช่องทางการรับรู้รายได้เพิ่มเติมจากธุรกิจการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม นอกเหนือไปจากการรับรู้รายได้จากธุรกิจการกลั่นเพียงอย่างเดียว ซึ่งจะช่วยลดความผันผวนจากการรับรู้รายได้ของบริษัท

— บริษัทเป้าหมาย ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมแบบครบวงจรด้วยผลิตภัณฑ์และลูกค้าที่หลากหลาย และมีสัดส่วนการประกอบธุรกิจค้าปลีกผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ประมาณร้อยละ 28 ของการประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมทั้งหมด ทั้งนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการทบทวนเป้าหมายการลงทุน เพื่อกำหนดทิศทางที่เหมาะสมต่อไป ในขณะเดียวกันบริษัทกำลังดำเนินการมองหาการหาประโยชน์ในการดำเนินการร่วมกันใน ส่วนธุรกิจค้าเชิงพาณิชย์และอุตสาหกรรม (C&I) ธุรกิจจำหน่ายผ่านการขนส่งทางเรือ (Bulk Sale) ให้กับลูกค้าองค์กรขนาดใหญ่ ผ่านการบริหารห่วงโซ่อุปสงค์ อุปทาน และการเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายที่ให้ประโยชน์สูงสุด จากน้ำมันดิบไปจนถึงการจัดจำหน่ายให้กับลูกค้า (Crude to Customers) ในส่วนการเปลี่ยนแปลงเช่นการเข้ามาของยานยนต์ไฟฟ้า บริษัทฯ มองเห็นว่าการเติบโตของความต้องการพลังงานยังมืออย่างต่อเนื่องและพลังงานจากน้ำมันยังคงเป็นพลังงานที่มีความต้องการในอนาคตในช่วง 10 - 15 ปีข้างหน้า การลงทุนในกิจการการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจะทำให้บริษัทฯ เข้าถึงความต้องการพลังงานที่เปลี่ยนแปลงไปของลูกค้าและสามารถตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงได้เป็นอย่างดีในอนาคต

นางพรทิพย์ โชติชัชวาลย์กุล ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง ได้สอบถามความคืบหน้ากรณีที่บริษัทฯ มีการโอนเงินผิดบัญชี Business Email Compromise ในปี 2562 ว่าในขณะนี้บริษัทฯ มีการติดตามเงินได้เท่าใด และมีโอกาสที่จะติดตามสำเร็จได้มากเพียงใด

เลขานุการบริษัทฯ ได้ตอบคำถามดังกล่าวของนางพรทิพย์ โชติชัชวาลย์กุล ว่าในปี 2562 จากเหตุการณ์ที่ทางบริษัทฯ ได้มีการโอนเงินประมาณ 22 ล้านดอลลาร์สหรัฐไปยังบัญชีของมิจคาซีฟ ณ ขณะนี้บริษัทฯ ได้มีการดำเนินการติดตามเงินกลับคืนมาเท่าที่บริษัทฯ คาดว่าจะเป็นจำนวนเงินทั้งหมดที่บริษัทฯ จะสามารถติดตามคืนได้แล้ว รวมทั้งสิ้นประมาณ 6.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามเพิ่มเติม ประธานฯ กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่มาร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2566 และกล่าวปิดประชุมเวลา 12.00 น.

ลงชื่อ _____

(นายแบรนท โทมัส ฟิช)

ประธานในที่ประชุม

ลงชื่อ _____

(นางสาวณัฐวิวรรณ ขำวิวรรณ)

เลขานุการบริษัทฯ