Universal Adsorbents & Chemicals Public Company Limited

1 TP & T Tower, 19th Floor, Soi Vibhavadirangsit 19, Vibhavadirangsit Road, Chatuchak Sub-District, Chatuchak District, Bangkok 10900 Tel: (66 2) 936 1701-06, Fax: (66 2) 936 1700 website: www.uac.co.th

วันที่ 12 มิถุนายน 2555

เรื่อง ขอเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2555

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นของบริษัท
บมจ. ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์

สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. สำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ประจำปี 2555 (สำหรับวาระที่ 1)
2. สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ (สำหรับวาระที่ 2)
3. รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท (สำหรับวาระที่ 2)
4. แบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) (สำหรับวาระที่ 5)
5. ข้อมูลเกี่ยวกับการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สำหรับวาระที่ 6)
6. ข้อบังคับของบริษัทที่เกี่ยวข้องการประชุมผู้ถือหุ้น วิธีการมอบฉันทะ การลงทะเบียน และหลักฐานประกอบการเข้าร่วมประชุม
7. แบบฟอร์มการลงทะเบียนเข้าร่วมการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2555
8. หนังสือมอบฉันทะ แบบ ก. และ ข. (ขอแนะนำให้ใช้แบบ ข.)
9. แผนที่ของสถานที่จัดประชุม

คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรจัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุม ชั้น 25 อาคารทีพีแอนด์ที เลขที่ 1 ซอยวิภาวดีรังสิต 19 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 เพื่อพิจารณาวาระการประชุมดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2555

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

บริษัทฯ ได้จัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ประจำปี 2555 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2555 ซึ่งได้มีการจัดทำรายงานการประชุมและได้ส่งจัดส่งรายงานการประชุมดังกล่าวให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภายใน 14 วัน รวมทั้งนำส่งกระทรวงพาณิชย์ตามที่กฎหมายกำหนดเรียบร้อยแล้ว นอกจากนี้ยังได้เผยแพร่รายงานการประชุมทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ (www.uac.co.th) โดยมีรายละเอียดปรากฏในสำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ประจำปี 2555 ตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 1

ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการพิจารณาเห็นว่ารายงานการประชุมได้มีการบันทึกรายงานไว้อย่างถูกต้องและสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ประจำปี 2555 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2555

คะแนนเสียงเพื่อลงมติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 2 **พิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท โดยการลงทุนก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จังหวัดสุโขทัย**
(ทั้งนี้ หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติไม่อนุมัติวาระ ที่ 2 ก็จะไม่มีการพิจารณาวาระที่ 3 ถึง วาระที่ 6)

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

คณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติในหลักการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จังหวัดสุโขทัย ขนาดกำลังการผลิตรวมประมาณ 19,681 ตันต่อปี แบ่งเป็น CNG 12,036 ตันต่อปี LPG 6,300 ตันต่อปี และ NGL 1,345 ตันต่อปี ด้วยงบลงทุนในโครงการทั้งสิ้นประมาณ 620 ล้านบาท ประกอบด้วย

1. ค่าออกแบบก่อสร้างโครงการ ประมาณ 40 ล้านบาท
2. มูลค่าค่าเช่าที่ดินที่จะใช้ดำเนินโครงการ ประมาณ 1.82 ล้านบาท
3. มูลค่าเงินลงทุนก่อสร้าง ตามสัญญาก่อสร้าง ประมาณ 160 ล้านบาท
4. มูลค่าเครื่องจักรของโครงการ ประมาณ 300 ล้านบาท
5. ค่าปรับปรุงที่ดินและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ประมาณ 80 ล้านบาท
6. ดอกเบี้ยจ่ายระหว่างการก่อสร้างและค่าใช้จ่ายสำรองเผื่อฉุกเฉิน ประมาณ 38 ล้านบาท

เนื่องจากการคำนวณงบลงทุนโครงการดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 94.51 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนตามงบการเงินรวมของบริษัทงวดล่าสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ซึ่งการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน โดยขนาดของรายการเมื่อพิจารณาจากเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน มีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 50 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ รายการประเภทที่ 1 ของประกาศดังกล่าว ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีรายละเอียดปรากฏในสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 2 และจะต้องนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว โดยจะต้องได้รับอนุมัติในคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของ ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในวาระนี้

ทั้งนี้ บริษัทได้แต่งตั้ง บริษัท แอสเซท โปร แมเนจเม้นท์ จำกัด หรือ APM เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัท (IFA) เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวของบริษัท เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้น โดยมีรายละเอียดปรากฏในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 3

ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการพิจารณาเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท โดยการลงทุนก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จังหวัดสุโขทัย

คะแนนเสียงเพื่อลงมติ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 3 **พิจารณาอนุมัติยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป** (General Mandate)

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) เนื่องจากโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จังหวัดสุโขทัย ต้องใช้เงินลงทุนประมาณ 620 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนหนี้สินต่อทุน เท่ากับ 2 : 1 คิดเป็นส่วนที่ต้องได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากสถาบันการเงินประมาณ 414 ล้านบาท และส่วนของทุนบริษัทประมาณ 206 ล้านบาท ดังนั้น การเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 34,000,000 หุ้น จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมไม่เกินร้อยละ 10 คิดเป็น 17,000,000 หุ้น และจัดสรรให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ไม่เกินร้อยละ 10 คิดเป็น 17,000,000 หุ้น อาจได้รับเงินทุนไม่เพียงพอต่อการลงทุนในโครงการดังกล่าว รวมถึงโครงการที่เกี่ยวข้องกับพลังงานทดแทนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต

ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการพิจารณาเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)

คะแนนเสียงเพื่อลงมติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 4 **พิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 34,000,247 บาท และแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป และการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 247 หุ้นเนื่องจากมีเศษของหุ้นเดิมจำนวน 247 หุ้นหลังจากจัดสรรเป็นหุ้นปันผล**

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจากเดิม 232,374,986 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 198,374,739 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ จำนวน

198,374,739 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยตัดหุ้นที่เพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อรองรับการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) จำนวน 34,000,000 หุ้น และหุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่ายเนื่องจากเป็นเศษหุ้นหลังจากจัดสรรหุ้นปันผล จำนวน 247 หุ้น รวมเป็น 34,000,247 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท เป็นดังนี้

ข้อ 4. ทุนจดทะเบียน 198,374,739 บาท (หนึ่งร้อยเก้าสิบแปดล้านสามแสนเจ็ดหมื่นสี่พันเจ็ดร้อยสามสิบเก้าบาท)

แบ่งออกเป็น 198,374,739 หุ้น (หนึ่งร้อยเก้าสิบแปดล้านสามแสนเจ็ดหมื่นสี่พันเจ็ดร้อยสามสิบเก้าหุ้น)

มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (หนึ่งบาท)

โดยแบ่งออกเป็น

หุ้นสามัญ 198,374,739 หุ้น (หนึ่งร้อยเก้าสิบแปดล้านสามแสนเจ็ดหมื่นสี่พันเจ็ดร้อยสามสิบเก้าหุ้น)

หุ้นบุริมสิทธิ์ - หุ้น

ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการพิจารณาเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท และแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียน

คะแนนเสียงเพื่อลงมติ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ จำนวน 22,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 1 บาท เพื่อรองรับการเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด และแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทแบบกำหนดวัตถุประสงค์ เพื่อรองรับการเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จากทุนจดทะเบียนเดิม 198,374,739 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 220,374,739 บาท โดยแบ่งออกเป็น 220,374,739 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยออกหุ้นสามัญอีกจำนวน 22,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 1 บาท โดยมีรายละเอียดปรากฏในแบบรายงานการ เพิ่มทุน (F53-4) ตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 4 และแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท เป็นดังนี้

ข้อ 4. ทุนจดทะเบียน 220,374,739 บาท (สองร้อยยี่สิบล้านสามแสนเจ็ดหมื่นสี่พันเจ็ดร้อยสามสิบเก้าบาท)

แบ่งออกเป็น 220,374,739 หุ้น (สองร้อยยี่สิบล้านสามแสนเจ็ดหมื่นสี่พันเจ็ดร้อยสามสิบเก้าหุ้น)

มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (หนึ่งบาท)

โดยแบ่งออกเป็น

หุ้นสามัญ 220,374,739 หุ้น (สองร้อยยี่สิบล้านสามแสนเจ็ดหมื่นสี่พันเจ็ดร้อยสามสิบเก้าหุ้น)

หุ้นบุริมสิทธิ์ - หุ้น

ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการพิจารณาเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท และแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน

คะแนนเสียงเพื่อลงมติ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 6 พิจารณาอนุมัติออกเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวนไม่เกิน 22,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 1 บาท เพื่อเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เพื่อรองรับการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จังหวัดสุโขทัย

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติออกเสนอขาย และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวนไม่เกิน 22,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 1 บาท เพื่อเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 28/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2551 ("ประกาศ ที่ ทจ. 28/2551") และประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 39/2551 เรื่อง การคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ ลงวันที่ 24 ธันวาคม 2551 ("ประกาศ ที่ สจ. 39/2551") โดยบริษัทจะเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนสถาบัน ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 24(3) ของประกาศ ที่ ทจ. 28/2551 ทั้งนี้เพื่อระดมทุนสำหรับการขยายการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จังหวัดสุโขทัย รวมถึงโครงการที่เกี่ยวข้องกับพลังงานทดแทนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต โดยมีรายละเอียดปรากฏในเอกสารข้อมูลเกี่ยวกับการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 5

ทั้งนี้ มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทและ/หรือคณะกรรมการบริหารเป็นผู้พิจารณากำหนดข้อกำหนดเงื่อนไข และรายละเอียดในการเสนอขายต่างๆ รวมถึงพิจารณากำหนดราคาให้สอดคล้องกับประกาศ ที่ ทจ. 28/2551 และ ประกาศ สจ. 39/2551 โดยราคาเสนอขายจะไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นบริษัท โดยราคาตลาดให้คำนวณจากราคาปิดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัท ย้อนหลังเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่าเจ็ดวันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกินสิบห้าวันทำการติดต่อกัน ก่อนวันแรกที่เสนอขายต่อผู้ลงทุน

ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการออกเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวนไม่เกิน 22,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 1 บาท เพื่อเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เพื่อรองรับการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จังหวัดสุโขทัย รวมถึงโครงการที่เกี่ยวข้องกับพลังงานทดแทนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต โดยมีเงื่อนไขตามที่เสนอข้างต้น

<u>คะแนนเสียงเพื่อลงมติ</u> ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 7 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ทั้งนี้ คณะกรรมการของบริษัทกำหนดวันบันทึกรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 5 มิถุนายน 2555 และให้รวบรวมรายชื่อตาม มาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนในวันที่ 6 มิถุนายน 2555

อนึ่ง บริษัทฯ ได้เผยแพร่หนังสือเชิญประชุม พร้อมเอกสารการประชุมไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท (www.uac.co.th) ด้วยแล้ว และหากผู้ถือหุ้นท่านใดมีคำถามที่ต้องการให้บริษัทชี้แจงในประเด็นของระเบียบวาระที่นำเสนอครั้งนี้ สามารถจัดส่งคำถามล่วงหน้าได้ที่ ir@uac.co.th หรือโทรสารหมายเลข (66 2) 936 1700

จึงขอเรียนเชิญท่านผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมตามวัน เวลา และสถานที่ดังกล่าว โดยบริษัทจะเปิดให้ผู้ถือหุ้นลงทะเบียนตั้งแต่เวลา 13.00 น. ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะเข้าร่วมประชุมสามารถจะเข้าประชุมด้วยตนเอง หรือมอบฉันทะให้บุคคลอื่นซึ่งบรรลุนิติภาวะหรือกรรมการอิสระของบริษัท ดังมีรายชื่อและรายละเอียดตาม<u>สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 8</u> (หนังสือมอบฉันทะ) เข้าประชุมและออกเสียงแทนท่านในการประชุม และเพื่อให้การลงทะเบียนเข้าประชุมผู้ถือหุ้นเป็นไปด้วยความสะดวกรวดเร็วยิ่งขึ้น จึงขอให้ท่านผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะ โปรดกรอกข้อความพร้อมลงลายมือชื่อในหลักฐานตาม<u>สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 7</u> (แบบฟอร์มการลงทะเบียนเข้าร่วมการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2555) และ<u>สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 8</u> (หนังสือมอบฉันทะ) ล่วงหน้าก่อนวันประชุม และนำมาแสดงแก่เจ้าหน้าที่ลงทะเบียนก่อนเริ่มการประชุม

ขอแสดงความนับถือ

(นายไพบูลย์ เสรีวิวัฒนา)

ประธานกรรมการ

Universal Adsorbents & Chemicals Public Company Limited

1, TP & T Tower, 19th Floor, SoiVibhavadirangsit 19, Vibhavadirangsit Road, Chatuchak Sub-District, Chatuchak District, Bangkok 10900, Thailand Tel: (66 2) 936 1701-06, Fax: (66 2) 936 1700

รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2555
บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน)

ประชุมเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2555เวลา 14.00 น. ณ ห้องบุษราคัม โรงแรมอมารี เอเทรียม กรุงเทพ เลขที่ 1880 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ จังหวัดกรุงเทพมหานคร 10130 โดยมีนายไพบูลย์ เสรีวิวัฒนา ประธานกรรมการบริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน) เป็นประธานที่ประชุม

นางสาวณิรดา พรหมราชได้กล่าวต้อนรับและแนะนำกรรมการบริษัท ตัวแทนผู้สอบบัญชี และที่ปรึกษากฎหมาย ต่อที่ประชุมดังนี้

กรรมการที่เข้าร่วมประชุม

1.	นายไพบูลย์ เสรีวิวัฒนา	กรรมการ/ประธานกรรมการบริษัท
2.	นายกิตติ ชีวะเกตุ	กรรมการ/ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ
3.	นางสาวนิลรัตน์ จารุมโนภาส	กรรมการ/รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน
4.	นายชัชพล ประสพโชค	กรรมการ/รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายขาย การตลาดและปฏิบัติการ
5.	นายเอกชัย นิตยาเกษตรวัฒน์	กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการตรวจสอบ
6.	นายปริทรรศน์ พันธุบรรยงก์	กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ
7.	นางสาวจีระพันธ์ จินดา	กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ

ตัวแทนผู้สอบบัญชี

1.	นางสุวิมล กฤตยาเกียรณ์	บจก.สอบบัญชี ดี ไอ เออินเตอร์เนชั่นแนล

ที่ปรึกษากฎหมาย

1.	นายสมยศ สุธีรพรชัย	บจก. วายูแอนด์พาร์ทเนอร์ส

จากนั้น นางสาวณิรดา พรหมราชได้เชิญที่ปรึกษากฎหมายเป็นผู้ชี้แจงวิธีปฏิบัติในการประชุม ที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงรายละเอียดดังนี้

1. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นทุกคนมีคะแนนเสียงหนึ่งเสียงต่อหนึ่งหุ้น
2. การออกเสียงลงมติใดๆ หรือการอนุมัติกิจการใดๆ ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องได้รับความเห็นชอบด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในข้อบังคับนี้ หรือกรณีอื่นตามที่กฎหมายจะกำหนดไว้

3. ในการลงคะแนนเสียง ประธานจะเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติในแต่ละวาระและจะสอบถามว่ามี ผู้ถือหุ้นท่านใดออกเสียงไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง หากมีขอให้ยกมือขึ้นและส่งบัตรลงคะแนนให้แก่เจ้าหน้าที่เก็บบัตรคะแนนเพื่อนับคะแนนเสียงที่ใช้เป็นมติที่ประชุม และจะถือว่าผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้ยกมือ หรือไม่ส่งบัตรลงคะแนน รวมทั้งกรณีบัตรเสีย ให้ถือว่าเป็นการเทคะแนนเสียงที่เห็นด้วยทั้งหมดตามที่เสนอ ทั้งนี้ ในบัตรลงคะแนนจะต้องมีลายเซ็นผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะกำกับด้วย
4. กรณีที่ผู้ถือหุ้นได้มอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะมาประชุมแทนและผู้ถือหุ้นนั้นได้ออกเสียงลงคะแนน ในแต่ละวาระในหนังสือมอบฉันทะแล้ว ให้ถือเอาการออกเสียงลงคะแนนในหนังสือมอบฉันทะนั้นเป็นคะแนนเสียงที่ใช้นับเป็นมติที่ประชุม
5. กรณีที่ผู้ถือหุ้นได้มอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะที่มาประชุมแทนโดยมิได้ระบุความประสงค์ในการออกคะแนนเสียงไว้ในหนังสือมอบฉันทะ ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนผู้มอบฉันทะได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร การออกเสียงลงคะแนนจะใช้วิธีเดียวกับผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง
6. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะมาเข้าร่วมประชุมสายเกินกว่าเวลาที่กำหนด ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะสามารถลงทะเบียนและเข้าร่วมประชุมได้ แต่จะมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ในวาระที่เหลือเท่านั้น
7. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะจำเป็นต้องออกจากที่ประชุมก่อนที่การประชุมจะแล้วเสร็จ ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะสามารถลงคะแนนเสียงไว้ล่วงหน้าได้ โดยฝากบัตรลงคะแนนไว้กับเจ้าหน้าที่ของบริษัท
8. สำหรับมติของที่ประชุมในแต่ละวาระของการประชุมครั้งนี้ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ยกเว้นในวาระที่ 2 และวาระที่ 3 เป็นเรื่องรายงานให้ที่ประชุมทราบไม่ต้องลงมติ วาระที่ 7 ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และวาระที่ 9, 10.1, 10.2 และ 10.3 ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ส่วนวาระที่ 12แล้วแต่กรณีว่าผู้ถือหุ้นจะเสนอเรื่องใดให้ที่ประชุมพิจารณา
9. หากมีผู้ถือหุ้นจะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นนั้นจะต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด หรือเท่ากับ 57.5 ล้านหุ้น

หลังจากนั้น นางสาวฉิรดา พรหมราช ได้เรียนเชิญ นายไพบูลย์ เสรีวิวัฒนา ประธานกรรมการบริษัทและประธานที่ประชุม (“ประธาน”) กล่าวเปิดการประชุม โดยประธานชี้แจงให้ที่ประชุมทราบว่า บริษัทได้มอบหมายให้ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (“ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ”) เป็นผู้ดำเนินการนับคะแนน และได้เชิญผู้ถือหุ้น 1 ท่านเป็นอาสาสมัครมาร่วมนับคะแนนเสียงด้วย

สำหรับการประชุมครั้งนี้ มีผู้ถือหุ้นเข้าประชุมด้วยตนเองจำนวน 53 ราย จำนวนหุ้นรวม 118,044,839 หุ้น และผู้รับมอบฉันทะซึ่งได้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นจำนวน 59 ราย จำนวนหุ้นรวม 16,531,357 หุ้น รวมผู้เข้าร่วม

ประชุมทั้งหมดเป็นจำนวน 112 ราย รวมจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 134,579,196 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 78.02 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด จำนวน 172,499,988 หุ้น ซึ่งครบเป็นองค์ประชุมตามกฎหมายและตามข้อบังคับของบริษัทที่กำหนดองค์ประชุมในการประชุมผู้ถือหุ้นประกอบด้วยผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมดและต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

ก่อนเริ่มการประชุมตามระเบียบวาระที่ 1-12 ตามที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุมนั้น ประธานได้ชี้แจงกับที่ประชุมเพิ่มเติมว่าจะดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระที่ 1-12 ตามที่ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุมที่ส่งให้ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าแล้ว ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีข้อซักถาม ขอให้ผู้ถือหุ้นถามเฉพาะเรื่องที่เกี่ยวกับวาระนั้นๆ สำหรับประเด็นอื่นๆ ให้ผู้ถือหุ้นถามใน"วาระอื่นๆ" ทั้งนี้ เพื่อไม่ให้เสียเวลาแก่ผู้ถือหุ้นท่านอื่นและในกรณีที่ผู้ถือหุ้นสอบถามรายละเอียดในเรื่องใด ผู้ทำหน้าที่ประธานอาจมอบหมายให้กรรมการหรือเจ้าหน้าที่ของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนั้นๆ เป็นผู้ตอบคำถามแทน และขอให้ผู้ถือหุ้นที่มีความประสงค์จะซักถามยกมือขึ้น เพื่อเจ้าหน้าที่จะได้นำส่งไมค์โครโฟน และขอให้ท่านผู้ถือหุ้นแนะนำตนเองด้วย

จากนั้นประธานจึงได้ดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระการประชุมที่ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นตามหนังสือเชิญประชุม เป็นลำดับ

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2554

ประธานแถลงต่อที่ประชุมว่า วาระนี้จะเป็นการรับรองด้วยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน ซึ่งรายงานการประชุมดังกล่าวได้นำส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกรายเพื่อพิจารณาล่วงหน้าแล้ว จึงขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2554

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นมีข้อซักถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอื่นใดประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2554

<u>มติที่ประชุม</u> รับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2554 ด้วยมติเป็นเอกฉันท์ โดยมีคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน(1 หุ้น=1 เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
1. เห็นด้วย	134,586,196	100.00
2. ไม่เห็นด้วย	-	0.00
3. งดออกเสียง	-	0.00
รวมจำนวนผู้ออกเสียง (113 ราย)*	134,586,196	100.00

* มีผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุมเพิ่มอีก 1 รายจากเดิม 112 ราย

วาระที่ 2 รับทราบรายงานคณะกรรมการเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบปี 2554

ประธานได้มอบหมายให้ นายกิตติ ชีวะเกตุ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ เป็นผู้รายงานผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับปี 2554

นายกิตติ ชีวะเกตุ ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบถึงภาพรวมธุรกิจปี 2554 สรุปได้ดังนี้

รายการ	จำนวนเงิน(ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ (%)
รายได้จากการขาย	964.54	เพิ่มขึ้น	23.80
ค่าใช้จ่ายในการขาย	26.09	เพิ่มขึ้น	13.63
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	55.21	เพิ่มขึ้น	8.85
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้ (งบการเงินรวม)	102.64	ลดลง	16.33
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้ (เฉพาะกิจการ)	117.83	เพิ่มขึ้น	151.18
กำไรเบ็ดเสร็จรวม (หักภาษีเงินได้แล้ว)	80.21	ลดลง	25.81

นายกิตติ ชีวะเกตุ ได้ชี้แจงเพิ่มเติมว่า กำไรก่อนหักภาษีเงินได้ (เฉพาะกิจการ) มีจำนวนเพิ่มขึ้นจากปี 2553 ถึงร้อยละ 151.18 ขณะที่กำไรก่อนหักภาษีเงินได้ (งบการเงินรวม) นั้น มีจำนวนลดลงจากปี 2553ร้อยละ 16.33 ทั้งนี้เกิดจากกำไรในส่วนของบริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนนั้นลดลง โดยมีสาเหตุดังนี้

1. น้ำมันปาล์มขาดตลาดในช่วงไตรมาสแรกของปี 2554 ส่งผลให้กำลังการผลิตและยอดขายน้ำมัน B-100 ลดลงในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2554
2. เหตุการณ์อุทกภัยในช่วงปลายปี 2554 แม้ว่าโรงงานไม่ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วม แต่โรงงานไม่สามารถนำวัตถุดิบเข้ามาผลิตหรือส่งสินค้าออกไปได้ทำให้โรงงานต้องหยุดการผลิตนาน 1 เดือน ส่งผลให้เกิดผลขาดทุนในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2554

นอกจากนี้ บริษัทยังมีส่วนร่วมในการรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม (Corporate Social Responsibility) โดยการจัดกิจกรรมต่างๆ เช่น โครงการ แบ่งฝัน ปันน้ำใจ ซึ่งมีการมอบทุนการศึกษาและเลี้ยงอาหารกลางวันเด็ก

นักเรียนที่จังหวัดนครราชสีมา โครงการจิตอาสา ซึ่งเป็นกิจกรรมร่วมกับสภากาชาดไทยในการบรรจุถุงยังชีพช่วยผู้ประสบอุทกภัย รวมถึง การบริจาคเงินเพื่อช่วยเหลือผู้ประสบอุทกภัยให้กับกระทรวงการคลังและกระทรวงพลังงาน เป็นต้น

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นมีข้อซักถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอื่นใด

<u>มติที่ประชุม</u> รับทราบรายงานคณะกรรมการที่เกี่ยวกับผลการดำเนินงานในรอบปี 2554

วาระที่ 3 รับทราบการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

ประธานแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า บริษัทได้จ่ายเงินปันผลระหว่างให้แก่ผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 6 ตุลาคม 2554 ในอัตราหุ้นละ 0.1667 บาท แบ่งเป็น

1. หุ้นปันผล โดยจ่ายในอัตรา 20 หุ้นเดิมต่อ3 หุ้นปันผล คิดเป็นเงิน 0.15 บาทต่อหุ้น
2. เงินปันผล โดยจ่ายในอัตรา 0.0167 บาทต่อหุ้น

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นมีข้อซักถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอื่นใด

<u>มติที่ประชุม</u> รับทราบการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

วาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติงบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จประจำปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

ประธานแจ้งที่ประชุมทราบว่างบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จประจำปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ได้ผ่านการตรวจสอบและรับรองจากผู้สอบบัญชีของบริษัท คือ นางสุวิมล กฤตยาเกียรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลขทะเบียน 2982 แห่งบริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด และผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว รายละเอียดปรากฏตามงบการเงินที่บริษัทได้นำส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมแล้วโดยฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปี 2554 สรุปได้ ดังนี้

รายการ	2554	2553
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	518.08	601.71
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	100.52	235.01
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	964.54	773.64
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	80.22	108.13
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.47	0.85

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นมีข้อซักถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอื่นใดประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติงบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จประจำปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

<u>มติที่ประชุม</u> อนุมัติงบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จประจำปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ด้วยมติเป็นเอกฉันท์ โดยมีคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน(1 หุ้น=1 เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
1. เห็นด้วย	134,797,796	100.00
2. ไม่เห็นด้วย	-	0.00
3. งดออกเสียง	-	0.00
รวมจำนวนผู้ออกเสียง (117 ราย)*	134,797,796	100.00

* มีผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุมเพิ่มอีก 4 รายจากเดิม 113 ราย

วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลและการตั้งสำรองตามกฎหมาย สำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2554

ประธานได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลักหักภาษีเงินได้และสำรองทุกประเภทตามกฎหมายโดยพิจารณาจากงบการเงินเฉพาะกิจการ ซึ่งบริษัท ได้พิจารณาเสนอให้จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2554 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.4167 บาท คิดเป็นเงินทั้งสิ้น 68,129,997 บาท หรือ ร้อยละ 75.15 ของกำไรสุทธิหลักหักภาษีเงินได้และสำรองตามกฎหมาย โดยบริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 6 ตุลาคม 2554 ในอัตราหุ้นละ 0.1667 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 25,005,000 บาท หรือ ร้อยละ 27.58 ของกำไรสุทธิหลักหักภาษีเงินได้และสำรองตามกฎหมาย ทั้งนี้ เป็นไปตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2554 เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2554

ในครั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทมีมติเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลในส่วนที่เหลือ และอนุมัติการตั้งสำรองตามกฎหมายสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2554 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. อนุมัติการจ่ายเงินปันผลในส่วนที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.25 บาท คิดเป็นเงิน 43,124,997 บาท หรือ ร้อยละ 47.57 ของกำไรสุทธิหลักหักภาษีเงินได้และสำรองตามกฎหมาย โดยแบ่งจ่าย ดังนี้
   - จ่ายหุ้นปันผล ในอัตรา 20 หุ้นเดิมต่อ 3 หุ้นปันผล คิดเป็นเงิน 0.15 บาทต่อหุ้น
   - จ่ายเงินปันผล ในอัตรา 0.10 บาทต่อหุ้น

   โดยมีกำหนดการ ดังนี้

วันบันทึกรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล	10 พฤษภาคม 2555
วันที่รวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตาม ม.255 ของ พรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยวิธีปิดสมุดทะเบียน	11 พฤษภาคม 2555
วันที่จ่ายเงินปันผล	18 พฤษภาคม 2555

2. อนุมัติการตั้งสำรองตามกฎหมายเพิ่มอีกจำนวน 4,771,056.95 บาท รวมเงินสำรองตามกฎหมายทั้งสิ้นจำนวน 12,940,393.95 บาท

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นมีข้อซักถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอื่นใด ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลและการตั้งสำรองตามกฎหมาย สำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2554

<u>มติที่ประชุม</u> อนุมัติการจ่ายเงินปันผลในส่วนที่เหลือ ในอัตราหุ้นละ 0.25 บาท และการตั้งสำรองตามกฎหมาย สำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2554 ตามที่เสนอ ด้วยมติเป็นเอกฉันท์ โดยมีคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน(1 หุ้น=1 เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
1. เห็นด้วย	134,800,346	100.00
2. ไม่เห็นด้วย	-	0.00
3. งดออกเสียง	-	0.00
รวมจำนวนผู้ออกเสียง (119 ราย)*	134,800,346	100.00

* มีผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุมเพิ่มอีก 2 รายจากเดิม 117 ราย

วาระที่ 6 พิจารณาอนุมัติการเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ครบกำหนดออกตามวาระ

ประธานได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดและข้อบังคับของบริษัท กำหนดว่าในการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้ง กรรมการจะต้องออกจากตำแหน่งอย่างน้อยจำนวนหนึ่งในสาม (1/3) โดยอัตรา ถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งออกให้เป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม (1/3) คณะกรรมการบริษัทได้จับสลากว่ากรรมการคนใดจะออกตามกำหนดวาระ ซึ่งในปีนี้กรรมการซึ่งต้องออกจากตำแหน่งตามกำหนดวาระ ประกอบด้วย

1.	นางสาวนิลรัตน์ จารุมโนภาส	กรรมการ
2.	นายเอกชัย นิตยาเกษตรวัฒน์	กรรมการอิสระ
3.	นายปริทรรศน์ พันธุบรรยงก์	กรรมการอิสระ

คณะกรรมการบริษัท ซึ่งไม่รวมกรรมการผู้มีส่วนได้เสียในวาระนี้ ได้พิจารณาแล้วเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแต่งตั้งกรรมการทั้ง 3 ท่านซึ่งครบกำหนดออกจากตำแหน่งตามวาระ กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทอีกวาระหนึ่ง เนื่องด้วยบุคคลดังกล่าวเป็นผู้มีความรู้ความสามารถและประสบการณ์อันจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทและผู้ถือหุ้น โดยประวัติของกรรมการทั้ง 3 ท่านที่ได้รับเสนอชื่อ ปรากฏรายละเอียดในหนังสือเชิญประชุมที่บริษัทได้นำส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพิจารณาล่วงหน้าแล้ว

ประธานได้แจ้งเพิ่มเติมว่า สำหรับการลงมติในวาระนี้จะพิจารณาอนุมัติเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล และจะเก็บบัตรลงคะแนนจากผู้ถือหุ้นทุกราย เพื่อความโปร่งใสในการนับคะแนนตามหลักธรรมาภิบาล โดยประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติมก่อนที่จะลงมติเป็นรายบุคคล ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นมีข้อซักถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอื่นใดประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมเริ่มลงมติเลือกตั้งกรรมการตามลำดับดังนี้

1. นางสาวนิลรัตน์ จารุมโนภาส

<u>มติที่ประชุม</u> อนุมัติเลือกตั้ง นางสาวนิลรัตน์ จารุมโนภาส กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทอีกวาระหนึ่ง โดยมีคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน(1 หุ้น=1 เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
1. เห็นด้วย	126,654,954	93.9574
2. ไม่เห็นด้วย	4,000	0.0030
3. งดออกเสียง	8,141,392	6.0396
รวมจำนวนผู้ออกเสียง (119 ราย)	134,800,346	100.00

2. นายเอกชัย นิตยาเกษตรวัฒน์

<u>มติที่ประชุม</u> อนุมัติเลือกตั้ง นายเอกชัย นิตยาเกษตรวัฒน์ กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระของบริษัทอีกวาระหนึ่ง โดยมีคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน(1 หุ้น=1 เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
1. เห็นด้วย	134,786,346	99.9896
2. ไม่เห็นด้วย	4,000	0.0030
3. งดออกเสียง	10,000	0.0074
รวมจำนวนผู้ออกเสียง (119 ราย)	134,800,346	100.00

3. นายปริทรรศน์ พันธุบรรยงก์

<u>มติที่ประชุม</u> อนุมัติเลือกตั้ง นายปริทรรศน์ พันธุบรรยงก์ กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระของบริษัทอีกวาระหนึ่ง โดยมีคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน(1 หุ้น=1 เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
1. เห็นด้วย	134,786,446	99.9896
2. ไม่เห็นด้วย	4,000	0.0030
3. งดออกเสียง	10,000	0.0074
รวมจำนวนผู้ออกเสียง (120 ราย)*	134,800,446	100.00

* มีผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุมเพิ่มอีก 1 รายจากเดิม 119 ราย

วาระที่ 7 พิจารณาอนุมัติค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2555

ประธานได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดและข้อบังคับของบริษัท กำหนดว่าการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการให้เป็นไปตามมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยพิจารณาเปรียบเทียบจากข้อมูลอ้างอิงจากอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน การขยายตังตัวทางธุรกิจและการเติบโตทางผลกำไรของบริษัท และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท โดยคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติค่าตอบแทนกรรมการบริษัทสำหรับปี 2555 รวมเป็นเงินไม่เกิน 2,700,000 บาท โดยมีองค์ประกอบค่าตอบแทน ดังนี้

ตำแหน่ง	2555	2554	
ประธานกรรมการ	25,000	25,000	ต่อคน/เดือน
กรรมการ	10,000	10,000	ต่อคน/เดือน
ประธานกรรมการตรวจสอบ	15,000	15,000	ต่อคน/เดือน
กรรมการตรวจสอบ	10,000	10,000	ต่อคน/เดือน
กรรมกาบริหาร	5,000	5,000	ต่อคน/เดือน
โบนัสกรรมการที่ไม่ใช่ผู้บริหาร	ไม่เกิน 1.2 ล้านบาท	ไม่เกิน 1 ล้านบาท	ต่อคน/เดือน

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นมีข้อซักถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอื่นใดประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2555 โดยจะต้องมีคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

<u>มติที่ประชุม</u> อนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2555รวมเป็นเงินไม่เกิน 2,700,000 บาท ตามที่เสนอ โดยมีคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน(1 หุ้น=1 เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
1. เห็นด้วย	134,786,446	99.9896
2. ไม่เห็นด้วย	4,000	0.0030
3. งดออกเสียง	10,000	0.0074
รวมจำนวนผู้ออกเสียง (120 ราย)	134,800,446	100.00

วาระที่ 8 พิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนการสอบบัญชี ประจำปี 2555

ประธานได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชีแห่ง บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทและของบริษัทย่อย สำหรับรอบปีบัญชี 2555 โดยมีรายชื่อ ดังนี้

1. นางสุวิมล กฤตยาเกียรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมาเลขทะเบียน 2982 และ/หรือ
2. นางวิไลรัตน์ โรจน์นครินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมาเลขทะเบียน 3104 และ/หรือ
3. นางสาวสมจินตนา พลหิรัญรัตน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมาเลขทะเบียน 5599

สำหรับอัตราค่าตอบแทนการสอบบัญชีสำหรับปี 2555 เปรียบเทียบกับปี 2554 มีรายละเอียด ดังนี้

รายละเอียดการสอบบัญชี	2555	2554
ค่าสอบบัญชีบริษัท	650,000	600,000
ค่าสอบบัญชีบริษัทย่อย	75,000	40,000
ค่าบริการอื่นๆ	120,000	5,000
รวมค่าตอบแทนทั้งสิ้น	845,000	645,000

ซึ่งคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีตามที่เสนอข้างต้น และกำหนดค่าตอบแทนการสอบบัญชีประจำปี 2555 เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 845,000 บาท

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นมีข้อซักถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอื่นใดประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนการสอบบัญชี ประจำปี 2555

<u>มติที่ประชุม</u> อนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนการสอบบัญชีประจำปี 2555 จำนวน 845,000 บาท ตามที่เสนอ โดยมีคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน(1 หุ้น=1 เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
1. เห็นด้วย	134,790,446	99.9926
2. ไม่เห็นด้วย	-	0.00
3. งดออกเสียง	10,000	0.0074
รวมจำนวนผู้ออกเสียง (120 ราย)	134,800,446	100.00

วาระที่ 9 พิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทและแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียน

ประธานได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า เนื่องจากมีหุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 12 หุ้น ซึ่งเป็นเศษของหุ้นที่เกิดจากการจ่ายหุ้นปันผล คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จากเดิม 172,500,000 บาท เป็น 172,499,988 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 172,499,988 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อให้สอดคล้องกับทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว และอนุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. ให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนโดยมีข้อความ ดังนี้

ข้อ 4. ทุนจดทะเบียน 172,499,988 บาท (หนึ่งร้อยเจ็ดสิบสองล้านสี่แสนเก้าหมื่นเก้าพันเก้าร้อยแปดสิบแปดบาท)
แบ่งออกเป็น 172,499,988 หุ้น (หนึ่งร้อยเจ็ดสิบสองล้านสี่แสนเก้าหมื่นเก้าพันเก้าร้อยแปดสิบแปดหุ้น)
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท

โดยแบ่งออกเป็น

หุ้นสามัญ 172,499,988 หุ้น (หนึ่งร้อยเจ็ดสิบสองล้านสี่แสนเก้าหมื่นเก้าพันเก้าร้อยแปดสิบแปดหุ้น)

หุ้นบุริมสิทธิ์ - หุ้น

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นมีข้อซักถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอื่นใดประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติการลดทุนจดทะเบียน และแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. โดยจะต้องมีคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

<u>มติที่ประชุม</u> อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจาก 172,500,000 บาท เป็น 172,499,988 บาท และแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. ตามที่เสนอ ด้วยมติเป็นเอกฉันท์ โดยมีคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน(1 หุ้น=1 เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
1. เห็นด้วย	134,859,946	100.00
2. ไม่เห็นด้วย	-	0.00
3. งดออกเสียง	-	0.00
รวมจำนวนผู้ออกเสียง (121 ราย)*	134,859,946	100.00

* มีผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุมเพิ่มอีก 1 รายจากเดิม 120 ราย

วาระที่ 10 พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทแบบกำหนดวัตถุประสงค์ และการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป จากทุนจดทะเบียนเดิม 172,499,988 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 249,374,986 บาท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน

10.1 การเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทแบบกำหนดวัตถุประสงค์

ประธานแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า การเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบกำหนดวัตถุประสงค์นี้เป็นการเพิ่มทุนเพื่อรองรับการจ่ายหุ้นปันผล ซึ่งที่ประชุมได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลแล้วในวาระที่ 5 โดยจะมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็นหุ้นสามัญจำนวน 25,874,998 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นมีข้อซักถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอื่นใดประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทแบบกำหนดวัตถุประสงค์ โดยจะต้องมีคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

<u>มติที่ประชุม</u> อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทแบบกำหนดวัตถุประสงค์เพื่อรองรับการจ่ายหุ้นปันผล โดยออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 25,874,998 หุ้น ตามที่เสนอ ด้วยมติเป็นเอกฉันท์ โดยมีคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน(1 หุ้น=1 เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
1. เห็นด้วย	134,859,946	100.00
2. ไม่เห็นด้วย	-	0.00
3. งดออกเสียง	-	0.00
รวมจำนวนผู้ออกเสียง (121 ราย)	134,859,946	100.00

10.2 การเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)

ประธานได้มอบหมายให้ นายกิตติ ชีวะเกตุ เป็นผู้ชี้แจงข้อเท็จจริงและเหตุผลในการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป

นายกิตติ ชีวะเกตุ ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า เนื่องจากคณะกรรมการบริษัทเล็งเห็นถึงโอกาสที่จะลงทุนในโครงการผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม เพื่อใช้เป็นพลังงานและวัตถุดิบปิโตรเคมี ซึ่งการลงทุนดังกล่าวจะมีผลให้ต้องการเงินทุนเพิ่ม ประกอบกับการลุงทนดังกล่าวอาจจะต้องมีการตัดสินใจโดยทันทีหรือเร่งด่วน จึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียน<u>แบบมอบอำนาจทั่วไป</u>(GeneralMandate) เพื่อรองรับการขยายการลงทุนและเพื่อเตรียมการและดำเนินการได้โดยเร็วและทันการณ์ โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 51,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งกำหนดการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนตามสัดส่วน ดังนี้

จัดสรรให้แก่	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น	%ต่อทุนชำระแล้ว	หมายเหตุ
ผู้ถือหุ้นเดิม (RO)	สามัญ	51,000,000	30	โดยทุนชำระแล้วในส่วนที่เพิ่มต้องไม่เกินกว่าร้อยละ 30 ของทุนชำระแล้ว ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เพิ่มทุน ซึ่งเป็นจำนวนรวมเท่ากับ 51 ล้านหุ้น และหากจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนโดยวิธีการขายต่อประชาชนโดยทั่วไป หรือบุคคลในวงจำกัด ทุนชำระแล้วในส่วนที่เพิ่มต้องไม่เกินกว่าร้อยละ 20 ของทุนชำระแล้ว ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เพิ่มทุน ซึ่งเป็นจำนวนรวมเท่ากับ 34 ล้านหุ้น
ประชาชน(PO)	สามัญ	34,000,000	20	
บุคคลในวงจำกัด (PP)	สามัญ	17,000,000	10	

ทั้งนี้ มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจพิจารณาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในคราวเดียวกันหรือหลายคราวก็ได้ และจะเสนอขายหุ้นให้กลุ่มบุคคลใดก่อนหรือทุกกลุ่มบุคคลรวมกันในคราวเดียวกันก็ได้ รวมถึงการกำหนดราคาเสนอขาย วัน และเวลาที่เสนอขาย และรายละเอียดและเงื่อนไขต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว โดยจัดสรรให้แล้วเสร็จภายในวันที่บริษัทจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีในครั้งถัดไปหรือภายในวันที่กฎหมายกำหนดให้ต้องจัดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีในครั้งถัดไป ทั้งนี้แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน

นางจารุณี บุญมั่งมี ผู้ถือหุ้น ได้เสนอให้ปรับลดจำนวนหุ้นเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป จากเดิม 51,000,000 หุ้น เหลือ 34,000,000 หุ้น และเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการจัดสรร ดังนี้

จัดสรรให้แก่	ประเภทหุ้น	ร้อยละต่อทุนชำระแล้ว	จำนวนหุ้น
ผู้ถือหุ้นเดิม (RO)	สามัญ	ไม่เกินร้อยละ 10	17,000,000
ประชาชน(PO)	สามัญ	-	-
บุคคลในวงจำกัด(PP)	สามัญ	ไม่เกินร้อยละ 10	17,000,000
รวมทั้งสิ้น		ไม่เกินร้อยละ 20	34,000,000

ประธานได้ขอความเห็นจากที่ปรึกษากฎหมายเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติ กรณีที่ผู้ถือหุ้นมีข้อเสนอที่แตกต่างจากที่คณะกรรมการบริษัทเสนอไว้เดิม

ที่ปรึกษากฎหมายได้ชี้แจงว่า คณะกรรมการบริษัทสามารถพิจารณาข้อเสนอของผู้ถือหุ้นได้ และหากพิจารณาแล้วเห็นว่าข้อเสนอของผู้ถือหุ้นมีความเหมาะสม คณะกรรมการบริษัทสามารถเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติเห็นชอบและอนุมัติตามข้อเสนอของผู้ถือหุ้นได้

นายชาติชาย ตรีวิมล ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ได้ให้ความเห็นว่าวาระนี้เป็นการลงมติเห็นชอบตามที่คณะกรรมการบริษัทเสนอไว้ในหนังสือเชิญประชุมดังนั้น การที่เสนอให้ที่ประชุมลงมติเห็นชอบในข้อเสนอที่แตกต่างจากที่เสนอไว้เดิมจะเป็นการกระทำที่ถูกต้องหรือไม่เนื่องจากผู้รับมอบฉันทะได้รับมอบอำนาจมาเพื่อลงมติตามที่ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุมและหนังสือมอบฉันทะเท่านั้น ไม่ได้รับมอบอำนาจมาเพื่อลงมติเห็นชอบข้อเสนออื่นๆ ที่แตกต่างจากที่เสนอไว้เดิม

ประธานได้ขอให้ที่ปรึกษากฎหมายเป็นผู้ชี้แจงประเด็นดังกล่าว โดยที่ปรึกษากฎหมายได้ชี้แจงว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดที่กำกับ ดูแล และกำหนดหลักเกณฑ์ในการประชุมผู้ถือหุ้นและการประชุมคณะกรรมการเกี่ยวกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนทั้งแบบกำหนดวัตถุประสงค์และไม่กำหนดวัตถุประสงค์ไว้ว่าเป็นอำนาจของผู้ถือหุ้น คณะกรรมการบริษัทมีสิทธิในการพิจารณาและให้ความเห็นเพื่อให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติ โดยผู้ถือหุ้นมีสิทธิที่จะลงมติเห็นด้วยหรือไม่เห็นด้วยตามที่คณะกรรมการบริษัทเสนอ หรือถ้าผู้ถือหุ้นไม่เห็นด้วย

ก็อาจเสนอแนวทางอื่นก็สามารถทำได้ ดังนั้นหากที่ประชุมเห็นชอบกับข้อเสนอของผู้ถือหุ้น ก็สามารถลงมติอนุมัติตามข้อเสนอดังกล่าวได้

ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติเห็นชอบกับข้อเสนอของผู้ถือหุ้นดังกล่าว คือ เพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป จำนวน 34,000,000 หุ้น โดยจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมไม่เกินร้อยละ 10 คิดเป็น 17,000,000 หุ้น และจัดสรรให้กับบุคคลในวงจำกัด **(PP)** ไม่เกินร้อย 10 คิดเป็น 17,000,000 หุ้น รวมแล้วไม่เกินร้อยละ 20 หรือคิดเป็น 34,000,000 หุ้นทั้งนี้ เงื่อนไขอื่นๆ ยังคงเป็นไปตามที่คณะกรรมการบริษัทเสนอไว้เดิม โดยการลงมติจะต้องมีคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

<u>มติที่ประชุม</u> อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทแบบมอบอำนาจทั่วไป โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 34,000,000 หุ้น จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมไม่เกินร้อยละ 10 คิดเป็น 17,000,000 หุ้น และจัดสรรให้กับบุคคลในวงจำกัด (PP) ไม่เกินร้อยละ 10 คิดเป็น 17,000,000 หุ้น ทั้งนี้ มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจพิจารณาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในคราวเดียวกันหรือหลายคราวก็ได้ และจะเสนอขายหุ้นให้กลุ่มบุคคลใดก่อนหรือทุกกลุ่มบุคคลรวมกันในคราวเดียวกันก็ได้ รวมถึงการกำหนดราคาเสนอขาย วัน และเวลาที่เสนอขาย และรายละเอียดและเงื่อนไขต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว โดยจัดสรรให้แล้วเสร็จภายในวันที่บริษัทจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีในครั้งถัดไปหรือภายในวันที่กฎหมายกำหนดให้ต้องจัดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีในครั้งถัดไป ทั้งนี้แล้วแต่วันใดจะถึงก่อนโดยมีคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน(1 หุ้น=1 เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
1. เห็นด้วย	132,410,938	98.1823
2. ไม่เห็นด้วย	2,439,725	1.8090
3. งดออกเสียง	11,725	0.0087
รวมจำนวนผู้ออกเสียง (127 ราย)*	134,862,388	100.00

* มีผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุมเพิ่มอีก 6 รายจากเดิม 121 ราย

10.3 การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน

ประธานได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า เพื่อให้การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. ให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบกำหนดวัตถุประสงค์เพื่อรองรับการจ่ายหุ้นปันผล จำนวน 25,874,998 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป 34,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งเป็นไปตามมติที่ประชุมในวาระที่ 10.2 จึงเห็นควรแก้ไขทุนจดทะเบียนในหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เป็น 232,374,986 บาท โดยให้ใช้ข้อความ ดังนี้

ข้อ 4. ทุนจดทะเบียน 232,374,986 บาท (สองร้อยสามสิบสองล้านสามแสนเจ็ดหมื่นสี่พันเก้าร้อยแปดสิบหกบาท)
แบ่งออกเป็น 232,374,986หุ้น (สองร้อยสามสิบสองล้านสามแสนเจ็ดหมื่นสี่พันเก้าร้อยแปดสิบหกหุ้น)
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท
โดยแบ่งออกเป็น
หุ้นสามัญ 232,374,986หุ้น (สองร้อยสามสิบสองล้านสามแสนเจ็ดหมื่นสี่พันเก้าร้อยแปดสิบหกหุ้น)
หุ้นบุริมสิทธิ์ - หุ้น

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นมีข้อซักถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอื่นใดประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน โดยจะต้องมีคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

<u>มติที่ประชุม</u> อนุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. ตามที่เสนอ โดยมีคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน(1 หุ้น=1 เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
1. เห็นด้วย	134,862,388	99.9926
2. ไม่เห็นด้วย	-	0.00
3. งดออกเสียง	10,000	0.0074
รวมจำนวนผู้ออกเสียง (128 ราย)*	134,872,388	100.00

* มีผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุมเพิ่มอีก 1 รายจากเดิม 127 ราย

วาระที่ 11 พิจารณาการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน จำนวน 59,874,998 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ประธานได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 59,874,998 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อให้สอดคล้องกับวาระที่ 10 โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการจ่ายหุ้นปันผล จำนวน 25,874,998 หุ้น
2. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป จำนวน 34,000,000 หุ้น โดยจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมไม่เกิน 17,000,000 หุ้น และจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด ไม่เกิน 17,000,000 หุ้น ทั้งนี้ มอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้มีอำนาจในการพิจารณาและกำหนดเงื่อนไขรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรและการเสนอขายหุ้นดังกล่าว รวมทั้งมีอำนาจในการลงนามในเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง และมีอำนาจดำเนินการต่างๆ อันจำเป็นและสมควรอันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนนี้

ประธานได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมได้สอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นมีข้อซักถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอื่นใดประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 59,874,998 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อให้สอดคล้องกับวาระที่ 10

<u>มติที่ประชุม</u> อนุมัติการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 59,874,998 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ตามที่เสนอ ด้วยมติเป็นเอกฉันท์ โดยมีคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน(1 หุ้น=1 เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
1. เห็นด้วย	134,882,388	100.00
2. ไม่เห็นด้วย	-	0.00
3. งดออกเสียง	-	0.00
รวมจำนวนผู้ออกเสียง (129 ราย)*	134,882,388	100.00

* มีผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุมเพิ่มอีก 1 รายจากเดิม 128 ราย

วาระที่ 12 เรื่องอื่นๆ(ถ้ามี)

ประธานได้สอบถามที่ประชุมว่าจะมีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอเรื่องอื่นใดให้ที่ประชุมพิจารณาอีกหรือไม่ หากมีผู้ถือหุ้นจะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นนั้นจะต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดหรือเท่ากับ 57,500,000 หุ้น

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอเรื่องอื่นใดให้ที่ประชุมพิจารณาประธานจึงเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมได้สอบถามและให้ความเห็นเพิ่มเติม ซึ่งมีผู้ถือหุ้นได้สอบถามสรุปได้ ดังนี้

นายจิระพันธ์ รักษากุล ผู้รับมอบฉันทะ ได้สอบถามเกี่ยวกับความคืบหน้าโครงการ CBG ที่จังหวัดเชียงใหม่จะเริ่มรับรู้รายได้เมื่อใด และโครงการ CBG ที่จังหวัดขอนแก่นและประจวบคีรีขันธ์ จะเริ่มดำเนินการเมื่อใด

ประธานได้มอบหมายให้ นายกิตติ ชีวะเกตุ เป็นผู้ชี้แจงประเด็นข้อสอบถามดังกล่าว

นายกิตติ ชีวะเกตุ ได้ชี้แจงในภาพรวมของธุรกิจสำหรับปี 2555 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. บริษัทได้ตั้งเป้ารายได้รวมในปี 2555 ไว้เกิน 1,000 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยรายได้จาก
   - ธุรกิจหลักในการนำเข้าและจำหน่ายสารเคมีและอุปกรณ์ต่างๆ ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท

- โครงการก๊าซชีวภาพอัดความดันสูง (CBG) ที่ อำเภอแม่แตง จังหวัดเชียงใหม่ ซึ่งคาดว่าโครงการดังกล่าวจะเสร็จสมบูรณ์ประมาณปลายเดือนมิถุนายน 2555 และสามารถเริ่มรับรู้รายได้ประมาณไตรมาสที่ 3
- โครงการผลิตน้ำจำหน่าย ซึ่งเป็นโครงการร่วมทุนระหว่างบริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ไฮโดรเท็ค จำกัด (มหาชน)

สำหรับโครงการ CBG ที่จังหวัดขอนแก่นนั้น บริษัทที่ติดต่อด้วยนั้นมีการเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร ส่งผลให้การเจรจาและการประสานงานมีความล่าช้า ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการเริ่มเจรจาต่อจากที่เคยเจรจาไว้ ส่วนโครงการ CBG ที่จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ซึ่งมีระบบก๊าซอยู่แล้วนั้น บริษัทจะทำการลงทุนเพื่อต่อยอดจากระบบเดิม ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างทดสอบปริมาณก๊าซที่ได้รับ หากบริษัทได้รับข้อมูลปริมาณก๊าซที่ชัดเจนแล้วจะพิจารณาอีกครั้งว่าการลงทุนในโครงการดังกล่าวจะเป็นประโยชน์และคุ้มค่าต่อการลงทุนหรือไม่

2. บริษัทจะมีการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อขยายธุรกิจไปทางด้านพลังงานทางเลือกและพลังงานทดแทน ซึ่งปัจจุบันมีโครงการต่างๆ ที่เริ่มมีความชัดเจนมากขึ้น จึงทำให้บริษัทสามารถลงทุนได้เพิ่มมากขึ้นด้วย

3. บริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุน มีการขยายกำลังการผลิตอีกร้อยละ 20 โดยจะเริ่มดำเนินการในเดือนพฤษภาคม 2555 เป็นต้นไป

4. บริษัทจะจัดให้มีกิจกรรมต่างๆ เพื่อมีส่วนร่วมในการรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ดังนี้
   - จัดกิจกรรมร่วมกับชุมชนในพื้นที่ของโครงการ CBG ที่จังหวัดเชียงใหม่ ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างเตรียมการ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดต่อชุมชน โดยจะเน้นด้านการศึกษาและมีส่วนร่วมช่วยให้ชุมชนมีความเป็นอยู่อย่างยั่งยืน สำหรับโครงการอื่นๆ ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตนั้น เมื่อโครงการมีความชัดเจนแล้ว บริษัทก็จะเข้าไปทำกิจกรรมร่วมกับชุมชนเช่นเดียวกัน
   - จัดกิจกรรมร่วมระหว่างผู้บริหารและพนักงานในองค์การ เพื่อส่งเสริมให้เกิดความเข้าใจ และเกิดความสุขร่วมกันในสังคมการทำงาน

ประธานได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามหรือให้ความเห็นเพิ่มเติม เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือให้ความเห็นเพิ่มเติม ประธานจึงเปิดกล่าวปิดประชุมเวลา 16.00 น.

ลงชื่อ ..... ประธานที่ประชุม
(นายไพบูลย์ เสรีวิวัฒนา)

ลงชื่อ..... ผู้จดบันทึกการประชุม
(นางสาวสัจจาภรณ์ รัมยประยูร)

สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์
บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน)
บัญชี 1 และ บัญชี 2

ตามที่ ที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท" หรือ "UAC") ครั้งที่ 3/2555 เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2555 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จังหวัดสุโขทัย (Petroleum Production Project: PPP) ในมูลค่าการลงทุนโครงการทั้งสิ้นประมาณ 620 ล้านบาท นั้น

รายการดังกล่าวถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ("เกณฑ์การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์") รวมถึงประกาศที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม โดยขนาดของรายการเมื่อพิจารณาจากเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน มีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 50 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ รายการประเภทที่ 1 ดังนั้น บริษัทมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับรายการประเภท 1 ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("SET") รวมถึงจะต้องดำเนินการจัดประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ บริษัทได้แต่งตั้ง บริษัท แอสเซท โปร แมเนจเม้นท์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นที่เป็นอิสระต่อการเข้าทำรายการ โดยรายละเอียดของการเข้าทำรายการ สามารถสรุปได้ดังนี้

1. **สารสนเทศตามบัญชี 1**

1.1. **<u>วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ</u>**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2555 เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2555 ได้มีมติอนุมัติในหลักการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท โดยให้ลงทุนในการก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จังหวัดสุโขทัย ขนาดกำลังการผลิตรวมประมาณ 19,681 ตันต่อปี แบ่งเป็น CNG 12,036 ตันต่อปี LPG 6,300 ตันต่อปี และ NGL 1,345 ตันต่อปี ด้วยงบลงทุนในโครงการทั้งสิ้นประมาณ 620 ล้านบาท และมีมติอนุมัติการเช่าที่ดินสำหรับใช้ในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม รวมถึงอนุมัติการเข้าทำสัญญาซื้อ Associated Gas จากบริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด และ บริษัท จีเอส คาล์เท็กซ์ คอร์เปอร์เรชั่น จำกัด เพื่อนำมาใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตของโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าว นอกจากนี้ ยังมีมติอนุมัติให้จัดหาแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าว

ต่อมา ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2555 เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2555 ได้มีมติอนุมัติยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) และอนุมัติลดทุนจดทะเบียนจำนวน 34,000,247 บาท เพื่อให้สอดคล้องกับการยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป และการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 247 หุ้น เนื่องจากมีเศษของหุ้นเดิมจำนวน 247 หุ้นหลังจากจัดสรรเป็นหุ้นปันผล รวมทั้งมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ จำนวน 22,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนสถาบัน ทั้งนี้ เพื่อระดมทุนสำหรับการขยายการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และโครงการที่เกี่ยวข้องกับพลังงานทดแทนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ซึ่งจะขออนุมัติในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555 นี้

โดยก่อนหน้านี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2554 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2554 ได้มีมติอนุมัติงบลงทุนในการจ้างบริษัท อูเด้ห์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อดำเนินการออกแบบโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Basic and Details Engineering) จังหวัดสุโขทัย ในเบื้องต้น จำนวนเงิน 20.00 ล้านบาท ซึ่งได้รวมอยู่ในมูลค่าการลงทุนในโครงการรวมทั้งสิ้นประมาณ 620 ล้านบาทแล้ว

1.2. **<u>คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง และความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน</u>**

<u>คู่สัญญา : ในการเช่าที่ดินสำหรับดำเนินโครงการ</u>

ผู้เช่า : บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน)

ผู้ให้เช่า : ผู้ให้เช่า ได้แก่

1. นางทวีป ใจฉลาด
2. นางสมบุญ ฝ้ายอิ่ม
3. นายรี ชั่งทอง

ความสัมพันธ์ : ผู้ให้เช่า ไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน ตลอดจนไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัท

โดยสัญญาเช่าที่ดินจากเจ้าของที่ดินข้างต้น มีพื้นที่รวมทั้งสิ้น 21 ไร่ 3 งาน 98 ตารางวา มีรายละเอียดการเช่าพื้นที่ ดังนี้

เจ้าของที่ดิน		เลขที่เอกสารสิทธิ์	พื้นที่	ค่าเช่า
1	นางทวีป ใจฉลาด	โฉนดที่ดินเลขที่ 14679	4 ไร่ 2 งาน 84 ตรว.	376,800 บาท
2	นางสมบุญ ฝ้ายอิ่ม	โฉนดที่ดินเลขที่ 14676	10 ไร่	800,000 บาท
3	นายรี ชั่งทอง	โฉนดที่ดินเลขที่ 19738 โฉนดที่ดินเลขที่ 19739	6 ไร่ 1 งาน 64 ตรว. 3 งาน 50 ตรว.	644,000 บาท
รวมทั้งสิ้น			**21 ไร่ 3 งาน 98 ตรว.**	**1,820,800 บาท**

โดยมีเงื่อนไขการเช่า ดังนี้

1) กำหนดระยะเวลาการเช่า 4 ปี และเมื่อครบกำหนดระยะเวลาการเช่า ผู้ให้เช่ายินยอมให้สิทธิในการต่ออายุการเช่าออกไปอีกคราวละ 4 ปี แต่รวมแล้วต้องไม่เกิน 16 ปี นับแต่ครบกำหนดระยะเวลา 4 ปี ของสัญญาเช่าฉบับแรก
2) ชำระค่าเช่าภายในวันทำสัญญาเช่าฉบับแรกครบทั้งจำนวนในคราวเดียว โดยผู้เช่าจะเป็นผู้รับผิดชอบชำระภาษี ณ ที่จ่าย 5% และหากมีการต่ออายุการเช่าออกไปอีก ผู้ให้เช่าและผู้เช่าตกลงให้มีการคิดค่าเช่าเพิ่มขึ้นในอัตรา 3,000 บาท ต่อ 1 ไร่ ของการต่ออายุการเช่าในแต่ละคราว (4 ปี)
3) ผู้ให้เช่าเป็นผู้ชำระค่าภาษีต่างๆ และค่าอากรแสตมป์
4) ผู้เช่ามีสิทธินำทรัพย์สินที่เช่าออกให้เช่าช่วงหรือโอนสิทธิการเช่าได้
5) ผู้ให้เช่าจะต้องทำให้ทรัพย์สินที่จะเช่าปลอดจากภาระติดพันใด ๆ ก่อนที่จะมีการทำสัญญาเช่า

<u>คู่สัญญา : ในการรับเหมาก่อสร้างโครงการ</u>

ผู้จ้างเหมาโครงการ : บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน)

ผู้รับเหมาโครงการ : บริษัทอยู่ระหว่างการเจรจาต่อรองราคาและเงื่อนไขสัญญาในรายละเอียด โดยคาดว่าจะสามารถได้ข้อสรุปในการเลือกผู้รับเหมาก่อสร้างโครงการได้ภายในเดือนมิถุนายน 2555 โดยบริษัทจะทำการพิจารณาคัดเลือกผู้รับเหมาที่มีคุณสมบัติเหมาะสม และมีเงื่อนไขในการรับงานที่ดี โดยอยู่ภายใต้งบประมาณที่กำหนดทั้งนี้ มีผู้รับเหมาที่ร่วมเสนอราคาและอยู่ระหว่างการพิจารณาทั้งหมด 3 ราย คือ

1. บริษัท อูเด้ห์ จำกัด (ประเทศไทย)
2. บริษัท โตโย-ไทย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
3. บริษัท เอสซีที อีแอนด์ซี จำกัด

ทั้งนี้ ภายหลังจากการคัดเลือกผู้รับเหมาโครงการซึ่งคาดว่า บริษัทจะลงนามสัญญาจ้างเหมาก่อสร้างโครงการ ก็ต่อเมื่อได้รับมติอนุมัติเข้าทำรายการได้มา

ความสัมพันธ์	:	จากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555 ก่อน ผู้รับเหมาก่อสร้างโครงการที่เสนอราคา ไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน ตลอดจนไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัท

<u>คู่สัญญา : ในการจัดซื้อวัตถุดิบหลักที่ใช้ในโครงการ</u>

ผู้ซื้อ	:	บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน)
ผู้ขาย	:	บริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด และ บริษัท จีเอส คาล์เท็กซ์ คอร์เปอร์เรชั่น จำกัด
ความสัมพันธ์	:	ผู้ขายวัตถุดิบหลักที่ใช้ในโครงการไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน ตลอดจนไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัท

1.3. **<u>ลักษณะทั่วไปของรายการ และขนาดของรายการ</u>**

บริษัทจะเข้าลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Petroleum Production Plant: PPP) ที่เกิดจากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบซึ่งจะมีก๊าซธรรมชาติผสมออกมาด้วย เรียกเป็น Associated Gas ซึ่งโดยทั่วไปทางผู้ผลิตน้ำมันดิบจะเผาทำลาย Associated Gas ทิ้งไป ทางบริษัทเล็งเห็นว่าน่าจะนำ Associated Gas ดังกล่าวมาแปรสภาพกลายเป็น ก๊าซธรรมชาติอัด (Compressed Natural Gas :CNG) ก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (Liquefied Petroleum Gas : LPG) และก๊าซโซลีนธรรมชาติ (Natural Gasoline : NGL) เพื่อก่อให้เกิดมูลค่าเพิ่มกับทรัพยากรของประเทศ และลดมลภาวะต่อสิ่งแวดล้อมลง โดยมีที่ตั้งโครงการอยู่ที่ หมู่ที่ 8 บ้านบ่อเพลา ตำบลกกแรต อำเภอกงไกรลาศ จังหวัดสุโขทัย ซึ่งมีพื้นที่โครงการเท่ากับ 21 ไร่ 3 งาน 98 ตารางวา โดยบริษัทเป็นผู้ดำเนินการลงทุนในโครงการโดยตรง ในมูลค่าการลงทุนในโครงการทั้งสิ้น 619.82 ล้านบาท (หรือประมาณ 620 ล้านบาท)

มูลค่าเงินลงทุนจำนวน 619.82 ล้านบาท (หรือประมาณ 620 ล้านบาท) ประกอบด้วย

- ค่าออกแบบก่อสร้างโครงการ ประมาณ 40 ล้านบาท
- มูลค่าค่าเช่าที่ดินที่จะใช้ดำเนินโครงการ ประมาณ 1.82 ล้านบาท
- มูลค่าเงินลงทุนก่อสร้าง ตามสัญญาก่อสร้าง ประมาณ 160 ล้านบาท
- มูลค่าเครื่องจักรของโครงการ ประมาณ 300 ล้านบาท
- ค่าปรับปรุงที่ดินและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ประมาณ 80 ล้านบาท
- ดอกเบี้ยจ่ายระหว่างการก่อสร้างและค่าใช้จ่ายสำรองเผื่อฉุกเฉิน ประมาณ 38 ล้านบาท

คิดเป็นมูลค่าการลงทุนในโครงการทั้งหมด เท่ากับ <u>619.82</u> ล้านบาท (หรือประมาณ 620 ล้านบาท)

วิธีการคำนวณขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามเกณฑ์ มีรายละเอียดดังนี้

1. <u>เกณฑ์มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ</u>
   ไม่มี เนื่องจากทางบริษัทเป็นผู้เริ่มดำเนินโครงการเองทั้งหมด
2. <u>เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินการปกติหลังหักภาษี</u>
   ไม่มี เนื่องจากทางบริษัทเป็นผู้เริ่มดำเนินโครงการเองทั้งหมด
3. <u>เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน</u>

มูลค่าของสิ่งตอบแทนเพื่อการชำระเงินลงทุนในโครงการทั้งหมด ประมาณ	620 ล้านบาท
สินทรัพย์รวมของบริษัท ตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 เท่ากับ	656 ล้านบาท
คิดเป็นสัดส่วนมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมของบริษัท เท่ากับ	**<u>ร้อยละ 94.51</u>**

4. <u>เกณฑ์มูลค่าของหลักทรัพย์ที่บริษัทจดทะเบียนออกให้เพื่อเป็นสิ่งตอบแทนการได้มาซึ่งสินทรัพย์</u>

ไม่มี เนื่องจากไม่มีการออกหลักทรัพย์เพื่อเป็นสิ่งตอบแทนการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ดังนั้น เมื่อพิจารณาจากเกณฑ์การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทที่คำนวณขนาดรายการได้คิดเป็น ร้อยละ 94.51 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัท ซึ่งการคำนวณโดยใช้เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเป็นขนาดรายการที่คำนวณได้สูงสุด รายการเข้าลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จังหวัดสุโขทัย (Petroleum Production Project: PPP) ดังกล่าวข้างต้น จึงเข้าข่ายเป็นรายการประเภทที่ 1 ตามเกณฑ์การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ดังนั้น บริษัทมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับรายการประเภท 1 ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("SET") รวมถึงจะต้องดำเนินการจัดประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยทางบริษัทจะต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นที่เป็นอิสระต่อการเข้าทำรายการดังกล่าว

1.4. <u>รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา</u>

โรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จังหวัดสุโขทัย ขนาดกำลังการผลิตรวมประมาณ 19,681 ตันต่อปี ประกอบด้วย CNG 12,036 ตันต่อปี LPG 6,300 ตันต่อปี และ NGL 1,345 ตันต่อปี

โดยส่วนประกอบของโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ประกอบด้วย

1) หน่วยเพิ่มความดันของก๊าซ
2) หน่วยกำจัดความชื้น
3) หน่วยลดอุณหภูมิ
4) หน่วยแยกผลิตภัณฑ์
5) หน่วยเพิ่มความดันก๊าซสำหรับก๊าซธรรมชาติอัด (CNG)
6) หน่วยเก็บและบรรจุผลิตภัณฑ์

1.5. <u>มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเพื่อการได้มาซึ่งทรัพย์สิน</u>

รายการ	มูลค่าของสิ่งตอบแทน โดยประมาณ (ล้านบาท)
1. ค่าออกแบบก่อสร้างโครงการ	40.00
2. มูลค่าค่าเช่าที่ดินที่จะใช้ดำเนินโครงการ	1.82
3. มูลค่าเงินลงทุนก่อสร้าง ตามสัญญาก่อสร้าง	160.00
4. มูลค่าเครื่องจักรของโครงการ	300.00
5. ค่าปรับปรุงที่ดินและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	80.00
6. ดอกเบี้ยจ่ายระหว่างการก่อสร้างและค่าใช้จ่ายสำรองเผื่อฉุกเฉิน	38.00

ทั้งนี้มูลค่าเงินลงทุนในข้อ 1. ค่าออกแบบก่อสร้างโครงการ ทางบริษัทได้มีมติอนุมัติเงินลงทุนดังกล่าวในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2554 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2554 ไป แล้วทั้งสิ้น 20 ล้านบาท คงเหลืองานที่ต้องทำเพิ่มเติมอีก 20 ล้านบาท

1.6. <u>มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา</u>

โรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ขนาดกำลังการผลิตรวมประมาณ 19,681 ตันต่อปี ในมูลค่ารวมประมาณ 620 ล้านบาท

รายการ	มูลค่าของสิ่งตอบแทน โดยประมาณ (ล้านบาท)
1. เงินลงทุนก่อสร้างและออกแบบโครงการ และเงินลงทุนในเครื่องจักร	500.00
2. มูลค่าค่าเช่าที่ดินที่จะใช้ดำเนินโครงการ และค่าปรับปรุงที่ดิน	81.82
3. ดอกเบี้ยจ่ายระหว่างการก่อสร้างและค่าใช้จ่ายสำรองเผื่อฉุกเฉิน	38.00

1.7. **เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน**

1. ค่าเช่าที่ดินที่จะใช้ดำเนินโครงการเป็นไปตามราคาที่ตกลงร่วมกันระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย
2. เงินลงทุนก่อสร้างโครงการ และเงินลงทุนในเครื่องจักร มูลค่า 500 ล้านบาท และค่าปรับปรุงที่ดิน 80 ล้านบาท เป็นมูลค่าที่บริษัทได้ศึกษาและอยู่ระหว่างการพิจารณาข้อเสนอของผู้รับเหมาทั้ง 3 ราย

1.8. **ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัท**

บริษัทคาดว่าจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Petroleum Production Project : PPP) เพื่อให้มีรายได้เพิ่มขึ้นในอนาคต กอปรกับเพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของบริษัท อีกทั้งช่วยส่งเสริมและสร้างความเติบโตของรายได้ที่มั่นคงให้แก่บริษัทในอนาคต และในท้ายที่สุดจะช่วยสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทในระยะยาว

1.9. **แหล่งเงินทุนที่ใช้**

จากมูลค่าเงินลงทุนในโครงการทั้งหมด จำนวนประมาณ 620 ล้านบาท มีที่มาของแหล่งเงินทุน ดังนี้

1. เงินลงทุนจากส่วนของบริษัท ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 33 ของมูลค่าเงินลงทุนในโครงการทั้งหมด หรือคิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 206 ล้านบาท โดยแหล่งที่มาของเงินลงทุนของบริษัทจะมาจากเงินทุนของบริษัท ซึ่งรวมถึงเงินทุนที่ได้จากการเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 22,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ตามที่จะมีการเสนอเพื่อขออนุมัติในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555
2. เงินลงทุนจากการขอรับการสนับสนุนจากสถาบันการเงิน ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 67 ของมูลค่าเงินลงทุนในโครงการทั้งหมด หรือคิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 414 ล้านบาท

1.10. **เงื่อนไขในการทำรายการ**

บริษัทจำเป็นจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย เพื่อที่จะสามารถดำเนินธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อไปได้ โดยการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 จะมีขึ้นในวันที่ 27 มิถุนายน 2555

1.11. **ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ**

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วมีมติอนุมัติในการเข้าทำรายการการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าว โดยให้นำเสนอเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป

1.12. **ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท**

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นเช่นเดียวกันกับคณะกรรมการบริษัท และไม่มีกรรมการบริษัทท่านใดมีความเห็นแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

2. **ข้อความเกี่ยวกับความรับผิดชอบของกรรมการในข้อมูลที่ระบุในเอกสารที่ส่งให้แก่ผู้ถือหุ้น**

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบในข้อมูลที่ระบุไว้ในสารสนเทศนี้ และในเอกสารอื่นที่ส่งให้แก่ผู้ถือหุ้น และขอรับรองว่าไม่มีข้อความอันเป็นเท็จ และไม่ได้มีการละเว้นข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ซึ่งจำเป็นต้องมี หรือต้องระบุไว้ในสารสนเทศนี้ตลอดจนไม่มีข้อความที่ก่อให้เกิดความเข้าใจผิดแต่อย่างใด

3. **ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ**

โปรดดูรายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 3 ซึ่งแนบท้ายหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555

4. **ข้อมูลเกี่ยวกับภาระหนี้สิน**

4.1. ข้อมูลเกี่ยวกับภาระหนี้สินของบริษัท มีดังนี้

<u>สินเชื่อที่ได้รับจากธนาคารพาณิชย์</u>

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อที่ได้รับจากธนาคารพาณิชย์ 2 แห่งรวมวงเงินเท่ากับ 420 ล้านบาท ได้แก่ วงเงินเบิกเกินบัญชี วงเงินตั๋วสัญญาใช้เงิน วงเงินหนังสือค้ำประกัน และวงเงิน L/C, T/R โดยไม่มีหลักประกัน ทั้งนี้ บริษัทมียอดคงค้าง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 เท่ากับ 102.71 ล้านบาท

รายการ	มูลค่าคงเหลือ ณ วันที่ 31 มี.ค. 55(บาท)	หมายเหตุ
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	11,840,462.65	วงเงินที่ได้รับจำนวน 20 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ MOR ต่อปี
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	80,000,000.00	ตั๋วสัญญาใช้เงิน ครบกำหนดชำระเดือนมิถุนายน 2555 อัตราดอกเบี้ยร้อยละ MLR ลบ 2 ต่อปี
เจ้าหนี้ธนาคารทรัสต์รีซีท	10,872,073.54	วงเงินที่ได้รับจำนวน 240 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยตามที่ตกลงกัน ณ วันกู้ยืม

<u>หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน</u>

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินเพื่อเช่ายานพาหนะ ซึ่ง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินคงเหลือ จำนวน 2.14 ล้านบาท

<u>หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต</u>

บริษัทมีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ดังนี้

- บริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าและบริการพื้นที่อาคารสำนักงานกับผู้ให้เช่าหลายราย โดยจ่ายค่าเช่าและค่าบริการเดือนละประมาณ 0.15 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีภาระที่จะต้องจ่ายค่าเช่าจนครบกำหนดสัญญา จำนวน 3.72 ล้านบาท
- บริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าโกดังสินค้า 2 แห่ง ค่าเช่าเดือนละ 0.16 ล้านบาท สัญญามีกำหนด 3 ปี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีภาระจ่ายค่าเช่าจนครบสัญญา จำนวน 1.78 ล้านบาท

- บริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าที่ดินเปล่า 3 แปลง สำหรับก่อสร้างอาคารโรงงานผลิตก๊าซชีวภาพอัด สัญญามี กำหนด 18 ปี ปีที่ 1 - ปีที่ 10 ค่าเช่าเดือนละ 0.01 ล้านบาท ปีที่ 11 - ปีที่ 18 ค่าเช่าเดือนละ 0.02 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีภาระจ่ายค่าเช่าจนครบสัญญา จำนวน 2.84 ล้าบาท
- บริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาซื้อสินค้าและจ้างผู้รับเหมา ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 จำนวน 0.17 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา จำนวน 0.17 ล้านยูโร และจำนวน 74.61 ล้านบาท
- บริษัทมีหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากการให้ธนาคารสองแห่งออกหนังสือค้ำประกันคุณภาพสินค้าให้กับลูกค้าบางราย และค้ำประกันภาษีอากรในการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 รวมจำนวนเงินประมาณ 33.10 ล้านบาท หนังสือค้ำประกันดังกล่าวไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน
- บริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาเลตเตอร์ออฟเครดิต ซึ่งเกี่ยวข้องกับการซื้อสินค้ากับธนาคารแห่งหนึ่งรวมมูลค่าคงเหลือ 0.97 ล้านดอลล่าร์สหรัฐอเมริกา และ 0.17 ล้านยูโร

5. ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวโน้มธุรกิจของบริษัท

5.1. ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท

บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน) ("UAC" หรือ "บริษัท") จดทะเบียนก่อตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2528 และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) เมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2553 บริษัทดำเนินธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายสารเคมี และอุปกรณ์ที่ใช้ในอุตสาหกรรมต่างๆ อาทิ อุตสาหกรรมสำรวจและผลิตก๊าซธรรมชาติ โรงกลั่นน้ำมัน ปิโตรเคมี โรงงานผลิตน้ำมันหล่อลื่น โรงงานโพลิเมอร์และพลาสติก โรงงานอุตสาหกรรมเคมีภัณฑ์ และลงทุนในอุตสาหกรรมด้านพลังงานทดแทน และระบบสาธารณูปโภค

บริษัทได้รับการแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าจากผู้ผลิตชั้นนำรายใหญ่ระดับโลกกว่า 30 ราย อาทิ UOP LLC. และ PALL Corporation เพื่อจำหน่ายสารดูดความชื้น ดูดซับกลิ่น และสิ่งเจือปน (Adsorbent and Molecular Sieve) และผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับระบบการกรอง(Filtration) ซึ่งนอกจากการเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าให้กับผู้ผลิตชั้นนำระดับโลกแล้ว บริษัทยังเป็นตัวแทนจำหน่ายให้กับผู้ผลิตในประเทศ ได้แก่ บริษัท ทีโอซีไกลคอล จำกัด เพื่อจำหน่ายสาร Monoethylene Glycol (MEG) และ Diethylene Glycol (DEG) ที่ใช้ในอุตสาหกรรมสี และตัวทำละลายที่ใช้ในอุตสาหกรรมสิ่งทอ อุตสาหกรรมผลิตเม็ดพลาสติก ผลิตขวดน้ำ และผลิตเรซิ่น นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันต่างๆ อาทิ น้ำมันเครื่องขั้นพื้นฐาน สารเติมแต่งน้ำมันเครื่องหล่อลื่นเครื่องยนต์ น้ำมันเบรค และสารเคมีที่ใช้ในการผลิตน้ำมันหล่อลื่นสำหรับงานโลหะชนิดต่างๆ ทั้งนี้ สามารถแบ่งสินค้าและบริการที่บริษัทจำหน่ายได้เป็น 6 กลุ่ม ตามลักษณะธุรกิจของลูกค้า ดังนี้

1. ผลิตภัณฑ์สำหรับกลุ่มธุรกิจ Energy # 1 :

ผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในอุตสาหกรรมสำรวจและผลิตก๊าซธรรมชาติ โรงกลั่นน้ำมัน และอุตสาหกรรมปิโตรเคมีต้นน้ำ (Offshore Refinery and Upstream Petrochemicals) โดยส่วนใหญ่เป็นสินค้าดูดซับความชื้น กลิ่น และกรองสิ่งเจือปนที่ติดมากับน้ำมันดิบ ก๊าซธรรมชาติ ก่อนเข้าสู่กระบวนการผลิตในขั้นตอนต่อๆ ไป

2. ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มธุรกิจ Energy # 2 :

ในเดือนตุลาคม 2554 บริษัทได้รวมแผนก Power & Utilities เป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มธุรกิจ Energy # 2 ซึ่งผลิตภัณฑ์หลักในกลุ่มธุรกิจนี้จะเป็นสารเคมีเหลว (Liquid Chemical) และตัวกรองต่างๆ ที่ใช้ในโรงกลั่นน้ำมัน โรงงานปิโตรเคมี โรงไฟฟ้า และโรงงานผลิตเม็ดพลาสติก

3. ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มธุรกิจ Industrial # 1 :

ได้แก่ ผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ และตัวทำละลาย (Chemical & Solvent Product) ที่เป็นของเหลว ซึ่งใช้เป็นส่วนหนึ่งของวัตถุดิบในกระบวนการผลิตเคมีภัณฑ์ขั้นกลาง เพื่อผลิตสารเคมีสำหรับโรงงานอุตสาหกรรมต่อเนื่องต่างๆ

4. ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มธุรกิจ Industrial # 2 :

ได้แก่ ผลิตภัณฑ์สารเคมีที่ใช้ในการผลิตน้ำมันหล่อลื่นและสารเติมแต่ง (Base oil and Additives) สำหรับรถยนต์ และงานโลหะทุกประเภท รวมทั้งเป็นเคมีภัณฑ์สำหรับโรงงานผลิตน้ำมันไบโอดีเซล

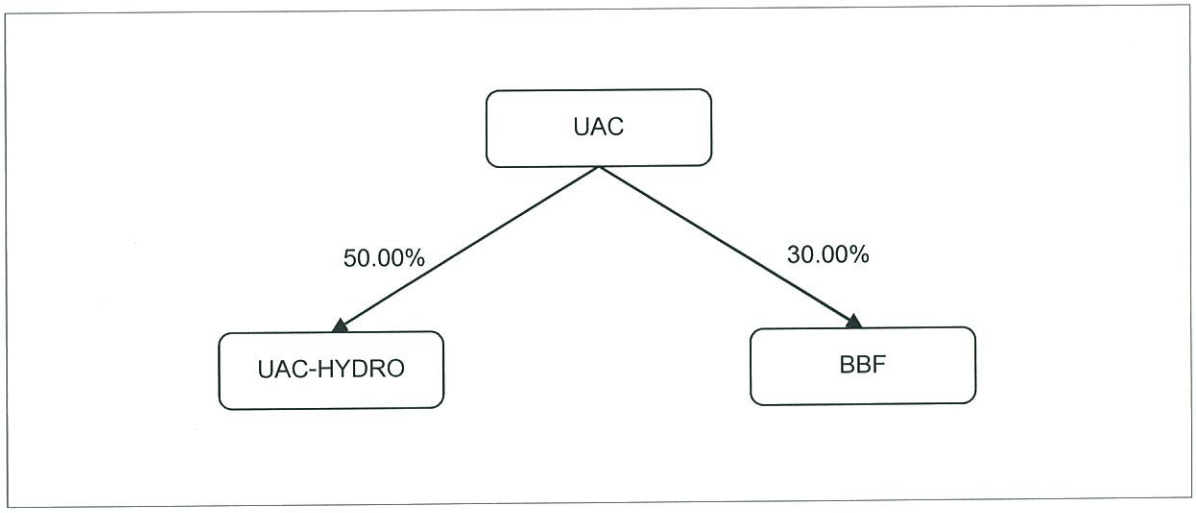
5. ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มธุรกิจ Industrial # 3 :

ผลิตภัณฑ์เพื่อการจัดการของเสียต่างๆ ของโรงงาน (Emission & Waste management)

6. การให้บริการ ให้คำปรึกษา ประสานงานของบริษัทต่างๆ สำหรับงานออกแบบกระบวนการผลิต โรงกลั่นน้ำมัน อุตสาหกรรมปิโตรเคมี และอุตสาหกรรมอื่นๆ

ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทได้ลงทุนในโครงการผลิตก๊าซชีวภาพอัดความดันสูง (Compressed Bio-methane Gas : CBG) ซึ่งเป็นโครงการลงทุนใหม่ มีมูลค่าลงทุนรวมทั้งสิ้นประมาณ 130 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.82 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 โดยบริษัทเริ่มลงทุนในโครงการดังกล่าวในไตรมาสที่ 2 ปี 2554 จนถึงต้นปี 2555 และคาดว่าจะสามารถเริ่มดำเนินการผลิตประมาณไตรมาสที่ 3 ของปี 2555 นี้

โครงสร้างกลุ่มบริษัท



บริษัทย่อย

บริษัท ยูเอซี ไฮโดรเท็ค จำกัด (UAC-HYDRO) เดิมชื่อบริษัท ยูเอซี ยูทิลิตีส์ จำกัด ก่อตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 8 เมษายน 2554 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้นเท่ากับ 5,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 50,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำประปาเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมและใช้ในการบริโภค รวมทั้งจำหน่ายและติดตั้งวัสดุอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง โดยเมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2555 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 5,000,000 บาท เป็น 10,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 50,000 หุ้น เพื่อจำหน่ายให้กับผู้ถือหุ้นเดิมบางส่วนและจำหน่ายให้กับบริษัท ไฮโดรเท็ค จำกัด (มหาชน) (HYDRO) ทำให้ปัจจุบัน UAC มีสัดส่วนการถือหุ้นลดลงเหลือร้อยละ 50

บริษัทร่วม

บริษัท บางจาก ไบโอฟูเอล จำกัด (BBF) ก่อตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2551 ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล ซึ่งเป็นเชื้อเพลิงเหลวที่นำไปใช้เป็นส่วนผสมทดแทนบางส่วนในน้ำมันดีเซลที่ได้จากกระบวนการปิโตรเลียม เพื่อให้ได้น้ำมันดีเซลประเภทต่างๆ โดยบริษัทดังกล่าวเกิดจากการร่วมทุนระหว่างบริษัท และบริษัท บางจาก ปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) ซึ่งบริษัทเข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียน BBF

5.2. ข้อมูลทางการเงินและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัท

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

ฐานะทางการเงินของบริษัท สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 31 มีนาคม 2555

งบแสดงฐานะการเงิน (งบการเงินรวม) (หน่วย : ล้านบาท)	31 มี.ค. 55		31 ธ.ค. 54		31 ธ.ค. 53		31 ธ.ค. 52	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	140.49	21.42%	70.60	13.63%	57.64	9.58%	3.66	0.89%
เงินลงทุนชั่วคราว เงินฝากธนาคาร -	26.32	4.01%	28.02	5.41%	-	0.00%	-	0.00%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	130.25	19.86%	110.58	21.34%	122.97	20.44%	180.93	43.95%
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า	1.63	0.25%	5.96	1.15%	13.73	2.28%	-	0.00%
สินค้าคงเหลือ	85.23	12.99%	92.52	17.86%	109.55	18.21%	82.02	19.93%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	383.92	58.52%	307.68	59.39%	303.89	50.50%	266.61	64.77%
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน	0.00	0.00%	12.56	2.42%	98.29	16.34%	31.12	7.56%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	180.69	27.54%	168.47	32.52%	182.23	30.29%	106.61	25.90%
อุปกรณ์	82.05	12.51%	25.32	4.89%	12.14	2.02%	5.68	1.38%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	9.35	1.42%	4.04	0.78%	5.16	0.86%	1.60	0.39%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	272.09	41.48%	210.39	40.61%	297.82	49.50%	145.01	35.23%
รวมสินทรัพย์	**656.00**	**100.00%**	**518.08**	**100.00%**	**601.71**	**100.00%**	**411.63**	**100.00%**
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	102.71	15.66%	16.79	3.24%	139.39	23.17%	128.80	31.29%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	66.27	10.10%	64.16	12.38%	83.88	13.94%	112.09	27.23%
ส่วนหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.77	0.12%	0.82	0.16%	1.34	0.22%	0.89	0.22%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	18.80	2.87%	11.51	2.22%	8.06	1.34%	8.88	2.16%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	188.56	28.74%	93.28	18.00%	232.68	38.67%	250.65	60.89%

งบแสดงฐานะการเงิน (งบการเงินรวม) (หน่วย : ล้านบาท)	31 มี.ค. 55		31 ธ.ค. 54		31 ธ.ค. 53		31 ธ.ค. 52	
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	1.36	0.21%	1.55	0.30%	2.34	0.39%	0.68	0.16%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6.06	0.92%	5.69	1.10%	-	0.00%	-	0.00%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	7.43	1.13%	7.24	1.40%	2.34	0.39%	0.68	0.16%
รวมหนี้สิน	**195.98**	**29.88%**	**100.52**	**19.40%**	**235.01**	**39.06%**	**251.33**	**61.06%**
ทุนจดทะเบียน								
หุ้นสามัญ 172,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	172.50	26.30%	172.50	33.30%				
หุ้นสามัญ 150,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท					150.00	24.93%		
หุ้นสามัญ 1,200,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท							120.00	29.15%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว								
หุ้นสามัญ 172,499,988 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	172.49	26.30%	172.49	33.30%				
หุ้นสามัญ 150,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท					150.00	24.93%		
หุ้นสามัญ 1,200,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท							120.00	29.15%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	83.27	12.69%	83.27	16.07%	83.27	13.84%	-	0.00%
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	14.24	2.17%	12.94	2.50%	6.17	1.03%	4.55	1.11%
ยังไม่ได้จัดสรร	185.36	28.26%	148.85	28.73%	127.26	21.15%	35.75	8.68%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	455.36	69.41%	417.55	80.60%	366.70	60.94%	160.30	38.94%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4.66	0.71%	0.0001	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**460.02**	**70.12%**	**417.55**	**80.60%**	**366.70**	**60.94%**	**160.30**	**38.94%**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**656.00**	**100.00%**	**518.08**	**100.00%**	**601.71**	**100.00%**	**411.63**	**100.00%**

ภาพรวมฐานะการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 สินทรัพย์รวมของบริษัทตามงบการเงินร่วมเท่ากับ 518.07 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2553 จำนวน 83.63 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 13.90 โดยมีสาเหตุดังนี้

- สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 3.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.25 โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดซึ่งเพิ่มขึ้นเท่ากับ 12.96 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราว (เงินฝากธนาคาร) เพิ่มขึ้น 28.02 ล้านบาท และการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 12.39 ล้านบาท การลดลงของรายการสินค้าคงเหลือเท่ากับ 17.03 ล้านบาท
- ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เท่ากับ 104.48 ล้านบาท โดยร้อยละ 61.35 เป็นลูกค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและเป็นส่วนลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระที่มีอายุมากกว่า 12 เดือนจำนวน 0.08 ล้านบาท ซึ่งบริษัทบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาจากประสบการณ์การเรียกเก็บเงินในอดีต ควบคู่กับการวิเคราะห์ฐานะการเงินของลูกหนี้ในปัจจุบัน
- สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 สินค้าคงเหลือมีจำนวน 92.52 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เท่ากับ 17.03 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.55 โดยบริษัทมีระยะเวลาการขายสินค้าลดลงจากปี 2553 มีระยะเวลาจาก 50.10 วัน เป็น 46.25 วันในปี 2554 ทั้งนี้ การตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าสำเร็จรูปเสื่อมสภาพ บริษัทได้กำหนดนโยบายเมื่อสินค้าไม่หมุนเวียนเป็นเวลานาน และเมื่อนำส่งสินค้าตรวจสอบสภาพ/คุณสมบัติต่างๆ ไม่ผ่านตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด บริษัทก็จะทำการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าสำเร็จรูปเสื่อมสภาพ รายละเอียดสินค้าคงเหลือมีดังนี้

	ณ 31 ธันวาคม 2554		ณ 31 ธันวาคม 2553	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินค้าสำเร็จรูป	89.93	97.20%	104.21	95.12%
สินค้าระหว่างทาง	3.33	3.59%	5.88	5.37%
รวม	93.25	100.79%	110.09	100.49%
หัก ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าสำเร็จรูป	(0.73)	-0.79%	(0.54)	-0.49%
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	**92.52**	**100.00%**	**109.55**	**100.00%**

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 87.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.36 ส่วนใหญ่มาจากการการลดลงของเงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกันจำนวน 85.73 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้ปลดภาระการค้ำประกันสำหรับวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนกับสถาบันการเงิน และมีการเพิ่มขึ้นในส่วนของอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 13.18 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 656 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เท่ากับ 137.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 26.62 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และรายการอุปกรณ์สุทธิ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เป็นผลจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นที่บริษัทเตรียมไว้สำหรับจ่ายชำระเงินลงทุนในโครงการก๊าซชีวภาพอัดความดันสูง กอปรกับการเจรจากับเจ้าหนี้สถาบันการเงินเพื่อไถ่ถอนเงินฝากธนาคารที่ติดเป็นภาระค้ำประกัน จึงทำให้บริษัทมีเงินสดเพิ่มมากขึ้น

ทั้งนี้ สำหรับการเพิ่มขึ้นของรายการอุปกรณ์สุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ที่เพิ่มขึ้นจาก 25.32 ล้านบาท เป็น 82.05 ล้านบาท เป็นผลจากการลงทุนในโครงการก๊าซชีวภาพอัดความดันสูง และการลงทุนว่าจ้างออกแบบงานวิศวกรรมสำหรับโครงการ PPP

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 100.52 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เท่ากับ 134.49 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 57.23 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 195.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เท่ากับ 95.46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 94.97 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพื่อเตรียมชำระเงินลงทุนสำหรับโครงการก๊าซชีวภาพอัดความดัน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 417.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เท่ากับ 50.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 13.87 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของทุนจดทะเบียน 22.50 ล้านบาท และการรับรู้ในส่วนกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด 80.22 ล้านบาท และบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 47.51 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทได้นำภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานมาปรับปรุงกับกำไรสะสมต้นงวดของปี 2554 จำนวน 4.36 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 460.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เท่ากับ 42.47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 10.17 ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าว เกิดจากการรับรู้ส่วนกำไรสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ซึ่งเท่ากับ 37.47 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานของบริษัท สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 31 มีนาคม 2555

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม							
	31 มี.ค. 55		31 ธ.ค. 54		31 ธ.ค. 53		31 ธ.ค. 52	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	168.64	100.00%	949.06	100.00%	767.08	100.00%	706.57	100.00%
ต้นทุนขาย	140.15	83.11%	797.32	84.01%	649.04	84.61%	581.52	82.30%
กำไรขั้นต้น	28.49	16.89%	151.74	15.99%	118.03	15.39%	125.05	17.70%
รายได้อื่น								
รายได้เงินปันผล	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
อื่น ๆ	24.82	14.72%	15.48	1.63%	6.57	0.86%	5.36	0.76%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	6.35	3.76%	26.09	2.75%	22.96	2.99%	33.92	4.80%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	13.65	8.10%	55.21	5.82%	50.72	6.61%	37.12	5.25%
ต้นทุนทางการเงิน	0.30	0.18%	5.49	0.58%	3.98	0.52%	3.19	0.45%
ส่วนแบ่งผลกำไร(ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	12.22	7.25%	22.21	2.34%	75.72	9.87%	(1.41)	-0.20%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	45.23	26.82%	102.64	10.81%	122.66	15.99%	54.76	7.75%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	7.76	4.60%	22.41	2.36%	14.53	1.89%	16.95	2.40%
กำไรสำหรับปี	37.47	22.22%	80.22	8.45%	108.13	14.10%	37.81	5.35%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	**37.47**	**22.22%**	**80.22**	**8.45%**	**108.13**	**14.10%**	**37.81**	**5.35%**
กำไรต่อหุ้น	0.22		0.47		0.72		0.52	

รายได้จากการขาย

ในปี 2554 บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 949.06 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2553 เท่ากับ 181.98 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายผลิตภัณฑ์สารเร่งปฏิกิริยาและอุปกรณ์ที่ใช้ในกระบวนการผลิตก๊าซธรรมชาติ ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มเคมีภัณฑ์และตัวทำละลาย ทั้งนี้ งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 168.64 ล้านบาท

ต้นทุนขาย

บริษัทมีต้นทุนขายในปี 2553-2554 เท่ากับ 649.04 ล้านบาทและ 797.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 84.61 และร้อยละ 84.01 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ โดยต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากปี 2553 คิดเป็นร้อยละ 22.85 ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นไปตามการขยายตัวของยอดขายที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีต้นทุนขายเท่ากับ 140.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 83.11 ของรายได้จากการขาย ซึ่งหากพิจารณาสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายของบริษัทจะพบว่า บริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งสะท้อนให้เห็นชัดเจนจากความสามารถในการรักษาอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีและเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากร้อยละ 15.39 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 15.99 ในปี 2554 และร้อยละ 16.89 ในงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555

ค่าใช้จ่าย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมในปี 2553-2554 เท่ากับ 73.68 ล้านบาท และ 81.30 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายเท่ากับร้อยละ 9.61 และร้อยละ 8.57 ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2553-2554 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 22.96 ล้านบาท และ 26.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.99 และร้อยละ 2.75 ของรายได้จากการขาย และมีค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2553-2554 เท่ากับ 50.72 ล้านบาท และ 55.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.61 และร้อยละ 5.82 ของรายได้จากการขาย โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2554 ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายส่วนบริหารสำนักงาน ส่วนของผู้บริหาร และค่าตอบแทนกรรมการอิสระ เท่ากับ 38.14 ล้านบาท 14.89 ล้านบาท และ 2.18 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมเท่ากับ 20 ล้านบาท แบ่งเป็นค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 6.35 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 13.65 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่ได้แก่ค่าใช้จ่ายส่วนบริหารสำนักงาน และค่าตอบแทนกรรมการ

กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ในปี 2553-2554 เท่ากับ 50.93 ล้านบาท และ 85.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 34.99 ล้านบาท สาเหตุจากบริษัทสามารถเพิ่มยอดขายและรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นได้ตามเป้าหมาย ในขณะที่งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้เท่ากับ 33.31ล้านบาท ซึ่งหากเปรียบเทียบกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้กับรายได้จากการขายแล้ว จะพบว่า บริษัทมีสัดส่วนกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 6.64 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 9.05 ในปี 2554 และร้อยละ 19.75 ในงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนดังกล่าวในงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 เป็นผลจากบริษัทมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจาก 15.48 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 24.82 ล้านบาทในงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ซึ่งรายได้อื่นดังกล่าวประกอบด้วยรายได้ค่าที่ปรึกษาและค่านายหน้าด้านการขายสินค้าให้กับ UOP LLC. เท่ากับ 24.45 ล้านบาท และรายได้ดอกเบี้ยเท่ากับ 0.37 ล้านบาท

ส่วนแบ่งผลกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในปี 2553-2554 บริษัทมีส่วนแบ่งผลกำไร(ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัด (BBF) ซึ่งบริษัทได้รับรู้ผลกำไร (ขาดทุน) ตามสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 30 เป็นจำนวน 75.72 ล้านบาท และ 22.21 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งในงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวเท่ากับ 12.22 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2553-2554 เท่ากับ 108.13 ล้านบาท และ 80.22 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 14.10 และร้อยละ 8.45 ตามลำดับ ซึ่งการลดลงดังกล่าวเป็นผลมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ในปี

2554 ลดลงจากปี 2553 เท่ากับ 53.52 ล้านบาท โดยสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 37.47 ล้านบาท และมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 19.37

5.3. <u>ปัจจัยความเสี่ยงของบริษัท</u>

ปัจจัยความเสี่ยงซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทในปัจจุบัน ได้แก่

ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่	บริษัทนำเข้า จำหน่ายสารเคมี และอุปกรณ์ที่ใช้ในโรงงานอุตสาหกรรมต่างๆ ที่สำคัญ ได้แก่โรงแยกก๊าซ โรงกลั่นน้ำมัน และโรงงานปิโตรเคมี และโรงไฟฟ้า เป็นต้น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผู้ผลิตในอุตสาหกรรมพื้นฐานของประเทศ โดยบริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าให้แก่ลูกค้ารายใหญ่ 3 รายแรก ในสัดส่วนร้อยละ 46.71 ร้อยละ 44.78 และ ร้อยละ 51.83 ของรายได้จากการขายในปี 2552 2553 และ 2554 ตามลำดับ โดยสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นในปี 2554 เกิดจากการควบรวมธุรกิจของลูกค้ารายใหญ่ของบริษัท 2 ราย ทำให้ยอดขายรวมเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้สัดส่วนรายได้ของลูกค้ารายใหญ่ 3 รายแรกของบริษัท ในปี 2554 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเช่นเดียวกัน ซึ่งการควบรวมธุรกิจของลูกค้าอยู่เหนือการควบคุมของบริษัท อย่างไรก็ดี บริษัทจะยังคงนโยบายการหาลูกค้าและผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เข้ามาเสริมทัพอย่างต่อเนื่อง เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใดรายหนึ่งมากเกินไป
ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาต้นทุนสินค้า	สินค้าเคมีภัณฑ์ที่บริษัทจำหน่ายส่วนใหญ่เป็นผลผลิตของอุตสาหกรรมปิโตรเคมี ซึ่งมีราคาผันแปรตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกและภาวะอุตสาหกรรมปิโตรเคมีที่มีการเปลี่ยนแปลงเป็นวัฏจักร ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงในเรื่องของต้นทุนสินค้า ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกำไรขั้นต้นของบริษัทได้ โดยบริษัทมีการติดตามสภาวะการเคลื่อนไหวของราคาเคมีภัณฑ์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ตลอดจนแนวโน้มของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกอย่างสม่ำเสมอ
ความเสี่ยงจากผลประกอบการของบริษัทร่วม	บริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัท โดยบริษัทอาจมีความเสี่ยงจากผลประกอบการของบางจากไบโอฟูเอล ดังนี้ 1) ความเสี่ยงจากความผันผวนของปริมาณและราคาวัตถุดิบ จากความผันผวนของราคาน้ำมันปาล์มดิบซึ่งส่งผลกระทบต่อการผลิตและต้นทุนการผลิตไบโอดีเซล 2) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ โดยผลิตภัณฑ์ไบโอดีเซลของบางจากไบโอฟูเอลส่วนใหญ่จำหน่ายให้แก่บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)(BCP) ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของ บางจากไบโอฟูเอล (BCP ถือหุ้นบางจากไบโอฟูเอลร้อยละ 70) ซึ่งสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์ไบโอดีเซล B100 ระหว่างบางจากไบโอฟูเอล และ BCP กำหนดให้ BCP จะต้องรับซื้อผลิตภัณฑ์ไบโอดีเซล B100 จากบางจากไบโอฟูเอลไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 ของผลิตภัณฑ์ทั้งหมดที่บางจากไบโอฟูเอลผลิตได้ เป็นระยะเวลา 8 ปี โดยมีราคาซื้อขายและเงื่อนไขการค้าปกติทั่วไป สำหรับผลิตภัณฑ์ไบโอดีเซลส่วนที่เหลือจำหน่ายให้แก่ผู้ค้าน้ำมันรายอื่นๆ 3) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายของภาครัฐ ในปัจจุบันภาครัฐได้ส่งเสริมการผลิตและใช้ไบโอดีเซลทดแทนการใช้น้ำมันดีเซล เพื่อลดการนำเข้าน้ำมันจากต่างประเทศ เพิ่มความมั่นคงด้านพลังงาน และเป็นการส่งเสริมการใช้พลังงานทดแทนจากพืชอันเป็นผลผลิตภายในประเทศ โดยได้ให้ความช่วยเหลือและสนับสนุนผู้ประกอบการผลิตไบโอดีเซลหลายรูปแบบ ซึ่งทำให้โอกาสที่ภาครัฐจะยกเลิกนโยบายสนับสนุนการผลิตไบโอดีเซลซึ่งเป็นอุตสาหกรรมพลังงานทดแทนมีน้อยมาก 4) ความเสี่ยงจากการลดลงของความต้องการใช้น้ำมันดีเซล เนื่องจากผลิตภัณฑ์ไบโอดีเซลของบางจากไบโอฟูเอล ใช้เป็นส่วนประกอบเพื่อนำไปผสมในน้ำมันดีเซลในสัดส่วนต่างๆ ความ

	ต้องการไบโอดีเซลจึงขึ้นกับแนวโน้มความต้องการใช้น้ำมันดีเซลในตลาด ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ ความต้องการใช้รถยนต์ แนวโน้มของราคาน้ำมันดีเซลหรือเชื้อเพลิงอื่นๆ
ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	บริษัทสั่งซื้อสารเคมีและอุปกรณ์ โดยการนำเข้าจากผู้ผลิตในต่างประเทศเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งส่วนใหญ่มีการกำหนดราคาเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ โดยในปี 2552–2554 บริษัทมีมูลค่าการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 87.34 ร้อยละ 84.69 และร้อยละ 70.62 ของมูลค่าการสั่งซื้อสินค้ารวม ตามลำดับ ในขณะที่บริษัทมีสัดส่วนการขายสินค้าในประเทศเกือบทั้งหมด และมีรายได้ส่วนใหญ่เป็นสกุลเงินบาท ดังนั้นบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน หากค่าเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้น จะทำให้บริษัทมีต้นทุนในการสั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น
ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ	การขายส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นการขายโดยการให้สินเชื่อ ด้วยลักษณะของกลุ่มลูกค้าหลักปัจจุบันและนโยบายที่รัดกุมในการอนุมัติให้สินเชื่อ การทบทวนพิจารณาวงเงินสินเชื่อ และการติดตามการดำเนินงานของลูกค้าจากฝ่ายขายของบริษัทอย่างใกล้ชิด ทำให้บริษัทไม่มีประวัติเรื่องหนี้เสียจากสินเชื่อ แต่มีการชำระหนี้ล่าช้าจากลูกค้าบางราย ซึ่งมากกว่าระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทที่ 43 วัน โดยในปี 2555 บริษัทมีแผนธุรกิจที่จะขยายการขายสินค้าไปยังอุตสาหกรรมที่มีการเจริญเติบโตและการแข่งขันสูง และมีระยะการให้สินเชื่อที่ยาวกว่าระยะเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทในปัจจุบัน ทำให้อาจส่งผลกระทบกับระยะเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทที่ยาวขึ้นและความเสี่ยงในการรับชำระหนี้จากลูกค้าได้
ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ	ปัจจุบันนายกิตติ ชีวะเกตุ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทคิดเป็นร้อยละ 57.23 และนายกิตติ ชีวะเกตุ ดำรงตำแหน่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการของบริษัท ซึ่งมีเสียงข้างมากสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้เกือบทั้งหมด รวมทั้งสามารถควบคุมนโยบายและการบริหารงานในบริษัทได้ โดยเฉพาะในการขอมติในเรื่องต่างๆ ที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นเรื่องที่กฎหมายหรือข้อบังคับบริษัทกำหนดให้ต้องได้รับเสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อถ่วงดุลเรื่องที่ผู้ถือหุ้นใหญ่เสนอได้
ความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการใหม่	บริษัทอยู่ในระหว่างดำเนินโครงการผลิตก๊าซชีวภาพอัดความดันสูง (Compressed Bio-methane Gas: CBG) ซึ่งเป็นโครงการลงทุนใหม่ มูลค่าเงินลงทุนรวมทั้งสิ้นประมาณ 130 ล้านบาท โดยเริ่มลงทุนในช่วงประมาณไตรมาส 2 ของปี 2554 จนถึงต้นปี 2555 และคาดว่าจะเริ่มดำเนินการผลิตได้ประมาณไตรมาส 3 ปี 2555 เป็นต้นไป

5.4. <u>รายชื่อกรรมการบริษัท</u>

บริษัทมีคณะกรรมการบริษัทรวม 7 ท่าน ประกอบด้วย

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1. รศ.ดร.ไพบูลย์ เสรีวิวัฒนา	ประธานกรรมการ
2. นายกิตติ ชีวะเกตุ	กรรมการ
3. นางสาวนิลรัตน์ จารุมโนภาส	กรรมการ
4. นายชัชพล ประสพโชค	กรรมการ
5. รศ.ดร.เอกชัย นิตยาเกษตรวัฒน์	ประธานกรรมการตรวจสอบ/ กรรมการอิสระ

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
6. รศ.ดร.ปริทรรศน์ พันธุบรรยงก์	กรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ
7. นางสาวจีระพันธ์ จินดา	กรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ

บริษัทมีคณะกรรมการบริหารรวม 3 ท่าน ประกอบด้วย

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1. นายกิตติ ชีวะเกตุ	ประธานกรรมการบริหาร
2. นางสาวนิลรัตน์ จารุมโนภาส	กรรมการบริหาร
3. นายชัชพล ประสพโชค	กรรมการบริหาร

5.5. <u>รายชื่อผู้บริหาร</u>

ผู้บริหารบริษัท ประกอบด้วย

รายชื่อผู้บริหาร	ตำแหน่ง
1. นายกิตติ ชีวะเกตุ	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ รักษาการผู้จัดการฝ่ายวางแผนองค์กร
2. นางสาวนิลรัตน์ จารุมโนภาส	รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน
3. นายชัชพล ประสพโชค	รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายขาย การตลาด และปฏิบัติการ รักษาการผู้จัดการสายพลังงานและปิโตรเลียม รักษาการผู้จัดการสายปฏิบัติการ
4. นางสาวปรียาพร ธนรัฐเศรษฐ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายขายกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม

5.6. <u>รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น</u>

ณ วันที่ 18 พฤษภาคม 2555 บริษัทมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 232,374,986 บาท เรียกชำระแล้วเท่ากับ 198,374,739 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 198,374,739 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก มีดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก	จำนวนหุ้นที่ถือ	ร้อยละ
1. นายกิตติ ชีวะเกตุ	113,531,367	57.23
2. นางสาวนิลรัตน์ จารุมโนภาส	9,352,740	4.71
3. นางวราณี เสรีวิวัฒนา	6,698,749	3.38
4. นางศัลยา จารุจินดา	5,031,250	2.54
5. นางสาวนิรนุช จารุมโนภาส	5,025,500	2.53
6. นางสาวกัลยา ลัมประเสริฐ	2,596,125	1.31
7. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2,542,774	1.28
8. นางสาวพิมพ์ศิริ เสรีวิวัฒนา	2,472,500	1.25
9. นางสุรัตนา มานะมณีกุล	1,940,050	0.98
10. นางสาวนิรินทร์ จุ้ยอินทร์	1,900,805	0.96
รวมผู้ถือหุ้นรายใหญ่	**151,091,860**	**76.16**
11.ผู้ถือหุ้นรายย่อย	47,282,879	23.84
รวมทั้งสิ้น	**198,374,739**	**100.00**

หมายเหตุ : 1. ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2555 มีมติอนุมัติเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียน ดังนี้

1) อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจากเดิม 172,500,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 172,499,988 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 172,499,988 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยตัดหุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 12 หุ้น
2) อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนบริษัทแบบกำหนดวัตถุประสงค์และแบบมอบอำนาจทั่วไป โดยมีรายละเอียดดังนี้
   2.1) เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทแบบกำหนดวัตถุประสงค์ : อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทแบบกำหนดวัตถุประสงค์เพื่อรองรับการจ่ายหุ้นปันผล จำนวน 25,874,998 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท
   2.2) เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) : อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทแบบมอบอำนาจทั่วไปจำนวน 34,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยกำหนดให้จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนกับผู้ถือหุ้นเดิม (RO) จำนวน 17,000,000 หุ้น และบุคคลใดๆ (PP) จำนวน 17,000,000 หุ้น

2. ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2555 เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2555 มีมติอนุมัติเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียน ซึ่งจะได้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555 ดังนี้

1) อนุมัติยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)
2) อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทรวม 34,000,247 บาท จาก 232,374,986 บาท เป็น 198,374,739 บาท เพื่อให้สอดคล้องกับการยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป และการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 247 หุ้น เนื่องจากมีเศษหุ้นหลังจากจัดสรรหุ้นปันผล
3) อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบกำหนดวัตถุประสงค์จำนวน 22,000,000 หุ้น เพื่อรองรับการเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (PP)

6. ความเห็นของคณะกรรมการของบริษัทเกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า การจัดหาแหล่งเงินทุน ตามที่ได้เปิดเผยข้อมูลตามข้อ 1.9 (แหล่งที่มาของเงินทุน) ข้างต้น เพียงพอต่อการได้มาซึ่งทรัพย์สินของบริษัท และจะไม่มีผลกระทบต่อระดับเงินทุนหมุนเวียนและการประกอบการของบริษัท

7. คดีหรือข้อเรียกร้องที่อยู่ระหว่างการดำเนินการ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่คดีอาจมีผลกระทบด้านลบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ และบริษัทไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่คดีอาจมีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น

8. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทและกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นของบริษัทตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน (ล้านบาท)			ความจำเป็นและเหมาะสมของรายการระหว่างกัน
			ปี 2553	ปี 2554	ไตรมาสที่ 1 ปี 2555	
1. นายกิตติ ชีวะเกตุ	- ดำรงตำแหน่งกรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการ ของบริษัท และเป็น กรรมการผู้มีอำนาจลง นามผูกพันบริษัท - ถือหุ้นใหญ่ในบริษัท โดย ถือหุ้นร้อยละ 57.23 ของ จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ แล้วทั้งหมดของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 18 พ.ค. 2555)	**<u>ค้ำประกันเงินกู้ยืมให้แก่บริษัท</u>** : บริษัทกู้ยืมเงิน ระยะสั้นจากธนาคารไอ ซี บี ซี (ไทย) เพื่อใช้เป็น เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งค้ำประกัน บุคคลโดยนายกิตติ ชีวะเกตุ รวมทั้งค้ำประกันโดย บัญชีเงินฝากของนายกิตติ ชีวะเกตุ ทำให้บริษัทมี ต้นทุนทางการเงินต่ำและบริษัทไม่มีการจ่ายค่าตอบ แทนการค้ำประกันแต่อย่างใด	วงเงินค้ำ ประกัน 15 ล้านบาท	วงเงินค้ำ ประกัน -	วงเงินค้ำ ประกัน -	ภาระค้ำประกันสิ้นสุด ตามจดหมาย จาก ธนาคาร ไอ ซี บี ซี จำกัด (ไทย) (มหาชน) ลงวันที่ 6 ตุลาคม 2554

บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน (ล้านบาท)			ความจำเป็นและเหมาะสมของรายการระหว่างกัน
			ปี 2553	ปี 2554	ไตรมาสที่ 1 ปี 2555	
2. นางสาวนิลรัตน์ จารุมโนภาส	- ดำรงตำแหน่งกรรมการ กรรมการบริหาร และรองกรรมการผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน และเป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท - ถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 4.71 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 18 พ.ค. 2555)	**<u>ค้ำประกันเงินกู้ยืมให้แก่บริษัท</u>** : บริษัทกู้ยืมเงินระยะสั้นจากธนาคารไอ ซี บี ซี (ไทย)เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งค้ำประกันนางสาวนิลรัตน์ จารุมโนภาส ทำให้บริษัท บุคคลโดยมีต้นทุนทางการเงินต่ำและบริษัทไม่มีการจ่ายค่าตอบ แทนการค้ำประกันแต่อย่างใด	วงเงินค้ำประกัน 10 ล้านบาท	วงเงินค้ำประกัน -	วงเงินค้ำประกัน -	ภาระค้ำประกันสิ้นสุด ตามจดหมายจาก ธนาคาร ไอ ซี บี ซี จำกัด (ไทย) (มหาชน) ลงวันที่ 6 ตุลาคม 2554

บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน (ล้านบาท)			ความจำเป็นและเหมาะสมของรายการระหว่างกัน
			ปี 2553	ปี 2554	ไตรมาสที่ 1 ปี 2555	
3. ห้างหุ้นส่วนสามัญ พี แอนด์พี	ผู้เป็นหุ้นส่วนในห้างหุ้นส่วนดังกล่าว ได้แก่ นางสาวชวิศา ชีวะเกตุ และนางสาวชาลิสา ชีวะเกตุ บุตรสาวของนายกิตติ ชีวะเกตุ	**ค่าเช่าคลังสินค้า** : เพื่อใช้เป็นที่เก็บสารเคมี และอุปกรณ์เพื่อรอการขาย และส่งมอบให้แก่ลูกค้า พื้นที่เช่า 2,200 ตารางเมตร ระยะเวลาการเช่า 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 21 ก.ย. 52 – 20 ก.ย. 55 อัตราค่าเช่า 55บาท/ตารางเมตร/เดือน หรือคิดเป็นค่าเช่า 121,000 บาท/เดือน บริษัทเริ่มชำระค่าเช่าตั้งแต่วันที่ 1 พ.ย. 52 ยอดคงค้าง ค่าเช่าคลังสินค้าค้างจ่าย	1.53 -	1.53 -	0.38 -	ราคาค่าเช่าเป็นราคาตลาด เมื่อเทียบเคียงกับผู้ให้เช่าคลังสินค้ารายอื่นในบริเวณใกล้เคียง ซึ่งมีราคาประมาณ 60-75 บาท/ตรม. คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล และถือเป็นการทำรายการที่สนับสนุนการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทที่จำเป็นต้องมีคลังสินค้าเพื่อเป็นที่เก็บสต๊อคสินค้า

บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน (ล้านบาท)			ความจำเป็นและเหมาะสมของรายการระหว่างกัน
			ปี 2553	ปี 2554	ไตรมาสที่ 1 ปี 2555	
4. บจก. บางจากไบโอฟูเอล ประกอบธุรกิจผลิตจำหน่าย ไบโอดีเซล	บริษัทร่วม โดยบริษัทถือหุ้นร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบางจากไบโอฟูเอล และบางจากไบโอฟูเอล มีกรรมการร่วมกับบริษัท คือ นายกิตติ ชีวะเกตุ	**<u>รายได้จากการขาย</u>** : บริษัทขายสารเคมี ได้แก่ เมธานอล ซึ่งเป็นตัวทำละลายในการผลิตน้ำมันไบโอดีเซล และ Sodium Methylate ซึ่งเป็นสารเร่งปฏิกิริยาในการผลิตน้ำมันไบโอดีเซล ให้แก่บางจากไบโอฟูเอล เพื่อผลิตไบโอดีเซล โดยมีนโยบายกำหนดราคาขายเท่ากับต้นทุนบวกกำไร (Cost plus pricing) <u>ยอดคงค้าง</u> ลูกหนี้การค้า	10.51 -	- -	- -	การขายสินค้าดังกล่าวเป็นการดำเนินการตามธุรกิจปกติของบริษัท เช่นเดียวกับการขายสินค้าให้แก่ลูกค้ารายอื่น โดยบริษัทมีสินค้าที่บางจากไบโอฟูเอลต้องการ และราคาขายเป็นราคาตลาด โดยมีราคาขายและเงื่อนไขทางการค้าเช่นเดียวกับการขายให้กับลูกค้ารายอื่นของบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล และเป็นการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัท

บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน (ล้านบาท)			ความจำเป็นและเหมาะสมของรายการระหว่างกัน
			ปี 2553	ปี 2554	ไตรมาสที่ 1 ปี 2555	
		ซื้อสินค้า : บริษัทซื้อผลิตภัณฑ์กลีเซอรีน ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์พลอยได้จากการผลิตไบโอดีเซลจากบางจากไบโอฟูเอล เพื่อส่งออกไปจำหน่ายในต่างประเทศ โดยการซื้อสินค้าดังกล่าว เป็นการซื้อโดยการประมูลซื้อตามเงื่อนไขที่กำหนดโดยบางจากไบโอฟูเอล	12.49	11.44	4.74	การซื้อสินค้าดังกล่าวเป็นการดำเนินการตามธุรกิจปกติของบริษัท โดยราคาซื้อสินค้าเป็นราคาตลาดที่ผ่านการเปิดประมูลเป็นการทั่วไปของบางจากไบโอฟูเอล และบริษัทได้รับประโยชน์จากการมีผลิตภัณฑ์จำหน่ายเพิ่มเติม ซึ่งทำให้บริษัทมีรายได้และกำไรเพิ่มขึ้น คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล และเป็นการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัท
		ยอดคงค้าง				
		เจ้าหนี้การค้า	1.57	2.62	-	
5. บริษัท ยูเอซี ไฮโดรเท็ค จำกัด (เดิมชื่อ "บริษัท ยูเอซี ยูทิลิตีส์ จำกัด")	บริษัทย่อย โดยบริษัทถือหุ้นร้อยละ 50.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ยูเอซี ไฮโดรเท็ค จำกัด และมีกรรมการร่วมกับบริษัท คือ นายกิตติ ชีวะเกตุ และนายชัชพล ประสพโชค	**รายได้จากการขาย** : บริษัทขายผลิตภัณฑ์ AX-2 System & MF Modules โดยมีราคาขายตามราคาตลาด เช่นเดียวกับการขายให้แก่ลูกค้ารายอื่นทั่วไป	-	0.93	-	การขายสินค้าดังกล่าวเป็นการดำเนินการตามธุรกิจปกติของบริษัท ราคาขายเป็นราคาตลาด คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล
		ยอดคงค้าง (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)				
		ลูกหนี้การค้า	-	-	-	

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันของบริษัทที่เกิดขึ้นในปี 2553 -2554 และไตรมาสที่ 1 ปี 2555 มีความจำเป็น สมเหตุสมผลในการเข้าทำรายการ การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่นๆ ได้แก่ การซื้อขายสินค้า เป็นรายการธุรกิจปกติของบริษัท การเช่าคลังสินค้าเป็นรายการสนับสนุนธุรกิจปกติของบริษัท การกำหนดอัตราค่าเช่าหรือราคาซื้อขายเป็นราคาที่เป็นธรรมตามราคาตลาด และมีเงื่อนไขทางการค้าปกติที่สามารถเปรียบเทียบได้กับการทำรายการกับบุคคลอื่นที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัท และไม่ทำให้บริษัทเสียประโยชน์แต่อย่างใด

มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีส่วนได้เสียหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคต จะต้องมีการตรวจสอบและให้ความเห็นโดยคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการนั้นโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทเป็นสำคัญ

นโยบายหรือแนวโน้มการทำรายการระหว่างกัน

บริษัทคาดว่ารายการซื้อขายสินค้า และรายการเช่าสินทรัพย์ กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งเป็นรายการธุรกิจปกติ และรายการสนับสนุนธุรกิจปกติ จะยังคงมีรายการระหว่างกันเกิดขึ้นอีก ซึ่งเป็นไปตามลักษณะการประกอบธุรกิจปกติหรือสนับสนุนธุรกิจปกติของบริษัท รายการระหว่างกันดังกล่าวจะเกิดขึ้นตามความจำเป็นและเพื่อประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยมีการกำหนดนโยบายการคิดราคาระหว่างกันอย่างชัดเจน ตามราคาและเงื่อนไขตลาดที่เหมาะสม เป็นธรรม และไม่ก่อให้เกิดการถ่ายเทผลประโยชน์ รวมทั้งคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทเป็นสำคัญ โดยคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทจะสอบทานและให้ความเห็นต่อรายการระหว่างกันที่เป็นรายการธุรกิจปกติหรือสนับสนุนธุรกิจปกติเป็นรายไตรมาส

9. สรุปสัญญาที่สำคัญที่เกิดขึ้นภายในระยะเวลา 2 ปีที่ผ่านมา

สัญญาต่าง ๆ ทั้งหมดที่บริษัทได้เข้ากระทำ เป็นการกระทำขึ้นตามปกติของการดำเนินธุรกิจของบริษัทภายใต้หลักการกระทำกับบุคคลภายนอกผู้ไม่มีส่วนได้เสีย (an arm's-length basis)

บริษัทขอรับรองว่า ข้อความในสารสนเทศฉบับนี้ถูกต้องและเป็นความจริงทุกประการ และได้จัดทำขึ้นด้วยความรอบคอบและความระมัดระวัง โดยยึดถือผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน)

(นายกิตติ ชีวะเกตุ)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ

สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 3

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
สำหรับการได้มาซึ่งสินทรัพย์
ของ
บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด(มหาชน)

เสนอ
คณะกรรมการและผู้ถือหุ้น

บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด(มหาชน)

จัดทำโดย

บริษัท แอสเซท โปร แมเนจเม้นท์ จำกัด

วันที่ 7 มิถุนายน 2555

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้ให้คำนิยามศัพท์ให้มีความหมายตามที่ระบุสำหรับใช้ในเอกสารฉบับนี้ ดังนี้

คำย่อ	**ชื่อเต็ม**
บริษัท หรือ UAC	บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน)
SML	บริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด
MOECO	Mitsui Oil Exploration Company Limited
GS Caltex	GS Caltex Corporation
รายการ หรือ โครงการ	การลงทุนก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Petroleum Production Project: PPP)
Associated Gas	ก๊าซที่เกิดจากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ
CNG	ก๊าซธรรมชาติอัด (Compressed Natural Gas)
LPG	ก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (Liquefied Petroleum Gas)
NGL	ก๊าซโซลีนธรรมชาติ (Natural Gasoline)
UDHE	บริษัท อูเด้ห์ (ประเทศไทย) จำกัด
PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
CDM	โครงการกลไกการพัฒนาที่สะอาด (Clean Development Mechanism)
BOI	คณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (Thailand Board of Investment)
EIA	รายงานการประเมินผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อม (Environmental Impact Assessment)
ร.ง.4	ใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน
อบต.	องค์การบริหารส่วนตำบล
สนพ. หรือ EPPO	สำนักนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน (Energy Policy and Planning Office Ministry of Energy)
สผ.	สำนักนโยบายและแผนทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม
PTIT	สถาบันปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย (PTIT)
mai	ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ
ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ หรือ IFA	บริษัท แอสเซท โปร แมเนจเม้นท์ จำกัด (APM)
ตลาดหลักทรัพย์ หรือ SET	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
สำนักงาน ก.ล.ต.	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
บจ /ป 21-01	ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547
ทจ. 20/2551	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน
ทจ. 28/2551	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 28/2551 เรื่องการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

สารบัญ

	หน้า
1. ลักษณะและรายละเอียดของการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากการลงทุนก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	9
1.1 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ	9
1.2 คู่สัญญา และลักษณะความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้องกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์	12
1.3 ประเภทและขนาดของรายการ	30
1.4 ลักษณะของสินทรัพย์ที่ได้มา	33
1.5 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	44
1.6 มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา	45
1.7 เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน	45
1.8 แหล่งเงินทุน	46
1.9 ข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	47
2. ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท	**62**
2.1 ลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัท	62
2.2 โครงสร้างกลุ่มบริษัท	63
2.3 รายชื่อผู้ถือหุ้น	64
2.4 คณะกรรมการและผู้บริหาร	65
2.5 ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน	66
2.6 ภาวะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับบริษัท	72
3. ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ	**75**
3.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเข้าทำรายการ	75
3.2 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ	75
3.3 ความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ	79
4. ความสมเหตุสมผลของโครงการและเงื่อนไขของรายการ	**88**
4.1 การประเมินผลตอบแทนของโครงการ	88
4.2 ข้อมูลสำคัญที่ใช้ในการประเมินผลตอบแทนของโครงการ	89
4.3 สรุปประมาณการกระแสเงินสด	97
4.4 การประเมินอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น	100
5. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	**108**

ที่ APM 059/2555

7 มิถุนายน 2555

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์
จากการลงทุนก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม
ของบริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน)

เรียน คณะกรรมการตรวจสอบ และผู้ถือหุ้น
บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน)

ตามที่ บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน) (**"UAC" หรือ "บริษัท"**) ได้มีมติในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2555 เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2555 เพื่ออนุมัติในหลักการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท โดยลงทุนในการก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Petroleum Production Project: PPP) จังหวัดสุโขทัย มีขนาดกำลังการผลิตรวมประมาณ 19,681 ตันต่อปี ประกอบด้วย ก๊าซธรรมชาติอัด (CNG) 12,036 ตันต่อปี ก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (LPG) 6,300 ตันต่อปี และก๊าซโซลีนธรรมชาติ (NGL) 1,345 ตันต่อปี ด้วยงบลงทุนในโครงการทั้งสิ้นประมาณ 620 ล้านบาท และมีมติอนุมัติการเช่าที่ดินสำหรับใช้ในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม รวมถึงอนุมัติการเข้าทำสัญญาซื้อก๊าซที่เกิดจากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Associated Gas) จากบริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด และ GS Caltex Corporation เพื่อนำมาใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตของโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าว รวมถึงมีมติอนุมัติให้จัดหาแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าว นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2555 เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2555 ได้มีมติอนุมัติยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)ที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม(RO) จำนวน 17,000,000 หุ้น และบุคคลใดๆ(PP) จำนวน 17,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท รวมจำนวน 34,000,000 บาท และอนุมัติลดทุนจดทะเบียนจำนวน 34,000,247 บาท เพื่อให้สอดคล้องกับการยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป และการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 247 หุ้นเนื่องจากมีเศษของหุ้นเดิมจำนวน 247 หุ้นหลังจากจัดสรรเป็นหุ้นปันผล รวมทั้งมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบกำหนดวัตถุประสงค์จำนวนไม่เกิน 22,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยผู้ลงทุนดังกล่าวเป็นบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 24(3) ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.28/2551 เรื่องการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ โดยที่ราคาเสนอขายจะไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นบริษัท โดยราคาตลาดคำนวณจากราคาปิดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัท ย้อนหลังเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันแรกที่เสนอขายต่อผู้ลงทุน ทั้งนี้ เพื่อระดมทุนสำหรับการขยายการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและโครงการที่เกี่ยวข้องกับพลังงานทดแทนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต โดยบริษัทอยู่ระหว่างการเจรจากับผู้ลงทุน

สถาบัน โดยผู้ลงทุนสถาบันดังกล่าวไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัท ไม่ว่าจะโดยการถือหุ้นและ/หรือโดยการบริหารงานของบริษัท นอกจากนี้การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 และประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ.21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ทั้งนี้ การเพิ่มทุนดังกล่าวจะมีการขออนุมัติในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555 นี้ และหากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นอนุมัติ คาดว่าจะดำเนินการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวในช่วงเดือนกรกฎาคม 2555 ต่อไป

โดยก่อนหน้านี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2554 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2554 ได้มีมติอนุมัติงบลงทุนในการจ้างบริษัท อูเด้ห์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อดำเนินการออกแบบโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Basic and Details Engineering) จังหวัดสุโขทัย ในเบื้องต้น จำนวนเงิน 20.00 ล้านบาท ซึ่งได้รวมอยู่ในมูลค่าการลงทุนในโครงการรวมทั้งสิ้น ประมาณ 620 ล้านบาท แล้ว

ทั้งนี้ การลงทุนก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (**"รายการ" หรือ "โครงการ"**) เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ รายการประเภทที่ 1 ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ("เกณฑ์ได้มาหรือจำหน่ายไป") รวมถึงประกาศที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม โดยขนาดของรายการเมื่อพิจารณาจากเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน คิดเป็นร้อยละ 94.51 ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณได้ขนาดรายการสูงสุด (โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ที่ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท) การคำนวณขนาดรายการดังกล่าว เข้าข่ายรายการประเภทที่ 1 ที่มีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 50 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ซึ่งทางบริษัทมีหน้าที่แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อจัดทำรายงานแสดงความเห็นเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงจะต้องดำเนินการจัดประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมด หรือผู้รับมอบฉันทะของผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

จากข้อกำหนดตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทจึงได้แต่งตั้ง บริษัท แอสเซท โปร แมเนจเม้นท์ จำกัด **("ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ" หรือ** "APM") ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อผู้ถือหุ้นในการให้ความเห็นเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากการลงทุนในโครงการก่อสร้างโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าว

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้จัดทำขึ้นจากการศึกษาข้อมูลและรายละเอียดจากสารสนเทศที่บริษัทได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะ งบการเงินของบริษัทที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทานแล้วจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ข้อมูลที่ได้รับจากบริษัท และที่ปรึกษากฎหมายของบริษัท รวมถึงข้อมูลและเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับรายละเอียดในการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม โดยมิได้ทำการตรวจสอบข้อมูลที่เกี่ยวข้องทางด้านเทคนิคและวิศวกรรมของโครงการ ซึ่งจัดทำโดยผู้เชี่ยวชาญด้านเทคนิค นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยังได้ยึดถือข้อมูลตามที่ได้รับจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทและบุคคลที่เกี่ยวข้อง รวมถึงหน่วยงานต่างๆที่เกี่ยวข้อง และรายงานของบริษัทอื่น ๆ การคาดการณ์และความเห็นที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ โดยนำข้อมูลต่าง ๆ ที่ได้รับมาวิเคราะห์และจัดทำเป็นความเห็นในรายงานฉบับนี้ ซึ่ง**ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนข้อสมมติฐานว่า ข้อมูลและเอกสารดังกล่าวเป็นข้อมูลที่ครบถ้วน และถูกต้องตรงตามความเป็นจริง แต่อย่างไรก็ตาม เนื่องจากเอกสารข้อมูลสำคัญบางรายการยังไม่มีความชัดเจนในข้อสรุป อาทิ การว่าจ้างผู้รับเหมาก่อสร้างและเงื่อนไขต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง การขอรับการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน การรับซื้อสินค้าของคู่ค้า การทำประกันภัยเพื่อป้องกันและลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต รวมถึงเอกสารข้อมูลบางรายการมีข้อจำกัดบางประการที่จำเป็นจะต้องแสดงความคิดเห็น อาทิ สัญญา ข้อตกลง และข้อเสนอที่อ้างถึงบางรายการ เป็นเพียงร่างสัญญาหรือร่างข้อตกลง และข้อเสนอเบื้องต้นซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขภายหลังจากวันที่ได้รับเอกสาร และสัญญาบางรายการไม่สามารถเปิดเผยรายละเอียดได้ เนื่องจากมีความเกี่ยวข้องกับหน่วยงานราชการและองค์กรที่อยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจดทะเบียนในต่างประเทศ จึงทำให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถให้ความเห็นที่ชัดเจนในประเด็นดังกล่าวได้ แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดว่าจะสามารถปฏิบัติตามหรือดำเนินการตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในร่างสัญญา ร่างข้อตกลง และข้อเสนอเบื้องต้นดังกล่าวได้**

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้แสดงความเห็นอย่างเป็นอิสระด้วยความระมัดระวังและรอบคอบตามมาตรฐานวิชาชีพ ภายใต้ข้อสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากแหล่งต่าง ๆ ข้างต้น มีความสมบูรณ์ ครบถ้วน และเป็นจริงในสถานการณ์และข้อมูลที่รับรู้ได้ในปัจจุบันเท่านั้น ดังนั้น หากสถานการณ์มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ และ/หรือข้อมูลไม่เป็นจริง อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ โดยที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่มีภาระผูกพันในการปรับปรุงให้เป็นปัจจุบัน ทบทวน หรือยืนยันความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่จัดทำขึ้นในครั้งนี้เพื่อให้ความเห็นต่อคณะกรรมการตรวจสอบ และผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผล และประโยชน์ที่จะเกิดกับผู้ถือหุ้นของบริษัทจากผลของการเข้าทำรายการ โดยตั้งอยู่บนข้อสมมติฐานของข้อมูลที่มีอยู่ในขณะทำรายการ ดังนั้น การให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่อาจรับรองหากมีผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อย่างมีนัยสำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังการเข้าทำรายการที่อาจส่งผลกระทบต่อบริษัท และ/หรือผู้ถือหุ้นได้ ซึ่งการพิจารณาเข้าทำรายการ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทแต่ละรายเป็นสำคัญ

<u>บทสรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากการลงทุนก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม มีดังนี้</u>

บริษัทจะเข้าทำรายการลงทุนก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ขนาดกำลังการผลิตรวมประมาณ 19,681 ตันต่อปี ประกอบด้วย CNG 12,036 ตันต่อปี LPG 6,300 ตันต่อปี และ NGL 1,345 ตันต่อปี ด้วยมูลค่าการลงทุนในโครงการรวมทั้งสิ้น จำนวน 619.82 ล้านบาท หรือ 620 ล้านบาท(โดยประมาณ) ประกอบด้วย

1) ค่าออกแบบก่อสร้างโครงการ ประมาณ 40.00 ล้านบาท (ซึ่งรวมค่าออกแบบก่อสร้างโครงการ เบื้องต้นจำนวน 20 ล้านบาท โดยได้รับการอนุมัติในที่ประชุมกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2554 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2554 แล้ว)
2) เงินลงทุนก่อสร้างโครงการและเครื่องจักร ประมาณ 460 ล้านบาท
3) มูลค่าค่าเช่าที่ดินที่จะใช้ดำเนินโครงการ และค่าปรับปรุงที่ดิน ประมาณ 81.82 ล้านบาท
4) ดอกเบี้ยจ่ายระหว่างการก่อสร้างและค่าใช้จ่ายสำรองเผื่อฉุกเฉิน ประมาณ 38.00 ล้านบาท

ซึ่งบริษัทจะเข้าทำสัญญาก่อสร้างโครงการและเครื่องจักร ประมาณ 460 ล้านบาทและค่าปรับปรุงที่ดิน ประมาณ 80 ล้านบาท ภายใต้เงื่อนไขการมีผลบังคับใช้ของสัญญาในทันทีที่มีมติผ่านการพิจารณาอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งตามเกณฑ์ได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในส่วนของการลงทุนก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าว มีขนาดรายการคิดเป็นร้อยละ 94.51 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัท ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยแหล่งเงินทุนที่จะใช้ในการดำเนินโครงการ จะมาจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินร้อยละ 67 ของมูลค่าเงินลงทุนในโครงการทั้งหมด หรือคิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 414 ล้านบาท และส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 33 ของมูลค่าเงินลงทุนในโครงการทั้งหมด หรือ คิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 206 ล้านบาท จะมาจากเงินทุนในส่วนของบริษัท

ตั้งแต่อดีตถึงปัจจุบันบริษัทมีลักษณะการประกอบธุรกิจหลักคือ เป็นผู้นำเข้า จำหน่ายสารเคมีและอุปกรณ์ที่ใช้ในอุตสาหกรรมต่างๆ เช่น อุตสาหกรรมสำรวจและผลิตก๊าซธรรมชาติ โรงกลั่นน้ำมัน ปิโตรเคมี โรงงานผลิตน้ำมันหล่อลื่น โรงงานโพลิเมอร์และพลาสติก โรงงานอุตสาหกรรมเคมีภัณฑ์ โรงไฟฟ้า และระบบสาธารณูปโภค รวมถึงได้ขยายธุรกิจเข้าไปในอุตสาหกรรมน้ำมัน โดยได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนให้กับผู้ผลิตหลายรายในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ต่างๆ เช่น น้ำมันเครื่องขั้นพื้นฐาน สารเติมแต่งน้ำมันเครื่องหล่อลื่นเครื่องยนต์ น้ำมันเบรค และสารเคมีที่ใช้ในการผลิตน้ำมันชนิดต่างๆ ที่ใช้กับรถยนต์ เรือ เครื่องยนต์ทั่วไป และได้ขยายการลงทุนในอุตสาหกรรมด้านพลังงานทดแทน เช่น โรงงานไบโอดีเซลร่วมกับบริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) ผ่านการดำเนินการโดยบริษัทร่วมของบริษัท

ทั้งนี้ บริษัทมีเป้าหมายการดำเนินธุรกิจในการขยายการลงทุนไปยังอุตสาหกรรมพลังงานทดแทนและกิจการสาธารณูปโภคอย่างต่อเนื่อง เพื่อเป็นส่วนที่จะเพิ่มกำไรสุทธิและเพิ่มผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทในอนาคต รวมถึงนโยบายการส่งเสริมของภาครัฐในการเสริมสร้างความมั่นคงด้านพลังงาน จากความต้องการใช้พลังงานภายในประเทศที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่องในอนาคต โดยการกระจายแหล่งและประเภทพลังงานให้มีความหลากหลาย

เหมาะสม และยั่งยืนในระยะยาว ดังนั้น เพื่อให้สอดคล้องกับเป้าหมายการดำเนินธุรกิจของบริษัท และนโยบายการสนับสนุนด้านพลังงานของรัฐบาล รวมถึงการใช้ทรัพยากรธรรมชาติให้เกิดประโยชน์สูงสุด ตลอดจนการบริหารเงินทุนของบริษัทให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีประสบการณ์ในธุรกิจเคมีภัณฑ์ ปิโตรเคมี โรงกลั่นน้ำมัน และก๊าซธรรมชาติ จึงเล็งเห็นถึงการดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่ใช้ก๊าซซึ่งเป็นผลพลอยได้จากการผลิตปิโตรเลียมของฐานผลิตบูรพา-เอ ของบริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด มาแปรสภาพให้เป็นผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมต่างๆ ที่สามารถนำมาใช้เป็นเชื้อเพลิงได้ ซึ่งประกอบด้วย 1) ก๊าซธรรมชาติอัด (Compressed Natural Gas : CNG) 2) ก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (Liquefied Petroleum Gas : LPG) และ 3) ก๊าซโซลีนธรรมชาติ (Natural Gasoline : NGL) โดยเมื่อวันที่ 4 พฤศจิกายน 2554 บริษัทได้รับ Letter of Intent จากบริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด ในการแสดงเจตจำนงค์ที่จะให้บริษัทพัฒนาโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมร่วมกัน โดยบริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด จะเป็นผู้จัดหาก๊าซซึ่งเป็นผลพลอยได้จากการผลิตปิโตรเลียม สำหรับใช้เป็นวัตถุดิบหลักในการดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัท โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2554 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2554 ได้มีมติอนุมัติงบลงทุนในการจ้างบริษัท อูเด้ห์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อดำเนินการออกแบบโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม(Basic and Details Engineering) จังหวัดสุโขทัย ในเบื้องต้น จำนวนเงิน 20.00 ล้านบาท ต่อมาที่ประชุมกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2555 เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2555 ได้มีมติอนุมัติการลงทุนก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Petroleum Production Project: PPP) จังหวัดสุโขทัย ขนาดกำลังการผลิตรวมประมาณ 19,681 ตันต่อปี ประกอบด้วย CNG 12,036 ตันต่อปี LPG 6,300 ตันต่อปี และ NGL 1,345 ตันต่อปี ในมูลค่าการลงทุนในโครงการรวมทั้งสิ้นจำนวน 619.82 ล้านบาท หรือ 620 ล้านบาท(โดยประมาณ)

โดยการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในครั้งนี้ จะมีข้อดีของการเข้าทำรายการ ดังนี้

- ได้รับประโยชน์จากการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจ โดยไม่จำเป็นต้องพึ่งผลการดำเนินงานจากธุรกิจหลักเพียงอย่างเดียว
- เพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้กับบริษัทอย่างต่อเนื่อง
- เป็นการสร้างประโยชน์จากเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท
- ได้รับประโยชน์จากสิทธิพิเศษส่งเสริมการลงทุน จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) โดยบริษัทได้รับแจ้งมติให้การส่งเสริมเมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2555 ในประเภท 7.1 กิจการสาธารณูปโภคพื้นฐาน
- ตอบสนองนโยบายของภาครัฐเกี่ยวกับการใช้ทรัพยากรให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด

อย่างไรก็ตาม การทำรายการครั้งนี้ มีข้อด้อยที่จะเกิดขึ้น ดังนี้

- การที่บริษัทเข้าลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ซึ่งเป็นการลงทุนในธุรกิจที่มิใช่ธุรกิจหลักของบริษัทโดยตรง อาจส่งผลให้บริษัทสูญเสียโอกาสในการนำเงินทุนหมุนเวียนที่มีอยู่ไปใช้ประโยชน์อย่างเต็มที่เพื่อสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัทได้

- เป็นการเพิ่มภาระหนี้ให้สูงขึ้น จากการใช้เงินกู้ยืมสำหรับการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัท โดยมีสัดส่วนเงินกู้ยืมต่อเงินส่วนของผู้ถือหุ้น ประมาณร้อยละ 67 ต่อ 33 ทำให้งบการเงินรวมของบริษัทต้องบวกเพิ่มในส่วนของภาระหนี้ ซึ่งจะเพิ่มขึ้นคิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 414 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มสูงขึ้น
- จำเป็นต้องว่าจ้างบุคลากรที่มีความรู้ความชำนาญเฉพาะทาง ซึ่งอาจทำให้บริษัทได้รับความเสี่ยงเพิ่มขึ้นจากการพึ่งพิงบุคลากร
- เป็นการลงทุนในธุรกิจที่ไม่มีความแน่นอนในปริมาณของวัตถุดิบที่ใช้ในการดำเนินโครงการ ซึ่งวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการดำเนินโครงการ คือ ก๊าซที่ได้กระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Associated Gas) ที่ไม่สามารถคาดการณ์ปริมาณได้อย่างแน่นอนเนื่องจากเป็นก๊าซที่ได้จากหลุมขุดเจาะน้ำมันดิบ ทำให้มีปัจจัยเสี่ยงที่อาจไม่ได้ปริมาณและคุณภาพวัตถุดิบตามที่คาดการณ์ไว้ ส่งผลให้ผลตอบแทนที่ได้จากโครงการอาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์
- บริษัทไม่สามารถกำหนดราคาขายสินค้าที่ผลิตเองได้ โดยการกำหนดราคาสินค้าต้องอ้างอิงกับนโยบายภาครัฐ กอปรกับบริษัทจำหน่ายสินค้าให้กับลูกค้าน้อยราย จึงทำให้บริษัทมีอำนาจต่อรองน้อย

นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น (รายละเอียดเพิ่มเติมหัวข้อ 3.3 ความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ) ดังนี้

- ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการของโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม
    - ความเสี่ยงด้านความสำเร็จในการดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม
    - ความเสี่ยงที่โครงการอาจดำเนินการล่าช้ากว่าที่กำหนดไว้
    - ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายรัฐบาล
    - ความเสี่ยงจากการพิจารณารายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA)
    - ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบ
    - ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้าน้อยราย และไม่มีอำนาจต่อรองราคา
    - ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาพลังงานในตลาดโลก
    - ความเสี่ยงจากที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งโครงการ ไม่ได้ถือเป็นกรรมสิทธิ์โดยบริษัท
    - ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง. 4)
    - ความเสี่ยงจากการเกิดอุบัติเหตุภายในโครงการ
- ความเสี่ยงทางด้านการเงิน
    - ความเสี่ยงเกี่ยวกับการขอรับการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน
    - ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย
- ความเสี่ยงที่ผลตอบแทนจากการลงทุนอาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์
- ความเสี่ยงจากผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติการเข้าทำรายการได้มา หรือไม่อนุมัติการเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

ในการพิจารณาความสมเหตุสมผลของราคาและเงื่อนไขในการทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินผลตอบแทนจากการลงทุน โดยตั้งข้อสมมติฐานเรื่องระยะเวลาดำเนินการโครงการเป็นระยะเวลา 7 ปี หรือประมาณ 1 ใน 3 ของระยะเวลาสัมปทานสำรวจและขุดเจาะน้ำมันปิโตรเลียมที่ทางบริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด (SML) ซึ่งเป็นผู้ได้รับสัมปทานปิโตรเลียมบนพื้นที่ที่บริษัททำการซื้อขายก๊าซที่เกิดจากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Associated Gas) สำหรับใช้เป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตของโครงการ เพื่อให้เป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) แต่อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดนโยบายการตัดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ เป็นระยะเวลา 5 ปี เพื่อให้สอดคล้องกับระยะเวลาการคิดค่าเสื่อมราคาทั่วไปของ เครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินโครงการ โดยในการประเมินผลตอบแทนจากโครงการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินจากข้อมูลต่าง ๆ ที่ได้รับภายใต้ขอบเขตและเงื่อนไขที่กล่าวถึงในส่วนต่าง ๆ ของรายงานฉบับนี้พบว่า อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนน้อยที่สุด คือ กรณีคิดปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของโครงการ เท่ากับ 1.4 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน จะได้มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (NPV) เท่ากับ 22.97 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงต่อปี (IRR) เท่ากับร้อยละ 12.74 ซึ่งสูงกว่าอัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของโครงการที่เท่ากับร้อยละ 12.13 และมีระยะเวลาคืนทุนที่ 4 ปี 8 เดือนและกรณีที่ได้ผลตอบแทนของโครงการมากที่สุดคือ คิดปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของโครงการ เท่ากับ 1.8 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน คือมีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิเท่ากับ 230.03 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงต่อปี (IRR) เท่ากับร้อยละ 22.69 ซึ่งสูงกว่าอัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของโครงการที่เท่ากับร้อยละ 12.13 และมีระยะเวลาคืนทุนที่ 3 ปี 7 เดือน

สำหรับการประเมินมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้นน้อยที่สุด คือ กรณีที่คิดปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ เท่ากับ 1.4 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน ได้มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น (NPV) เท่ากับ 37.80 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงต่อปี (Equity IRR) เท่ากับร้อยละ 19.90 ซึ่งสูงกว่าอัตราต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้นที่คำนวณได้ ร้อยละ 15.98 และมีระยะเวลาคืนทุน 5 ปี และกรณีที่ได้มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้นมากที่สุด คือ คือ กรณีที่คิดปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตเท่ากับ 1.8 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน คือ มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น (NPV) เท่ากับ 221.08 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงต่อปี (Equity IRR) เท่ากับร้อยละ 41.23 ซึ่งสูงกว่าอัตราต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้นที่คำนวณได้ ร้อยละ 15.98 และมีระยะเวลาคืนทุนที่ 2 ปี 9 เดือน ทางที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า การดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมมีความเป็นไปได้ และสามารถสร้างผลตอบแทนและประโยชน์ในการลงทุนให้กับบริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัทได้

หากพิจารณาถึงความเหมาะสมของการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทในครั้งนี้ มีความเป็นไปได้และเป็นส่วนเสริมให้บริษัทสามารถกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจที่เกิดจากการพึ่งพิงแหล่งรายได้ผ่านการซื้อสินค้าเพื่อจำหน่ายเป็นหลัก และยังช่วยเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้กับบริษัทอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากราคาขายก๊าซธรรมชาติในประเทศปัจจุบันมีราคาขายต่ำกว่าประเทศเพื่อนบ้าน ดังนั้น การเปิดประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนที่จะมีขึ้นในปี 2558 คาดว่าจะทำให้ราคาก๊าซธรรมชาติปรับตัวขึ้นตามกลไกตลาดที่เสรี ส่งผลในเชิงบวกกับโครงการ นอกจากนี้ โครงการดังกล่าวยังเป็นการนำ

เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทที่มีอยู่มาใช้ให้เกิดประโยชน์สูงสุด ในแง่ความรับผิดชอบต่อสังคม โครงการดังกล่าวมีส่วนช่วยสนับสนุนนโยบายของรัฐบาลเกี่ยวกับการพัฒนาแหล่งพลังงาน เพื่อชดเชยการนำเข้าจากต่างประเทศ อีกทั้งยังเป็นการช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการใช้ทรัพยากรที่มีให้เกิดประโยชน์สูงสุด และช่วยลดผลกระทบที่ทำให้เกิดภาวะโลกร้อนที่ทั่วโลกกำลังให้ความสำคัญอีกด้วย

จากที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นควร***อนุมัติ***ในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากการลงทุนในโครงการก่อสร้างโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ในครั้งนี้

อย่างไรก็ดี แม้ว่าที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะเห็นว่าโครงการลงทุนดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล แต่เนื่องจากยังมีปัจจัยที่ยังไม่ได้ข้อสรุปที่ชัดเจน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของโครงการ อาทิ ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับปริมาณและคุณภาพของวัตถุดิบ และความไม่แน่นอนเกี่ยวกับราคาขายสินค้าในอนาคตที่ขึ้นอยู่กับนโยบายของภาครัฐ ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญกับประเด็นดังกล่าว อาจส่งผลให้การคาดการณ์ผลการดำเนินงานโครงการ ไม่เป็นไปตามที่คาดได้ ดังนั้น การพิจารณาอนุมัติให้ บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน) เข้าทำรายการในครั้งนี้ จึงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ โดยการพิจารณาให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนข้อสมมติฐานว่า ข้อมูลและเอกสารที่ได้รับตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารและผู้ที่เกี่ยวข้อง เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน และตรงตามความเป็นจริง รวมทั้งข้อสมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำประมาณการทางการเงินมีความสมเหตุสมผล ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาจากสถานการณ์และข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงในขณะที่ทำการศึกษารายละเอียดในการเข้าทำรายการเท่านั้น ดังนั้น หากปัจจัยดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญก็อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้ได้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงขอให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท โปรดศึกษาข้อมูลในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการดังกล่าวอย่างรอบคอบ และขอเชิญผู้ถือหุ้นของบริษัทเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุมชั้น 25 อาคารทีพีแอนด์ที เลขที่ 1 ซอยวิภาวดี-รังสิต 19 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โดยพร้อมเพรียงกัน

คณะกรรมการตรวจสอบ และท่านผู้ถือหุ้นสามารถศึกษาข้อมูลและรายละเอียดประกอบการให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

1. ลักษณะและรายละเอียดของการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากการลงทุนก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

1.1 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2555 เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2555 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทลงทุนก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Petroleum Production Project: PPP) จังหวัดสุโขทัย ขนาดกำลังการผลิตรวมประมาณ 19,681 ตันต่อปี ประกอบด้วย CNG 12,036 ตันต่อปี LPG 6,300 ตันต่อปี และ NGL 1,345 ตันต่อปี ด้วยงบลงทุนในโครงการทั้งสิ้นประมาณ 620 ล้านบาท และมีมติอนุมัติการเช่าที่ดินสำหรับใช้ในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม รวมถึงอนุมัติการเข้าทำสัญญาซื้อก๊าซที่เกิดจากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Associated Gas) จาก บริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด และ GS Caltex Corporation เพื่อนำมาใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตของโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าว รวมถึงมีมติอนุมัติการให้จัดหาแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทเป็นผู้ดำเนินโครงการเองโดยตรง นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2555 เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2555 ได้มีมติอนุมัติยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม(RO) จำนวน 17,000,000 หุ้น และบุคคลใดๆ(PP) จำนวน 17,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท รวมจำนวน 34,000,000 บาท และอนุมัติลดทุนจดทะเบียนจำนวน 34,000,247 บาท เพื่อให้สอดคล้องกับการยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป และการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 247 หุ้น เนื่องจากมีเศษของหุ้นเดิมจำนวน 247 หุ้นหลังจากจัดสรรเป็นหุ้นปันผล รวมทั้งมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ จำนวนไม่เกิน 22,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยผู้ลงทุนดังกล่าวเป็นบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 24(3) ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ทจ.28/2551 เรื่องการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ โดยที่ราคาที่เสนอขายจะไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นบริษัท โดยราคาตลาดคำนวณจากราคาปิดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทย้อนหลังเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันแรกที่เสนอขายต่อผู้ลงทุน ทั้งนี้ เพื่อระดมทุนสำหรับการขยายการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและโครงการที่เกี่ยวข้องกับพลังงานทดแทนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต โดยบริษัทอยู่ระหว่างการเจรจากับผู้ลงทุนสถาบัน โดยผู้ลงทุนสถาบันดังกล่าวไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัท ไม่ว่าจะโดยการถือหุ้นและ/หรือโดยการบริหารงานของบริษัท นอกจากนี้ การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 และประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ.21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ทั้งนี้ การเพิ่มทุนดังกล่าวจะมีการขออนุมัติในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555 นี้ และหากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นอนุมัติ คาดว่าจะดำเนินการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวในช่วงเดือนกรกฎาคม 2555 ต่อไป

การลงทุนโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมด้วยงบลงทุนในโครงการทั้งสิ้น จำนวน 620 ล้านบาท(โดยประมาณ)ดังกล่าว ทำให้มีขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน คิดเป็นร้อยละ 94.51 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัท ตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ซึ่งการได้มาของสินทรัพย์ดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ รายการประเภทที่ 1 ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (“เกณฑ์ได้มาหรือจำหน่ายไป”) รวมถึงประกาศที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม ดังนั้นบริษัทจึงมีหน้าที่จะต้องนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอนุมัติและจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียจะไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระนี้ในการลงมติในวาระการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันพุธที่ 27 มิถุนายน 2555 เวลา 14.00น. ณ ห้องประชุม ชั้น 25 อาคารทีพีแอนด์ที เลขที่ 1 ซอยวิภาวดีรังสิต 19 แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร

ทั้งนี้ ก่อนหน้านี้ ทางบริษัทได้ดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการในการลงทุนในโครงการก่อสร้างโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ดังนี้

- บริษัทได้รับ Letter of Intent จากบริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด ลงวันที่ 4 พฤศจิกายน 2554 ในการแสดงเจตจำนงค์ที่จะให้บริษัทพัฒนาโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม โดยบริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด จะเป็นผู้จัดหาก๊าซซึ่งเป็นผลพลอยได้จากการผลิตปิโตรเลียม จากฐานผลิตของบูรพา-เอ ซึ่งเป็นของบริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด สำหรับใช้เป็นวัตถุดิบหลักในการดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัท และบริษัทเป็นผู้ลงทุนก่อสร้างและดำเนินการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม
- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2554 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2554 ได้มีมติอนุมัติงบลงทุนในการจ้างบริษัท อูเด้ห์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อดำเนินการออกแบบโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม(Basic and Details Engineering) จังหวัดสุโขทัย ในเบื้องต้น จำนวนเงิน 20.00 ล้านบาท
- บริษัทได้ลงนามในสัญญาบริการ (Service Agreement for detail engineering for modularized gas plant) กับ บริษัท อูเด้ห์ (ประเทศไทย) จำกัด (UDHE) ลงวันที่ 22 พฤศจิกายน 2554 เพื่อดำเนินการออกแบบโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จังหวัดสุโขทัย จำนวนเงิน 20.00 ล้านบาท โดยปัจจุบันบริษัทได้รับแบบทางวิศวกรรมจาก UDHE แล้ว และบริษัทได้นำแบบดังกล่าวไปใช้ประกอบในการพิจารณาว่าจ้างผู้รับเหมาก่อสร้างโครงการ
- วันที่ 3 เมษายน 2555 บริษัทได้ลงนามในบันทึกข้อตกลงจะเช่าที่ดินสำหรับดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม กับผู้ให้เช่าที่ดินจำนวน 3 ราย รวมจำนวน 3 สัญญา มีที่ตั้งอยู่ที่ตำบลกกแรต อำเภอกงไกรลาศ จังหวัดสุโขทัย มีเนื้อที่โครงการรวม 21 ไร่ 3 งาน 98 ตารางวา โดยมีระยะเวลาการเช่า 4 ปี (และเมื่อครบกำหนดระยะเวลาการเช่าผู้ให้เช่ายินยอมให้สิทธิผู้เช่าต่อ

อายุการเช่าต่อไปอีกคราวละ 4 ปี แต่รวมแล้วต้องไม่เกิน 16 ปี นับแต่ครบกำหนดระยะเวลา 4 ปี ของสัญญาเช่าฉบับแรก)

- วันที่ 25 เมษายน 2555 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขาย (Sale and Purchase Agreement) เพื่อซื้อก๊าซที่เกิดจากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Associated Gas) จาก บริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด และ GS Caltex Corporation จากฐานผลิตของบูรพา-เอ สำหรับใช้เป็นวัตถุดิบหลักของโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม
- วันที่ 16 พฤษภาคม 2555 บริษัทได้ส่งข้อเสนอการขายก๊าซธรรมชาติอัด (CNG) ซึ่งเป็นสินค้าหนึ่งของโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมให้แก่บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (PTT) เพื่อพิจารณาในเบื้องต้น โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างการเจรจากับ ปตท.เพื่อลงนามในบันทึกข้อตกลงก่อนลงนามในสัญญาซื้อขาย ภายหลังได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555
- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2555 เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2555 ได้มีมติอนุมัติยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) และอนุมัติลดทุนจดทะเบียนจำนวน 34,000,247 บาท เพื่อให้สอดคล้องกับการยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป และการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 247 หุ้นเนื่องจากมีเศษของหุ้นเดิมจำนวน 247 หุ้นหลังจากจัดสรรเป็นหุ้นปันผล รวมทั้งมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ จำนวนไม่เกิน 22,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยผู้ลงทุนดังกล่าวเป็นบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 24(3) ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ทจ.28/2551 เรื่องการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ โดยที่ราคาที่เสนอขายจะไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นบริษัท โดยราคาตลาดคำนวณจากราคาปิดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทย้อนหลังเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันแรกที่เสนอขายต่อผู้ลงทุน ทั้งนี้ เพื่อระดมทุนสำหรับการขยายการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และโครงการที่เกี่ยวข้องกับพลังงานทดแทนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต โดยบริษัทอยู่ระหว่างการเจรจากับผู้ลงทุนสถาบัน โดยผู้ลงทุนสถาบันดังกล่าวไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัท ไม่ว่าจะโดยการถือหุ้นและ/หรือโดยการบริหารงานของบริษัท นอกจากนี้ การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 และประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ทจ.21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ทั้งนี้ การเพิ่มทุนดังกล่าวจะมีการขออนุมัติในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555 นี้ และหากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นอนุมัติ คาดว่าจะดำเนินการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวในช่วงเดือนกรกฎาคม 2555 ต่อไป

- ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาคัดเลือกผู้รับเหมาก่อสร้างที่มีศักยภาพ เพื่อเข้าดำเนินการก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ในลักษณะจ้างเหมาตั้งแต่การก่อสร้าง จัดหาติดตั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์ และทดสอบเดินระบบ (Engineering Procurement and Construction Agreement : EPC) โดยมีบริษัทผู้รับเหมาที่อยู่ระหว่างการพิจารณาคัดเลือกผู้รับเหมาก่อสร้างโครงการจำนวน 3 ราย ได้แก่ บริษัท อูเด้ห์ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัท โตโย-ไทย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัท เอสซีที อีแอนด์ซี จำกัด ซึ่งล้วนแต่เป็นบริษัทที่มีประสบการณ์ในการดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าจะมีข้อสรุปเกี่ยวกับการคัดเลือกผู้รับเหมาที่เหมาะสมได้ภายในเดือนมิถุนายน 2555 และจะมีการลงนามสัญญาว่าจ้างการก่อสร้างโครงการภายหลังจากได้รับมติอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555
- เมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2555 บริษัทได้รับแจ้งข้อสรุปเกี่ยวกับวงเงินสินเชื่อและเงื่อนไขการให้การสนับสนุนสินเชื่อสำหรับดำเนินการโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเบื้องต้น ในวงเงินไม่เกิน 414 ล้านบาท

1.2 คู่สัญญา และลักษณะความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้องกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์

1.2.1 <u>คู่สัญญา : บันทึกข้อตกลงจะเช่าที่ดินสำหรับดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม</u>

ผู้เช่า : **บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน)** (“**บริษัท หรือ** UAC”)

ผู้ให้เช่า : **ผู้ให้เช่า ได้แก่**

1. **นางทวีป ใจฉลาด**
2. **นางสมบุญ ฝ้ายอิ่ม**
3. **นายรี ชั่งทอง**

ความสัมพันธ์ : ผู้ให้เช่า ไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท และบริษัทย่อย/บริษัทร่วม

โดยสามารถสรุปสาระสำคัญในบันทึกข้อตกลงจะเช่าที่ดินสำหรับดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จำนวน 3 สัญญา มีเนื้อที่รวม 21 ไร่ 3 งาน 98 ตารางวา ได้ดังนี้

<u>สรุปสาระสำคัญของบันทึกข้อตกลงจะเช่าที่ดินทั้ง 3 สัญญา</u>

วันที่ทำบันทึกข้อตกลง	วันที่ 3 เมษายน 2555
ผู้เช่า	บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท หรือ UAC”)
ผู้ให้เช่า	1. นางทวีป ใจฉลาด : โฉนดที่ดินเลขที่ 14679 เลขที่ดิน 97 หน้าสำรวจ 1342 ตำบลกกแรต อำเภอกงไกรลาศ จังหวัดสุโขทัย เนื้อที่ 4 ไร่ 2 งาน 84 ตารางวา

สรุปสาระสำคัญของบันทึกข้อตกลงจะเช่าที่ดินทั้ง 3 สัญญา

	2. นางสมบุญ ฝ้ายอิ่ม : โฉนดที่ดินเลขที่ 14676 เลขที่ดิน 55 หน้าสำรวจ 1340 ตำบลกกแรต อำเภอกงไกรลาศ จังหวัดสุโขทัย เนื้อที่ 10 ไร่ 3. นายรี ชั่งทอง : โฉนดที่ดินเลขที่ 19738 เลขที่ดิน 190 หน้าสำรวจ 2698 ตำบลกกแรต อำเภอกงไกรลาศ จังหวัดสุโขทัย เนื้อที่ 6 ไร่ 1 งาน 64 ตารางวา และโฉนดที่ดินเลขที่ 19739 เลขที่ดิน 191 หน้าสำรวจ 2699 ตำบลกกแรต อำเภอกงไกรลาศ จังหวัดสุโขทัย เนื้อที่ 3 งาน 50 ตารางวา รวมเนื้อที่เท่ากับ 7 ไร่ 1 งาน 14 ตารางวา
วัตถุประสงค์การเช่าที่ดิน	เพื่อทำการก่อสร้างอาคารโรงงานประกอบกิจการประเภทโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม
กำหนดระยะเวลาการเช่า	ระยะเวลาการเช่า 4 ปี และเมื่อครบกำหนดระยะเวลาการเช่า ผู้ให้เช่ายินยอมให้สิทธิผู้เช่าต่ออายุการเช่าต่อไปอีกคราวละ 4 ปี แต่รวมแล้วต้องไม่เกิน 16 ปี นับแต่ครบกำหนดระยะเวลา 4 ปี ของสัญญาเช่าฉบับแรก
การชำระค่าเช่า	1. สำหรับค่าเช่ารวมระยะเวลา 4 ปี สำหรับที่ดินจำนวน 4 ไร่ 2 งาน 84 ตารางวา เป็นจำนวนเงินรวม 376,800 บาท 2. สำหรับค่าเช่ารวมระยะเวลา 4 ปี สำหรับที่ดินจำนวน 10 ไร่ เป็นจำนวนเงินรวม 800,000 บาท 3. สำหรับค่าเช่ารวมระยะเวลา 4 ปี สำหรับที่ดินจำนวน 7 ไร่ 1 งาน 14 ตารางวา เป็นจำนวนเงินรวม 644,000 บาท โดยผู้เช่าชำระค่าเช่าดังกล่าวภายในวันทำสัญญาเช่าฉบับแรกครบทั้งจำนวนในคราวเดียว โดยผู้เช่าจะเป็นผู้รับผิดชอบชำระภาษี ณ ที่จ่าย และหากมีการต่ออายุการเช่าออกไปอีก ผู้ให้เช่าและผู้เช่าตกลงให้มีการคิดค่าเช่าเพิ่มขึ้นในอัตรา 3,000 บาท ต่อ 1 ไร่ ของการต่ออายุการเช่าในแต่ละคราว(4 ปี) ทั้งนี้ ในวันที่ทำบันทึกข้อตกลงจะเช่าที่ดินฉบับนี้ ผู้เช่าได้วางเงินประกันการเช่าจำนวน 50,000 บาท ให้แก่ผู้ให้เช่าแต่ละราย โดยเงินดังกล่าว ผู้เช่าจะหักออกจากค่าเช่าที่กำหนดไว้ข้างต้น ทั้งนี้ ให้ผู้ให้เช่าเป็นผู้ชำระค่าภาษีต่างๆ และค่าอากรแสตมป์
การกำหนดวันทำสัญญาเช่า	ผู้ให้เช่าตกลงที่จะทำสัญญาเช่าและจดทะเบียนการเช่าทรัพย์สินที่จะเช่าให้แก่ผู้เช่าให้แล้วเสร็จภายใน 90 วัน นับแต่วันทำบันทึกข้อตกลงฉบับนี้ โดยผู้ให้เช่าขอให้คำมั่นว่าระหว่างระยะเวลา 90 วันดังกล่าว ผู้ให้เช่าจะไม่ให้คำมั่นหรือทำสัญญากับบุคคลใดว่าจะให้เช่าหรือขายทรัพย์สินที่จะให้เช่า หรือตกลงทำสัญญาเช่าทรัพย์สินที่จะเช่ากับบุคคลอื่นใดทั้งสิ้น
การชำระค่าเสียหาย	● ในกรณีที่ผู้เช่าไม่เข้าทำสัญญาเช่ากับผู้ให้เช่าตามที่ผู้ให้เช่ากำหนด(ภายใน 90 วันนับแต่วันทำบันทึกข้อตกลงฉบับนี้) โดยที่มิใช่เป็นความผิดของผู้ให้เช่า ผู้เช่ายินยอม

สรุปสาระสำคัญของบันทึกข้อตกลงจะเช่าที่ดินทั้ง 3 สัญญา

	ให้ผู้ให้เช่ายึดเงินประกันจำนวน 50,000 บาทข้างต้น ● ในกรณีที่ผู้ให้เช่าไม่สามารถให้ผู้เช่าเข้าทำสัญญาเช่าได้ไม่ว่าด้วยเหตุใด ๆ หรือปฏิบัติผิดเงื่อนไขที่ผู้ให้เช่าตกลงที่จะทำสัญญาเช่าและจดทะเบียนการเช่าทรัพย์สินที่จะเช่าให้แก่ผู้เช่าให้แล้วเสร็จภายใน 90 วัน หรือ เงื่อนไขใดๆในบันทึกฉบับนี้ ให้ถือว่าผู้ให้เช่าเป็นฝ่ายปฏิบัติผิดข้อตกลง ผู้ให้เช่าจะต้องชดใช้ค่าเสียหายให้แก่ผู้เช่าเท่ากับความเสียหายในเชิงธุรกิจของผู้เช่า แต่ทั้งนี้ ไม่เกินกว่าจำนวน 200,000 บาทต่อสัญญาเช่าแต่ละฉบับ
การรื้อถอนสิ่งปลูกสร้าง	บริษัทเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการรื้อถอนสิ่งปลูกสร้างเมื่อสิ้นสุดสัญญาเช่าที่ดิน โดยไม่ต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงพื้นที่

หมายเหตุ : ผู้ให้เช่าซึ่งเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในที่ดินดังกล่าวทั้ง 3 ราย ไม่ได้มีความสัมพันธ์กับบริษัทแต่อย่างใด โดยมีประวัติการครอบครองที่ดินตามท้ายโฉนด ดังนี้

- นางทวีป ใจฉลาด เจ้าของที่ดินโฉนดเลขที่ 14679 ครอบครองที่ดินตั้งแต่วันที่ 19 มิถุนายน 2541
- นางสมบุญ ฝ้ายอิ่ม เจ้าของที่ดินโฉนดเลขที่ 14676 ครอบครองที่ดินตั้งแต่วันที่ 19 มิถุนายน 2541
- นายรี ชั่งทอง เจ้าของที่ดินโฉนดเลขที่ 19738 และ 19739 ครอบครองที่ดินตั้งแต่วันที่ 4 มิถุนายน 2552

ทั้งนี้ บริษัทได้ชำระเงินประกันจำนวน 50,000 บาทให้แก่ผู้ให้เช่าตามบันทึกข้อตกลงจะเช่าที่ดินแต่ละราย รวมจำนวน 3 รายแล้ว และจะดำเนินการทำสัญญาเช่าที่ดินกับผู้เช่า ภายหลังจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555 มีมติอนุมัติการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทแล้ว แต่ทั้งนี้ไม่เกินวันที่ 2 กรกฎาคม 2555 (ภายใน 90 วัน นับแต่วันทำบันทึกข้อตกลงจะเช่าที่ดินข้างต้น)

1.2.2 คู่สัญญา : สัญญาจัดซื้อวัตถุดิบหลักสำหรับใช้ดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

ผู้ซื้อ : **บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน)** (“**บริษัท หรือ** UAC”)

ผู้ขาย : **บริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด** (“SML”) **และ** GS Caltex Corporation (“GS Caltex”)

ความสัมพันธ์ : ผู้ขายวัตถุดิบหลักที่ใช้ดำเนินโครงการ ไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท และบริษัทย่อย / บริษัทร่วม

สรุปข้อมูลบริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด (“Siam Moeco Limited : SML”)

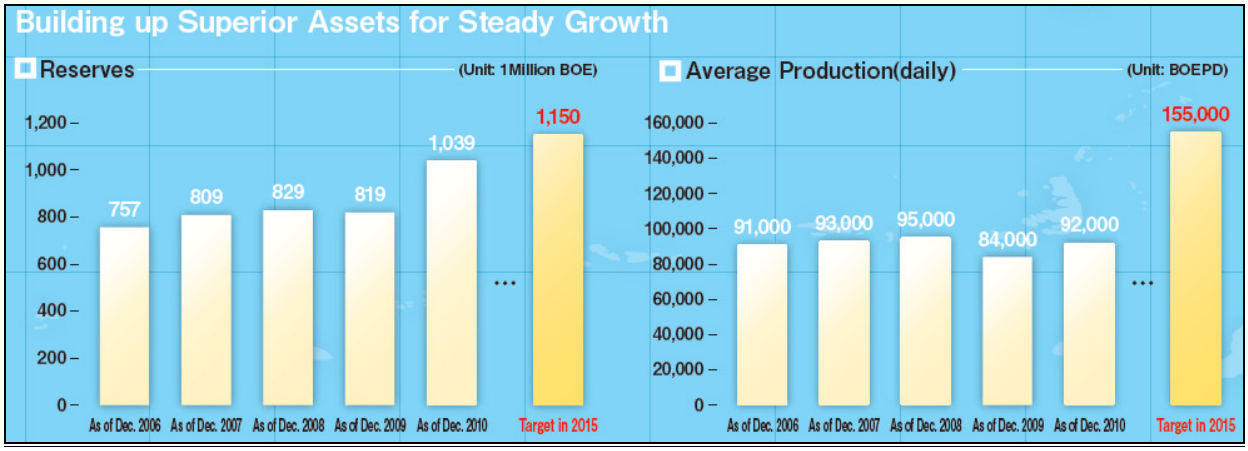
ลักษณะการดำเนินธุรกิจของ บริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด

บริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด (“Siam Moeco Limited : SML”) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 6 มกราคม 2547 เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศไทย ถือหุ้นใหญ่โดย Mitsui Oil Exploration Company Limited (“MOECO”) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในประเทศญี่ปุ่น ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 (ข้อมูล ณ วันที่ 27 เมษายน 2555) โดย MOECO มีผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ MITSUI & CO., LTD. โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 70.45 (ข้อมูล ณ วันที่ 1 มกราคม 2555) ปัจจุบัน บริษัท สยาม

โมเอโกะ จำกัด มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วทั้งสิ้น จำนวน 1,671,000,000 บาท มีที่ตั้งสำนักงานอยู่ เลขที่ 1 อาคารคิวเฮ้าส์ ลุมพินี ชั้น 31 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร โดย SML ดำเนินธุรกิจสำรวจและขุดเจาะผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในประเทศไทย

Mitsui Oil Exploration Company Limited (“MOECO”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ถือหุ้นใหญ่ในบริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศญี่ปุ่น ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 19 กรกฎาคม 2512 มีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 33,133.4 ล้านเยน (ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554) (หรือคิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 13,119.50 ล้านบาท อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 18 พฤษภาคม 2555) มีที่ตั้งสำนักงานอยู่ที่ Hibiya Central Building, 2-9 Nishi-Shimbashi 1-chome, Minato-ku, Tokyo 105-0003, Japan โดย Mitsui Oil Exploration Company Limited ประกอบธุรกิจสำรวจ พัฒนา ผลิต และจำหน่ายน้ำมันดิบ ก๊าซธรรมชาติ และทรัพยากรที่เกี่ยวกับไฮโดรคาร์บอน (Hydrocarbon resources) รวมถึงลงทุนในบริษัทและโครงการที่เกี่ยวกับการสำรวจและขุดเจาะน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ ทั้งในประเทศญี่ปุ่น ไทย เวียดนาม กัมพูชา อินโดนิเซีย โอมาน เยเมน อียิปต์ ลิเบีย สหรัฐอเมริกา เป็นต้น โดยในปี 2554 มีปริมาณการผลิตน้ำมันในประเทศไทยเฉลี่ยต่อวัน เท่ากับ 24,247 บาร์เรลต่อวัน และมีปริมาณการผลิตก๊าซธรรมชาติในประเทศไทยเฉลี่ยต่อวัน เท่ากับ 303.8 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน

ทั้งนี้ MOECO มีปริมาณสำรองพลังงานทั้งหมด จำนวน 1,039 ล้านบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ (Barrel of Oil Equivalent : BOE) ที่มีอยู่ทั่วโลก ทั้งในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ รวมถึงประเทศไทย ตะวันออกกลาง แอฟริกาเหนือ อเมริกาเหนือ และญี่ปุ่น โดยในปัจจุบัน MOECO มีปริมาณการผลิตประมาณ 92,000 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน ซึ่ง MOECO มีการตั้งเป้าหมายการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยตั้งเป้าหมายในปี 2558 ที่จะเพิ่มปริมาณสำรองเป็น 1,150 ล้านบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ และมีปริมาณการผลิตประมาณ 155,000 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน ดังภาพ



ที่มา : ข้อมูลจาก http://www.moeco.co.jp/en/

<u>โครงการที่ผ่านมาของบริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด ในประเทศไทย</u>

โครงการที่ผ่านมาในการสำรวจ ขุดเจาะผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม มีดังนี้

1. พื้นที่สัมปทาน Block L10/43, L11/43 : อยู่ในขั้นการสำรวจและขุดเจาะ ซึ่งลงทุนโดย SML ในสัดส่วนร้อยละ 70 และ GS Caltex Corporation ในสัดส่วนร้อยละ 30[1]

[1] : ทั้งนี้ *พื้นที่สัมปทาน Block L10/43, L11/43 เป็นสัมปทานแห่งเดียวที่ดำเนินการโดย SML โดยตั้งอยู่บนบกของประเทศไทย ครอบคลุมพื้นที่รวม 3 จังหวัดได้แก่ จังหวัดสุโขทัย จังหวัดพิษณุโลก และจังหวัดอุตรดิตถ์ ซึ่งพื้นที่ส่วนหนึ่งในสัมปทานดังกล่าวเป็นพื้นที่ที่ UAC ทำสัญญาการซื้อก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบสำหรับใช้เป็นวัตถุดิบหลักในการดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม กับบริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด (SML) และ GS Caltex Corporation ในสัดส่วนการลงทุนในสัมปทานดังกล่าวร้อยละ 70 และ ร้อยละ 30 ตามลำดับ* โดยสัมปทานดังกล่าว เป็นพื้นที่ของสัมปทานเลขที่ 1/2547/67 จากกระทรวงพลังงานเพื่อการสำรวจและขุดเจาะปิโตรเลียมบนบกในประเทศไทย โดย SML ได้รับสัมปทานในวันที่ 22 มกราคม 2547 และจะสิ้นสุดสัมปทานสำหรับการสำรวจและขุดเจาะในวันที่ 21 มกราคม 2556 โดยเมื่อวันที่ 18 เมษายน 2550 SML ได้ทำการโอนส่วนได้เสีย สิทธิและภาระผูกพัน ในการสำรวจหาผลประโยชน์ พัฒนา บำรุงรักษาและดำเนินงาน จำนวนร้อยละ 30 ของพื้นที่ Block L10/43, L11/43 ให้แก่ GS Caltex Corporation ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศเกาหลีใต้ ซึ่งเป็นผู้ร่วมรับสัมปทานรายใหม่ตามสัมปทานปิโตรเลียมเพิ่มเติม (ฉบับที่1) ของสัมปทานปิโตรเลียมเลขที่ 1/2547/67 ข้างต้น ตามสัญญาการดำเนินงานร่วม (Joint Operating Agreement) ลงวันที่ 1 กรกฎาคม 2549 การโอนส่วนได้เสียดังกล่าวได้รับการอนุมัติจากกระทรวงพลังงานเมื่อวันที่ 18 เมษายน 2550

ต่อมาเมื่อวันที่ 19 เมษายน 2553 บริษัทได้รับสัมปทานปิโตรเลียมเพิ่มเติม (ฉบับที่ 2) ของสัมปทานเลขที่ 1/2547/67 ดังกล่าว จากกระทรวงพลังงาน โดยเป็นการอนุมัติต่อระยะเวลาการสำรวจปิโตรเลียมตามสัปทานดังกล่าวเป็นเวลา 3 ปีนับจากวันที่ 21 มกราคม 2553 ถึงวันที่ 21 มกราคม 2556 นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 21 มิถุนายน 2553 SML ได้รับแจ้งการอนุมัติให้เป็นผู้รับสัมปทานปิโตรเลียมบูรพา จากกรมเชื้อเพลิงธรรมชาติ กระทรวงพลังงาน เป็นระยะเวลา 20 ปี

โดยในปี 2553 SML ได้เริ่มทำการผลิตน้ำมันดิบจากแหล่งน้ำมันดิบ “อรุโณทัย” ในเขตตำบลไกรใน อำเภอกงไกรลาศ จังหวัดสุโขทัย ซึ่งตั้งอยู่บนพื้นที่สำรวจบนบกหมายเลข L10/43 และ L11/43 โดยผลิตจากฐานผลิตอรุโณทัย-เอ ในอัตราการผลิตน้ำมันดิบประมาณ 500 บาร์เรลต่อวัน

สำหรับแหล่งน้ำมันดิบจากฐานผลิต “บูรพา-เอ” ซึ่งตั้งอยู่บนพื้นที่ตำบลกกแรต อำเภอกงไกรลาศ จังหวัดสุโขทัย และอยู่ในเขตสำรวจบนบกหมายเลข L10/43 และ L11/43 เช่นกัน ซึ่งฐานผลิตบูรพา-เอ มีแผนที่จะสำรวจและขุดเจาะหลุมปิโตรเลียมรวม 6 หลุม ซึ่งปัจจุบัน SML ได้ดำเนินการขุดเจาะหลุมปิโตรเลียมจนสามารถทดสอบปริมาณ

น้ำมันดิบจากพื้นที่ดังกล่าวได้แล้วจำนวน 2 หลุม โดยจากการสำรวจเบื้องต้นคาดว่าจะมีอัตราการผลิตน้ำมันดิบไม่ ต่ำกว่า 1,000 บาร์เรลต่อวัน โดยอีก 4 หลุมปิโตรเลียมที่เหลือ อยู่ระหว่างการขุดเจาะ ทั้งนี้ ปัจจุบันฐานผลิตบูรพา-เอยังไม่ได้เริ่มดำเนินการผลิต

ตัวอย่างโครงการที่ผ่านมาของ Mitsui Oil Exploration Company Limited ในประเทศไทย

1. สัมปทาน Block G4/50, G6/50, G7/50, G8/50 : ตั้งอยู่ offshore Thailand เริ่มดำเนินการในปี 2550
    - Block G4/50 อยู่ระหว่างการขุดเจาะน้ำมัน ลงทุนโดย MOECO สัดส่วนร้อยละ 100*
    - Block G6/50 อยู่ระหว่างการขุดเจาะน้ำมัน ลงทุนโดย
        - Chevron Petroleum (Thailand) Ltd. สัดส่วนร้อยละ 71.25*
        - MOECO สัดส่วนร้อยละ 23.75
        - PTTEP International Ltd. สัดส่วนร้อยละ 5
    - Block G7/50 อยู่ระหว่างการขุดเจาะน้ำมัน ลงทุนโดยสัดส่วน
        - Chevron Petroleum (Thailand) Ltd. สัดส่วนร้อยละ 35*
        - PTTEP International Ltd. สัดส่วนร้อยละ 45
        - Hess Exploration (Thailand) Co., Ltd. สัดส่วนร้อยละ 15
        - MOECO สัดส่วนร้อยละ 5
    - Block G8/50 อยู่ระหว่างการขุดเจาะน้ำมัน ลงทุนโดยสัดส่วน
        - PTTEP International Ltd. สัดส่วนร้อยละ 80*
        - Chevron Petroleum (Thailand) Ltd. สัดส่วนร้อยละ 16
        - MOECO สัดส่วนร้อยละ 4

2. สัมปทาน Block G4/48 : ตั้งอยู่ offshore Thailand เริ่มผลิตน้ำมันและก๊าซธรรมชาติตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2552 ลงทุนโดย
   - Chevron Pattani Ltd. สัดส่วนร้อยละ 71.25 *
   - MOECO สัดส่วนร้อยละ 23.75
   - PTTEP International Ltd. สัดส่วนร้อยละ 5

3. สัมปทาน Block G4/43 : ตั้งอยู่offshore Thailand เริ่มผลิตน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ ลงทุนโดย
   - Chevron Offshore (Thailand) Ltd. สัดส่วนร้อยละ 51*
   - PTTEP International Ltd. สัดส่วนร้อยละ 21.375
   - MOECO สัดส่วนร้อยละ 21.25
   - Palang Sophon International Ltd. สัดส่วนร้อยละ 6.375

หมายเหตุ : * คือ ผู้ดำเนินการ (Operator)

<u>รายชื่อคณะกรรมการ</u>

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ของ บริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด ณ วันที่ 3 พฤษภาคม 2555

รายชื่อ	
1. นายโยจิ	มุราชิ
2. นายโค	ทาคาฮาชิ
3. นายโนบูฮิสะ	โชเมน
4. นายมิโนรุ	ฟูกุดะ
5. นายโทชิโอะ	ชิโอดะ

<u>รายชื่อผู้ถือหุ้น</u>

รายชื่อผู้ถือหุ้น ของ บริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด ณ วันที่ 27 เมษายน 2555 โดยมีทุนจดทะเบียนจำนวน 1,671,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 16,710,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท

ลำดับ	**รายชื่อผู้ถือหุ้น**	**จำนวนหุ้น**	**ร้อยละ**
1	Mitsui Oil Exploration Company Limited	16,709,998	100.00%
2	นายโนบุโอะ อิชิอิ	1	0.00%
3	นายยูกิมาซา มัตซูมูระ	1	0.00%
รวม		**16,710,000**	**100.00%**

<u>ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน</u>

งบการเงินบริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด สำหรับปี 2552 – 2554 เป็นดังนี้

หน่วย : บาท

งบแสดงฐานะการเงิน	**31 ธันวาคม 2554**	**31 ธันวาคม 2553**	**31 ธันวาคม 2552**
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	83,615,803	286,660,402	154,277,054
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	66,707,064	59,633,477	113,492,221
สินค้าคงเหลือ	103,819,445	16,470,622	45,232,580
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	10,132,645	1,842,942	12,651,242
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**264,274,957**	**364,607,443**	**325,653,097**
หลุมปิโตรเลียมและอุปกรณ์ – สุทธิ	42,568,482	71,961,325	91,120,391
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	1,690,664	1,893,796	2,346,176
รายจ่ายก่อนการผลิตปิโตรเลียมรอตัดบัญชี	873,227,864	979,647,955	980,700,392
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,188,523	1,610,353	1,328,100
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**918,675,533**	**1,055,113,429**	**1,075,495,059**
รวมสินทรัพย์	**1,182,950,490**	**1,419,720,872**	**1,401,148,156**
หนี้สิน			
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันและเจ้าหนี้อื่น	29,987,911	48,185,618	78,632,007

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2553	31 ธันวาคม 2552
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4,283,436	3,249,741	2,234,150
รวมหนี้สินหมุนเวียน	32,271,347	51,435,359	80,866,157
เงินกู้ยืมระยะยาว	76,396,560	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**76,396,560**	-	**80,866,157**
รวมหนี้สิน	**108,667,907**	**51,435,359**	**80,866,157**
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	1,671,000,000	1,671,000,000	1,321,000,000
ทุนที่ชำระแล้ว	1,671,000,000	1,671,000,000	1,321,000,000
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(596,717,417)	(302,714,487)	(718,001)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**1,074,282,583**	**1,368,285,513**	**1,320,281,999**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**1,182,950,490**	**1,419,720,872**	**1,401,148,156**

หมายเหตุ : - ปี 2552 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นวันที่ 10 กันยายน 2552 ของบริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด ได้มีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 1,021 ล้านบาท เป็น 1,171 ล้านบาท และที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นวันที่ 2 ธันวาคม 2552 จำกัด ได้มีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 1,171 ล้านบาท เป็น 1,321 ล้านบาท

- ปี 2553 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นวันที่ 20 พฤษภาคม 2553 ได้มีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 1,321 ล้านบาท เป็น 1,671 ล้านบาท ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน 16,710,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท

งบกำไรขาดทุน	2554		2553		2552	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
รายได้จากการขาย	30,058,876	83.24%	152,341,750	96.37%	-	0.00%
รายได้อื่น	6,051,654	16.76%	3,889,142	2.46%	-	0.00%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน – สุทธิ	-	0.00%	1,847,831	1.17%	-	0.00%
รวมรายได้	**36,110,530**	100.00%	**158,078,723**	100.00%	-	0.00%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	9,927,178	27.49%	4,013,345	2.54%	-	0.00%
ค่าตัดจำหน่ายรายจ่ายก่อนผลิตปิโตรเลียมรอตัดบัญชี	106,420,090	294.71%	84,552,948	53.49%	-	0.00%
ค่าใช้จ่ายในการขุดเจาะที่ไม่มีรูปร่าง	32,627,862	90.36%	198,989,190	125.88%	-	0.00%
ค่าตัดจำหน่ายต้นทุนหลุมที่ไม่มีศักยภาพเชิงพาณิชย์	27,532,007	76.24%	13,815,275	8.74%	-	0.00%
ค่าใช้จ่ายในการสำรวจและธรณีวิทยา	2,854,062	7.90%	2,375,726	1.50%	-	0.00%
ค่าภาคหลวงปิโตรเลียมและผลประโยชน์พิเศษ	3,577,716	9.91%	9,820,241	6.21%	-	0.00%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	142,780,360	395.40%	146,508,484	92.68%	9,737	N/A
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน – สุทธิ	4,330,861	11.99%	-	0.00%	-	0.00%
รวมค่าใช้จ่าย	**330,050,136**	914.00%	**460,075,209**	291.04%	**9737**	**N/A**
ขาดทุนก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(293,939,606)	(814.00%)	(301,996,486)	(191.04%)	(9,737)	N/A
ต้นทุนทางการเงิน	63,324	0.18%	-	0.00%	-	0.00%
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	(294,002,930)	(814.18%)	(301,996,486)	(191.04%)	(9,737)	N/A
ภาษีเงินได้	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	**(294,002,930)**	(814.18%)	**(301,996,486)**	(191.04%)	**9,737**	**N/A**

จากงบกำไรขาดทุนข้างต้น จะเห็นว่าผลการดำเนินงานของ บริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด มีผลขาดทุนสุทธิมาโดยตลอด ทั้งนี้เนื่องมาจาก SML อยู่ระหว่างการสำรวจและขุดเจาะปิโตรเลียม จึงทำให้มีค่าใช้จ่ายก่อนการผลิตปิโตรเลียมเชิงพาณิชย์ อย่างไรก็ตาม คาดว่ารายได้และกำไรสุทธิในอนาคตจะเพิ่มขึ้นเมื่อ SML รับรู้รายได้จากการผลิตปิโตรเลียมเชิงพาณิชย์

ข้อมูล GS Caltex Corporation

GS Caltex Corporation ("GS Caltex") ในฐานะที่เป็นบริษัทที่มีส่วนได้เสีย จำนวนร้อยละ 30 ของพื้นที่สัมปทานปิโตรเลียม Block L10/43, L11/43 ซึ่งเป็นพื้นที่ที่ใช้ในการดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัท โดย GS Caltex ก่อตั้งขึ้นในปี 2510 เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศเกาหลีใต้ โดยเป็นผู้ผลิตน้ำมันเอกชนแห่งแรกของประเทศเกาหลีใต้ ปัจจุบันประกอบธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจัดหาปิโตรเลียมมากกว่า 30% ของปริมาณการผลิตของตลาดในประเทศ นอกจากนี้ GS Caltex ยังได้ขยายธุรกิจไปยังภาคส่วนต่างๆของธุรกิจพลังงาน เช่น ปิโตรเคมี พลังงานไฟฟ้า ก๊าซธรรมชาติเหลว (Liquefied Natural Gas : LNG) แก๊สรถยนต์ การสำรวจและผลิตปิโตรเลียม และการพัฒนาพลังงานทดแทนอื่นๆ โดยตั้งเป้าหมายการเป็นผู้นำในการให้บริการด้านพลังงานทั้งหมด ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วทั้งสิ้น จำนวน KRW 260,000 ล้าน (KRW 260,000,000,000) (หรือคิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 7,020.00 ล้านบาท อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 18 พฤษภาคม 2555) มีที่ตั้งสำนักงานอยู่ที่ GS Tower, 679 Yeoksam-dong, Kangnam-gu, Seoul, South Korea

โดยธุรกิจปิโตรเลียมของ GS Caltex มีปริมาณกลั่นน้ำมันดิบต่อวันเท่ากับ 775,000 บาร์เรลต่อวัน (775,000 Barrels Per Stream Day) โดยกว่าร้อยละ 50 ของปริมาณที่ผลิตได้ส่งออกไปยังต่างประเทศทั่วโลก เช่น จีน สิงคโปร์ ฟิลิปปินส์ ฮ่องกง ญี่ปุ่น เวียดนาม มาเลเซีย ออสเตรเลีย อินโดนีเซีย บราซิล อินเดีย เป็นต้น และ ใช้ในประเทศในสัดส่วนร้อยละ 30 นอกจากนี้ยังเป็นผู้จัดจำหน่ายและผู้ขายปิโตรเลียมอีกด้วย โดยมีจำนวนสถานีบริการประมาณ 3,600 แห่งในเกาหลี

สำหรับธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม เพื่อจัดหาปริมาณปิโตรเลียมเพิ่มเติมจากภายนอกประเทศเกาหลีใต้ เพื่อเสริมสร้างความมั่นคงของปริมาณพลังงานในอนาคต โดย GS Caltex เริ่มธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมในปี 2546 โดยมีโครงการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมทั้งในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เอเชียกลาง ตะวันออกกลาง และอื่น ๆ อีกทั้งยังมีแผนจะขยายธุรกิจการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมไปยังลาตินอเมริกาอีกด้วย ทั้งนี้เพื่อให้สามารถนำเข้าน้ำมันดิบให้ได้สัดส่วนร้อยละ 10 ของความต้องการน้ำมันดิบของ GS Caltex โดยการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมดังกล่าวจะดำเนินการผ่านการร่วมทุนกับบริษัทอื่นๆ ที่เห็นว่าจะสามารถช่วยให้บริษัทเป็นผู้นำด้านพลังงานระดับโลก รวมถึงทำให้ GS Caltex สามารถจัดหาน้ำมันดิบได้ในระยะยาวอย่างยั่งยืน และสามารถสร้างผลกำไรให้แก่บริษัทได้ในระยะยาว ตัวอย่างโครงการของ GS Caltex คือ Block A ในชายฝั่งทะเลด้านตะวันตกของกัมพูชา Block L10/43 และ Block L11/43 ในประเทศไทย และ นอกชายฝั่งตะวันออกเฉียงเหนือ ของ Block Natuna ในอินโดนีเซีย เป็นต้น (ที่มา : http://www.gscaltex.com/en)

<u>รายชื่อผู้ถือหุ้น</u>

รายชื่อผู้ถือหุ้น ของ GS Caltex Corporation ณ วันที่ 1 มกราคม 2555 โดยมีทุนจดทะเบียนจำนวน KRW 260,000 ล้าน (KRW 260,000,000,000) ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 26,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ KRW 10,000

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	Chevron Corporation		
	- Chevron (Overseas) Holdings Ltd.	10,400,000	40.00
	- Chevron Global Energy Inc.	2,600,000	10.00
2	GS Holdings Corporation	13,000,000	50.00
รวม		**26,000,000**	**100.00**

<u>ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน</u>

งบการเงินของ GS Caltex Corporation สำหรับปี 2552 – 2554 เป็นดังนี้

หน่วย : ล้านวอน (KRW million)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 2554	31 ธ.ค. 2553	31 ธ.ค. 2552
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	374,593	760,976	1,101,202
ลูกหนี้การค้าและตั๋วเงินรับ	5,244,041	3,976,134	3,390,052
เงินลงทุนระยะสั้น	1,163,688	873,036	915,346
สินค้าคงเหลือ	5,559,168	4,409,724	3,516,558
ภาษีเงินได้จ่ายล่วงหน้า	149	122	12
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	611,261	393,158	417,114
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**12,952,900**	**10,413,150**	**9,340,284**
ลูกหนี้การค้าและตั๋วเงินรับระยะยาว	2,601	2,651	-
เงินลงทุนระยะยาว	613,554	756,241	**913,509**
เงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องและบริษัทร่วม	453,014	414,550	**279,890**
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	11,338,926	11,088,490	10,410,764
เงินลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	35,992	25,135	49,706
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	104,298	107,413	105,134
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1,462	2,555	5,549
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	35,811	35,804	34,403
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**12,585,658**	**12,432,839**	**11,798,955**
รวมสินทรัพย์	**25,538,558**	**22,845,989**	**21,139,239**
หนี้สิน			
เจ้าหนี้การค้า	4,057,116	2,936,632	2,325,142
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	6,124,343	5,931,864	5,214,681
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	132,633	163,916	28,063

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 2554	31 ธ.ค. 2553	31 ธ.ค. 2552
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	158,529	48,010	52,580
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**10,472,621**	**9,080,422**	**7,620,466**
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	5,471,164	5,260,262	5,652,000
ผลประโยชน์ของพนักงาน	57,516	36,240	40,994
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	285,490	81,444	143,025
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	319,585	313,704	391,522
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**6,133,755**	**5,691,650**	**6,227,541**
รวมหนี้สิน	**16,606,376**	**14,772,072**	**13,848,007**
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
หุ้นสามัญ	260,000	260,000	260,000
ส่วนเกินทุน	66,270	66,270	66,270
รายการปรับปรุงส่วนทุน	(51,128)	(49,249)	(35,643)
รายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสะสม	28,738	12,770	(29,721)
กำไร (ขาดทุน) สะสม	8,625,884	7,779,401	7,029,026
ส่วนของผู้ถือหุ้นในส่วนของบริษัท	8,929,764	8,069,192	7,289,932
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	2,418	4,725	1,300
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**8,932,182**	**8,073,917**	**7,291,232**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**25,538,558**	**22,845,989**	**21,139,239**

หน่วย : ล้านวอน (KRW million)

งบกำไรขาดทุน	2554		2553		2552	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
รายได้จากการขาย	47,946,262	99.50%	35,315,777	99.33%	27,907,971	99.82%
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	240,734	0.50%	237,935	0.67%	49,426	0.18%
รายได้รวม	**48,186,996**	100.00%	**35,553,712**	100.00%	**27,957,397**	100.00%
ต้นทุนการขาย	(44,797,091)	(92.97%)	(33,087,842)	(93.06%)	(25,994,402)	(92.98%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,068,086)	(2.22%)	(908,958)	(2.56%)	(881,676)	(3.15%)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	(301,797)	(0.63%)	(356,789)	(1.00%)	(332,550)	(1.19%)
กำไรจากการดำเนินงาน	**2,020,022**	**4.19%**	**1,200,123**	**3.38%**	**748,769**	**2.68%**
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	42,429	0.09%	49,300	0.14%	24,769	0.09%
รายได้ทางการเงิน	1,554,888	3.23%	1,638,623	4.16%	2,652,124	9.49%
ต้นทุนทางการเงิน	(1,940,255)	(4.03%)	(1,914,075)	(5.38%)	(2,804,734)	(10.03%)
กำไร (ขาดทุน) อื่นที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน	(26,303)	(0.05%)	4,175	0.01%	(11,168)	(0.04%)
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	**1,650,781**	**3.43%**	**978,146**	**2.75%**	**609,760**	**2.18%**
ภาษีจ่าย	(414,770)	(0.86%)	(115,831)	(0.33%)	59,270	0.21%
กำไรสุทธิ	**1,236,011**	2.58%	**862,315**	2.43%	**669,030**	2.39%
ส่วนของกำไรสุทธิ						
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัท	1,241,892	2.58%	864,635	2.43%	669,654	2.40%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(5,881)	(0.01%)	(2,320)	(0.01%)	(624)	(0.00%)

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 4 พฤศจิกายน 2554 บริษัทได้รับ Letter of Intent จากบริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด ในการแสดงเจตจำนงค์ที่จะให้บริษัทพัฒนาโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม โดยบริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด จะเป็นผู้จัดหาก๊าซซึ่งเป็นผลพลอยได้จากการผลิตปิโตรเลียม สำหรับใช้เป็นวัตถุดิบหลักในการดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัท ต่อมาเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2555 บริษัทได้ลงนามในสัญญาซื้อขาย (Sale and Purchase Agreement) เพื่อซื้อก๊าซที่เกิดจากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Associated Gas) จาก บริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด และ GS Caltex Corporation จากพื้นที่ในสัมปทานปิโตรเลียมจากฐานผลิตของบูรพา-เอ มาผลิตเป็นผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ทั้งนี้ สาเหตุที่บริษัทเลือกทำสัญญาจัดซื้อวัตถุดิบหลักสำหรับใช้ดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม กับ บริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด และ GS Caltex Corporation เนื่องจากพื้นที่ในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม เป็นพื้นที่ที่มีศักยภาพแห่งหนึ่งในการสำรวจ ขุดเจาะและผลิตปิโตรเลียม อีกทั้งบริษัทได้รับข้อมูลการสำรวจปริมาณก๊าซจากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Associated Gas) จากบริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด เพื่อนำมาศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ โดยข้อมูลดังกล่าวเป็นการสำรวจปริมาณก๊าซจากหลุมปิโตรเลียมจำนวน 2 หลุมจากทั้งหมด 6 หลุม ซึ่งแสดงข้อมูลปริมาณก๊าซในระดับที่มีความเป็นไปได้สำหรับนำมาใช้ในการผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัท ซึ่งหลุมปิโตรเลียมที่เหลืออีก 4 หลุม ปัจจุบันอยู่ระหว่างการขุดเจาะ ซึ่งฐานผลิตบูรพา-เอ ในปัจจุบันยังไม่ได้เริ่มดำเนินการผลิต ทั้งนี้ คาดว่าจะสามารถนำ Associated Gas ที่ได้จากการผลิตน้ำมันดิบของ SML มาใช้ในโครงการได้ เมื่อการก่อสร้างโครงการแล้วเสร็จ

โดย สามารถสรุปสาระสำคัญของสัญญาซื้อขาย (Sale and Purchase Agreement) เพื่อซื้อก๊าซที่เกิดจากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Associated Gas) สำหรับใช้ดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ได้ดังนี้

<u>สรุปสาระสำคัญของสัญญาซื้อขาย (Sale and Purchase Agreement) เพื่อซื้อก๊าซที่เกิดจากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Associated Gas) สำหรับใช้ดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม</u>

วันที่ทำสัญญา	วันที่ 25 เมษายน 2555
ผู้ซื้อ	บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท หรือ UAC”)
ผู้ขาย	บริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด (SML) และ GS Caltex Corporation (GS Caltex) โดย SML และ GS Caltex มีสัดส่วนการลงทุนในสัมปทานร้อยละ 70 และร้อยละ 30 ตามลำดับ
สินค้าที่จะซื้อขาย	ก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ จากพื้นที่ฐานผลิตบูรพา-เอ ที่ตั้งอยู่ในสัมปทานปิโตรเลียม Block L10/43, L11/43
ระยะเวลาสัญญา	1) สัญญาฉบับนี้จะมีผลบังคับตามวันที่มีผลบังคับใช้ของสัญญา(Effective Date) และจะมีผลบังคับใช้ต่อเนื่องเป็นเวลา 36 เดือน หลังจากวันที่เริ่มต้นบังคับใช้ 2) สัญญาฉบับนี้จะถูกต่อสัญญาโดยอัตโนมัติเป็นระยะเวลาต่อเนื่อง 12 เดือนในแต่ละครั้ง เว้นแต่คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งได้มีการแจ้งเจตจำนงค์ในการไม่ต่อสัญญาล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรไม่น้อยกว่า 3 เดือน 3) สัญญาฉบับนี้อาจจะสิ้นสุดลงในเวลาใดก็ตาม ตามเงื่อนไขในหัวข้อการสิ้นสุดสัญญา

สรุปสาระสำคัญของสัญญาซื้อขาย (Sale and Purchase Agreement) เพื่อซื้อก๊าซที่เกิดจากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Associated Gas) สำหรับใช้ดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

	4) คู่สัญญาตกลงว่า ผู้ขายไม่ผูกพันต่อระยะเวลา และ/หรือ ปริมาณของก๊าซที่จะผลิตได้
วันที่มีผลบังคับใช้ของสัญญา(Effective Date)	วันที่มีผลบังคับใช้ของสัญญา(Effective Date) คือ วันที่ผู้ซื้อสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการบังคับก่อน(Conditions Precedent) ตามที่กำหนดในสัญญา ประกอบด้วยเงื่อนไข 5 ข้อ ได้แก่ 1) การได้รับอนุมัติการกำหนดราคาซื้อขายก๊าซตามที่ระบุในสัญญา โดยหน่วยงานของรัฐ 2) การได้รับอนุมัติ รายงานการประเมินผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อม (EIA) จากสำนักงานนโยบายและแผนสิ่งแวดล้อม และการได้รับใบอนุญาตต่าง ๆ ในการก่อสร้างและการประกอบกิจการโรงงาน 3) ต้นทุนการวางท่อสำหรับต่อท่อก๊าซเพื่อรับก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบจากพื้นที่ฐานผลิตบูรพา-เอไปยังจุดส่งมอบ (Delivery point) โดยผู้ขายเป็นผู้ดำเนินการติดตั้ง และผู้ซื้อจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายทั้งหมด[/1] 4) มาตรวัดปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบจะติดตั้งโดยผู้ซื้อ และผู้ซื้อเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายเอง บนที่ตั้งที่ผู้ซื้อและผู้ขายยอมรับเป็นจุดส่งมอบ 5) เอกสารการออกแบบโครงการต้องเป็นไปตามที่ผู้ขายยอมรับ สำหรับส่วนประกอบที่ต้องเป็นไปตามมาตรฐาน ดังนี้ (a) ต้องเป็นไปตามมาตรฐานสากล และมาตรฐานของประเทศไทย (b) การวางท่อและเครื่องมือมาตรวัดก๊าซ จุดเชื่อมต่อ ระบบการลุกไหม้ และอื่นๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อการผลิตของ SML (c) คำอธิบายเกี่ยวกับระบบความปลอดภัย รวมถึงระบบตรวจการรั่วไหลของก๊าซและระบบดับเพลิง
ราคาซื้อขาย	เป็นไปตามที่ตกลงร่วมกันระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย
คุณภาพและเงื่อนไข	คุณภาพและคุณสมบัติของก๊าซที่ส่งมอบ ณ จุดส่งมอบ ผู้ขายจะไม่มีการให้การรับประกันในคุณภาพและคุณสมบัติของก๊าซที่จะส่งมอบ
การสิ้นสุดของสัญญา	1) สัญญาร่วมกัน : สัญญานี้อาจจะถูกยกเลิกโดยการเห็นชอบร่วมกันของคู่สัญญา 2) การผิดสัญญา : สัญญาฉบับนี้อาจจะถูกยกเลิกโดยทันที ในกรณีที่คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดผิดสัญญาที่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญ ซึ่งไม่สามารถถูกแก้ไขได้ภายใน 30 วันนับจากได้รับการแจ้งถึงการผิดสัญญานั้นจากอีกฝ่ายหนึ่งของคู่สัญญา 3) การล้มละลาย : สัญญาฉบับนี้อาจจะถูกยกเลิกโดยทันที ในกรณีที่คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งที่อยู่ในสถานการณ์ของการล้มละลาย การไม่สามารถชำระหนี้ หรือ ใน

สรุปสาระสำคัญของสัญญาซื้อขาย (Sale and Purchase Agreement) เพื่อซื้อก๊าซที่เกิดจากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Associated Gas) สำหรับใช้ดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

	สถานการณ์ที่คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดมีคำร้องให้อยู่ในสถานะล้มละลาย หรือมีคำวินิจฉัยให้อยู่ภายใต้การฟื้นฟูกิจการ หรืออยู่ในการพิจารณาคดีความที่เกี่ยวกับการล้มละลายและไม่สามารถเพิกถอนคำร้องได้ภายใน 60 วัน นับจากวันที่แต่งตั้งผู้พิทักษ์ทรัพย์ต่อทรัพย์สินอันมีส่วนสำคัญ 4) สิทธิของผู้ขาย : ผู้ขายอาจจะยกเลิกสัญญาฉบับนี้ภายใต้ดุลยพินิจโดยไม่มีค่าเสียหาย ในกรณี ดังต่อไปนี้ (1) โดยทันที ถ้าผู้ซื้อไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการบังคับก่อน(Conditions Precedent) ได้ภายใน 300 วันนับจากวันที่ในสัญญาฉบับนี้ (2) ถ้าการผลิตปิโตรเลียมซึ่งเป็นแหล่งที่มาของการผลิตก๊าซลดลง หรือ ถ้าเกิดเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดซึ่งส่งผลกระทบต่อความปลอดภัยอันเกินจากขอบเขตที่สามารถควบคุมได้ โดยจะมีการแจ้งล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรอย่างสมเหตุสมผลถึงผู้ซื้อ 5) สิทธิของผู้ซื้อ : ผู้ซื้ออาจจะยกเลิกสัญญาฉบับนี้ภายใต้ดุลยพินิจโดยไม่มีค่าเสียหาย ถ้าการผลิตปิโตรเลียมซึ่งเป็นแหล่งที่มาของการผลิตก๊าซลดลง โดยมีการแจ้งล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรอย่างสมเหตุสมผลถึงผู้ขาย 6) เหตุสุดวิสัย : คู่กรณีฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดอาจบอกเลิกสัญญาฉบับนี้ได้โดยทันที ถ้าเกิดเหตุการณ์เหตุสุวิสัยเกิดขึ้นและคงอยู่โดยต่อเนื่องไม่น้อยกว่า 180 วัน

หมายเหตุ : /1 ต้นทุนการวางท่อสำหรับเดินท่อก๊าซเพื่อรับก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบจากฐานผลิตบูรพา-เอ ไปยังจุดส่งมอบ (Delivery Point) บริษัทเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายทั้งหมด ซึ่งได้รวมไว้ในงบลงทุนในส่วนค่าก่อสร้างโรงงานและเครื่องจักรแล้ว

1.2.3 คู่สัญญา : การรับเหมาก่อสร้างโครงการตามข้อเสนอ EPC (Engineering Procurement and Construction Proposals)

ผู้ว่าจ้าง : บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท หรือ UAC”)

ผู้รับจ้าง : บริษัทอยู่ระหว่างการเจรจาต่อรองราคาและเงื่อนไขสัญญาในรายละเอียด โดยคาดว่าจะสามารถได้ข้อสรุปในการเลือกผู้รับเหมาก่อสร้างโครงการได้ในเดือนมิถุนายน 2555 โดยบริษัทจะทำการพิจารณาคัดเลือกผู้รับเหมาที่มีคุณสมบัติเหมาะสม และมีเงื่อนไขในการรับงานที่ดี โดยอยู่ภายใต้งบประมาณที่กำหนด ทั้งนี้ มีผู้รับเหมาที่ร่วมเสนอราคาและอยู่ระหว่างการพิจารณาทั้งหมด 3 ราย คือ

1. บริษัท อูเด้ห์ (ประเทศไทย) จำกัด (UHDE)

2. บริษัท โตโย-ไทย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TTCL)

3. บริษัท เอสซีที อีแอนด์ซี จำกัด (SCT)

ความสัมพันธ์ : ผู้รับเหมาก่อสร้างโครงการไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท และบริษัทย่อย / บริษัทร่วม

โดยที่ผู้รับเหมาก่อสร้างที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของบริษัทแต่ละรายมีผลงานการก่อสร้างโครงการต่างๆพอสังเขปดังนี้

ผู้รับเหมา	ผลงานการก่อสร้าง	ลูกค้า
1. บริษัท อูเด้ห์ (ประเทศไทย)จำกัด	- Tail gas treatment and amine regeneration plant - Flare Project	- บมจ. ไออาร์พีซี - บมจ. ไทยออยล์
2. บริษัท โตโย-ไทย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	- โครงการก่อสร้างโรงงานแยกก๊าซอีเทนเพื่อได้ก๊าซเอธิลีน (Ethane Cracker) - โครงการก่อสร้างโรงงาน Bisphenol-A (BPA) - โครงการขยายกำลังการผลิตของโรงงานผลิตไวนิล คลอรีน โมโนเมอร์ (Vinyl Chlorine Monomer) และคลอรีน (Chlorine) - โครงการก่อสร้างโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์จากซิลิโคน - โครงการก่อสร้างโรงงาน Epichlorohydrin	- บจก. พีทีที โพลีเอทิลีน - บจก. พีทีที ฟีนอล - บมจ. วีนิไทย - บจก. จีอี โตชิบา ซิลิโคนส์ สเปเชียลตี้ (ประเทศไทย) - บจก. แอดวานซ์ ไบโอเคมิคอล (ประเทศไทย)
3. บริษัท เอสซีที อีแอนด์ซี จำกัด	- UAE Gasco NGL Project Design - LED Plant Project - Tank Terminal Project - Jetty Extention Project	- GS Engineering & Construction Corporation - LG Innotek - Taeyoung Industry - Seetec

ทั้งนี้ กรอบเวลาเบื้องต้นในการก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ดังนี้

รายการ / เดือน	มิ.ย. 2555	ก.ค. 2555	ส.ค. 2555	ก.ย. 2555	ต.ค. 2555	พ.ย. 2555	ธ.ค. 2555	ม.ค. 2556	ก.พ. 2556	มี.ค. 2556
ลงนามสัญญาก่อสร้างกับผู้รับเหมา										
การจัดซื้อ/จ้างผลิตเครื่องจักรและอุปกรณ์										
การก่อสร้างโรงงานผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม										
การเริ่มการผลิตเชิงพาณิชย์										◆

ที่มา : ข้อมูลจากบริษัท

อย่างไรก็ตาม ทางบริษัทจะดำเนินการลงนามในสัญญาการรับเหมาก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมกับผู้รับเหมาที่มีศักยภาพ และมีข้อตกลงในเงื่อนไขของสัญญาก่อสร้างที่เหมาะสม ภายหลังจากที่บริษัทได้รับการอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555 แล้วเท่านั้น ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าจะเริ่มดำเนินการก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในเดือนกันยายน 2555 และคาดว่าจะใช้เวลาจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับใช้ในโครงการ รวมถึงระยะเวลาก่อสร้างโครงการ รวมทั้งสิ้นประมาณ 10 เดือน และคาดว่าการก่อสร้างจะแล้วเสร็จและเริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ประมาณไตรมาสที่ 1 ของปี 2556

1.2.4 <u>คู่สัญญา : ข้อเสนอการขายก๊าซธรรมชาติอัด (CNG) ที่ได้จากโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม</u>

ผู้ขาย : **บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน)**
(“บริษัท หรือ UAC”)
ผู้ซื้อ : **บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (“ปตท.”)**
ความสัมพันธ์ : ผู้ซื้อไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท และบริษัทย่อย/บริษัทร่วม

สรุปข้อมูล บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (“ปตท.”)
ลักษณะการดำเนินธุรกิจ

ปตท. และบริษัทในกลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมขั้นต้นและก๊าซธรรมชาติ เป็นผู้ประกอบธุรกิจก๊าซธรรมชาติอย่างครบวงจรเพียงรายเดียวในประเทศ โดยครอบคลุมตั้งแต่การสำรวจและผลิต การจัดหาก๊าซธรรมชาติ การขนส่งก๊าซธรรมชาติทางท่อ การแยกก๊าซธรรมชาติ และการจัดจำหน่าย รวมถึงการขยายการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องกับก๊าซธรรมชาติทั้งในและต่างประเทศ และการพัฒนาธุรกิจใหม่ และยังเป็นผู้ดำเนินการจัดหา ขนส่งก๊าซธรรมชาติทางท่อ จัดจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ และดำเนินธุรกิจแยกก๊าซธรรมชาติรายใหญ่ที่สุดในประเทศไทย โดยปตท.จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2544 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 20,000 ล้านบาท ปัจจุบัน ปตท. มีทุนจดทะเบียน 28,572.46 ล้านบาท และมีทุนที่เรียกชำระแล้ว 28,563.00 ล้านบาท อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของกระทรวงพลังงานในสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 51.11 มีที่ตั้งสำนักงานอยู่ที่ 555 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร

โดยที่ปตท. มีหน่วยธุรกิจก๊าซธรรมชาติเพื่อดำเนินธุรกิจการจัดหา ขนส่ง จัดจำหน่ายก๊าซธรรมชาติและผลิตภัณฑ์จากโรงแยกก๊าซธรรมชาติ และการจำหน่ายก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ (NGV) ในสถานีบริการ NGV รวมทั้งการลงทุนในธุรกิจที่ใช้ประโยชน์และสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับก๊าซธรรมชาติผ่านบริษัทในกลุ่ม ปตท. โดยการจัดหาก๊าซธรรมชาติซึ่งครอบคลุมการจัดหาจากแหล่งในประเทศและนำเข้าจากประเทศเพื่อนบ้าน และในรูปของก๊าซธรรมชาติเหลวหรือ Liquefied Natural Gas (LNG) เพื่อให้การจัดหาก๊าซธรรมชาติเพียงพอกับความต้องการที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง สำหรับการจัดจำหน่ายครอบคลุมการจัดจำหน่ายให้กับผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ผ่านการลงทุนระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ การจัดจำหน่ายให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมผ่านการลงทุนระบบท่อจัดจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ และการจัดจำหน่าย NGV เพื่อส่งเสริมการใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงทางเลือกทดแทนน้ำมันเบนซินและดีเซลผ่านการลงทุนใน

สถานีบริการ NGV ในส่วนธุรกิจโรงแยกก๊าซธรรมชาติ ปตท. ได้ลงทุนในโรงแยกก๊าซธรรมชาติเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับก๊าซธรรมชาติจากอ่าวไทยโดยการแยกผลิตภัณฑ์ต่างๆ ที่มีมูลค่าจากก๊าซธรรมชาติเพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในอุตสาหกรรมปิโตรเคมีในการพัฒนาอุตสาหกรรมปิโตรเคมีของไทยเพื่อสนับสนุนภาคเศรษฐกิจอื่นๆ ที่จะช่วยเสริมสร้างเศรษฐกิจของไทยให้เติบโต รวมทั้งการจำหน่ายเป็นก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือ LPG เพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงในภาคครัวเรือน อุตสาหกรรม และขนส่ง

นอกจากนี้ หน่วยธุรกิจก๊าซธรรมชาติยังได้มีการลงทุนในสถานีรับก๊าซธรรมชาติเหลว ผ่านบริษัท พีทีที แอลเอ็นจี จำกัด ซึ่ง ปตท. ถือหุ้นร้อยละ 100 เพื่อให้บริการในการจัดเก็บ LNG และแปลงสภาพ LNG เป็นก๊าซธรรมชาติ เพื่อรองรับการนำเข้า LNG ของ ปตท. การลงทุนในธุรกิจไฟฟ้าที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง และดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ไอน้ำ และน้ำเพื่ออุตสาหกรรม เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มจากประสิทธิภาพการใช้พลังงานที่สูงขึ้น

โดย สามารถสรุปสาระสำคัญของข้อเสนอการขายก๊าซธรรมชาติอัด (CNG) ซึ่งเป็นสินค้าหนึ่งของโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมให้แก่ปตท. ได้ดังนี้

สรุปสาระสำคัญของข้อเสนอการขายก๊าซธรรมชาติอัด (CNG)

วันที่ทำข้อเสนอ	16 พฤษภาคม 2555
ผู้ขาย	บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท หรือ UAC”)
ผู้ซื้อ	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (“ปตท.”)
สินค้าที่จะขาย	ก๊าซธรรมชาติอัด (CNG)
ราคาซื้อขาย	เป็นไปตามที่ตกลงร่วมกันระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย

หมายเหตุ : ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการเจรจากับ ปตท. เพื่อลงนามในบันทึกข้อตกลงการรับซื้อสินค้ากับทางบริษัท และจะได้ลงนามในสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์ ภายหลังจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555 มีมติอนุมัติเข้าทำรายการโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

ทั้งนี้ บริษัทมีแผนที่จะจำหน่าย CNG ทั้งหมดที่ผลิตได้ให้กับบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) โดย CNG ที่จะผลิตจากโครงการของบริษัท จะต้องมีคุณสมบัติเหมาะสมต่อการนำไปใช้งานเป็นเชื้อเพลิงในยานยนต์ และเป็นไปตามประกาศของกรมธุรกิจพลังงานเรื่อง การกำหนดลักษณะและคุณสมบัติของก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ พ.ศ.2552 ดังนี้

ประกาศกรมธุรกิจพลังงาน เรื่อง กำหนดลักษณะและคุณภาพของก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ พ.ศ. 2552

รายการ	ข้อกำหนด		อัตราสูงต่ำ		วิธีทดสอบ[1/]
1	จุดน้ำค้าง ที่ความดัน 20,000 กิโลปาสคาล (Water Dew Point at pressure 20,000 kPa,	องศาเซลเซียส (^{O}C)	ไม่สูงกว่า	9.2	ASTM D 1142
2	จุดน้ำค้างไฮโดรคาร์บอน ที่ความดัน 4,500 กิโลปาสคาล ซึ่งควบแน่นเป็นของเหลวไม่เกิน 1% (Hydrocarbon dew point at pressure 4,500 kPa less than 1% of a liquid condensate is formed)	องศาเซลเซียส (^{O}C)	ไม่สูงกว่า	15.5	ASTM D 1945 และคำนวณด้วยสมการ equation of state
3	ดัชนีวอบบี้ (Wobbe Index,	เมกกะจูล/ลูกบาศก์เมตร (MJ/m^3)	ไม่ต่ำกว่า และ ไม่สูงกว่า	37 42	ASTM D 3588
4	ค่ามีเทน (Methane Number)		ไม่ต่ำกว่า	65	ASTM D 1945 และคำนวณด้วยวิธี GRI method (Annex D ISO 15403.1)
5	ไฮโดรเจนซัลไฟด์ (Hydrogen Sulfide,	มิลลิกรัม/ลูกบาศก์เมตร (mg/m^3)	ไม่สูงกว่า	23	ASTM D 5504
6	ไฮโดรเจน (Hydrogen,	ร้อยละโดยปริมาตร (% vol.)	ไม่สูงกว่า	0.1	ASTM D 1945
7	คาร์บอนไดออกไซด์ (Carbon Dioxide,	ร้อยละโดยปริมาตร (% vol.)	ไม่สูงกว่า	18	ASTM D 1945
8	ออกซิเจน (Oxygen,	ร้อยละโดยปริมาตร (% vol.)	ไม่สูงกว่า	1	ASTM D 1945
9	กำมะถัน (Sulphur,	มิลลิกรัม/ลูกบาศก์เมตร (mg/m^3)	ไม่สูงกว่า	50	ASTM D 5504

หมายเหตุ ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2552 เป็นต้นไป

[1/] วิธีทดสอบอาจใช้วิธีอื่นที่เทียบเท่าก็ได้ แต่ในกรณีที่มีข้อโต้แย้งให้ใช้วิธีที่กำหนดในรายละเอียดแนบท้ายนี้

1.3 ประเภทและขนาดของรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2555 เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2555 มีมติอนุมัติอนุมัติในหลักการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท โดยให้ลงทุนในการก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Petroleum Production Project: PPP) จังหวัดสุโขทัย ขนาดกำลังการผลิตรวมประมาณ 19,681 ตันต่อปี ประกอบด้วย CNG 12,036 ตันต่อปี LPG 6,300 ตันต่อปี และ NGL 1,345 ตันต่อปี ด้วยงบลงทุนในโครงการทั้งสิ้นจำนวน 619.82 ล้านบาท หรือ 620 ล้านบาท(โดยประมาณ) และมีมติอนุมัติการเช่าที่ดินสำหรับใช้ในโครงการ

โรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม รวมถึงอนุมัติการเข้าทำสัญญาซื้อก๊าซที่เกิดจากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Associated Gas) จาก บริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด และ GS Caltex Corporation เพื่อนำมาใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตของโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าว รวมถึงมีมติอนุมัติให้จัดหาแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าว นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2555 เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2555 ได้มีมติอนุมัติยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) และอนุมัติลดทุนจดทะเบียนจำนวน 34,000,247 บาท เพื่อให้สอดคล้องกับการยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป และการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 247 หุ้นเนื่องจากมีเศษของหุ้นเดิมจำนวน 247 หุ้นหลังจากจัดสรรเป็นหุ้นปันผล รวมทั้งมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบกำหนดวัตถุประสงค์จำนวนไม่เกิน 22,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยผู้ลงทุนดังกล่าวเป็นบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 24(3) ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ทจ.28/2551 เรื่องการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ โดยที่ราคาที่เสนอขายจะไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นบริษัท โดยราคาตลาดคำนวณจากราคาปิดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทย้อนหลังเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันแรกที่เสนอขายต่อผู้ลงทุน ทั้งนี้ เพื่อระดมทุนสำหรับการขยายการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และโครงการที่เกี่ยวข้องกับพลังงานทดแทนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต โดยบริษัทอยู่ระหว่างการเจรจากับผู้ลงทุนสถาบัน โดยผู้ลงทุนสถาบันดังกล่าวไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัท ไม่ว่าจะโดยการถือหุ้นและ/หรือโดยการบริหารงานของบริษัท นอกจากนี้ การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 และประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ.21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ทั้งนี้ การเพิ่มทุนดังกล่าวจะมีการขออนุมัติในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555 นี้ และหากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นอนุมัติ คาดว่าจะดำเนินการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวในช่วงเดือนกรกฎาคม 2555 ต่อไป

โดยมูลค่าเงินลงทุนจำนวนเท่ากับ 619.82 ล้านบาท (หรือ 620.00 ล้านบาท โดยประมาณ) ประกอบด้วย

1) ค่าออกแบบก่อสร้างโครงการ ประมาณ 40.00 ล้านบาท (ซึ่งรวมค่าออกแบบก่อสร้างโครงการเบื้องต้นจำนวน 20 ล้านบาทซึ่งได้รับการอนุมัติในที่ประชุมกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2554 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2554 แล้ว)
2) เงินลงทุนก่อสร้างโครงการและเครื่องจักร ประมาณ 460 ล้านบาท
3) มูลค่าค่าเช่าที่ดินที่จะใช้ดำเนินโครงการ และค่าปรับปรุงที่ดิน ประมาณ 81.82 ล้านบาท
4) ดอกเบี้ยจ่ายระหว่างการก่อสร้างและค่าใช้จ่ายสำรองเผื่อฉุกเฉิน ประมาณ 38.00 ล้านบาท

<u>หมายเหตุ :</u> มูลค่าเงินลงทุนดังกล่าวข้างต้นได้รวมต้นทุนการวางท่อสำหรับเดินท่อก๊าซเพื่อรับก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบจากฐานผลิตบูรพา-เอ ไปยังจุดส่งมอบ (Delivery Point) ตามสัญญาซื้อขาย (Sale and Purchase Agreement) ก๊าซที่เกิดจากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Associated Gas) ซึ่งบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายทั้งหมดแล้ว

ทั้งนี้ โครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Petroleum Production Project: PPP) จังหวัดสุโขทัย มีขนาดกำลังการผลิตรวมประมาณ 19,681 ตันต่อปี ประกอบด้วย CNG 12,036 ตันต่อปี LPG 6,300 ตันต่อปี และ NGL 1,345 ตันต่อปี ตั้งอยู่ที่ หมู่ที่ 8 บ้านบ่อเพลา ตำบลกกแรต อำเภอกงไกรลาศ จังหวัดสุโขทัย ห่างจากตัวเมืองสุโขทัยและตัวเมืองพิษณุโลกประมาณ 21 กิโลเมตร และ 34 กิโลเมตร ตามลำดับ บนพื้นที่โครงการเนื้อที่รวม 21 ไร่ 3 งาน 98 ตารางวา บริษัทคาดว่าจะเริ่มก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมภายหลัง จากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555อนุมัติเข้าทำรายการการลงทุนในโครงการ โดยใช้เวลาในการจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ใช้สำหรับโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และก่อสร้างโครงการรวมประมาณ 10 เดือน และคาดว่าการก่อสร้างโครงการจะแล้วเสร็จและสามารถดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ได้ประมาณไตรมาสที่ 1 ของปี 2556

เมื่อพิจารณาตามเกณฑ์การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ขนาดของรายการที่คำนวณได้จากงบการเงินรวมของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 สามารถคำนวณตามเกณฑ์ต่าง ๆ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1) <u>เกณฑ์มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ</u>
   – ไม่มี – เนื่องจากบริษัทเป็นผู้เริ่มดำเนินโครงการเองทั้งหมด

2) <u>เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินการปกติหลังหักภาษี</u>
   – ไม่มี – เนื่องจากสินทรัพย์ดังกล่าวยังไม่มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษี

3) <u>เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน</u>

ในมูลค่าของสิ่งตอบแทนเพื่อการชำระเงินลงทุนในโครงการ จำนวน 619.82 ล้านบาท หรือ 620 ล้านบาท(โดยประมาณ) จะมีมูลค่าส่วนหนึ่งจำนวน 20.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายในการออกแบบโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในเบื้องต้น ซึ่งได้รับการอนุมัติในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2554 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2554 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

แต่อย่างไรก็ตาม เนื่องจากตามประกาศ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ข้อ 21 ระบุว่า *"ตลาดหลักทรัพย์อาจพิจารณานับรวมรายการต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นในระหว่าง 12 เดือน ก่อนวันที่บริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยมีการได้มาซึ่งสินทรัพย์เป็นรายการเดียวกันเพื่อเปรียบเทียบมูลค่าของรายการได้มา"* ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงได้คำนวณมูลค่าของสิ่งตอบแทน โดยนับรวมมูลค่าการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่เคยได้อนุมัติด้วย ดังนั้นการคำนวณตามเกณฑ์มูลค่าของสิ่งตอบแทน จึงเป็นดังนี้

มูลค่าของสิ่งตอบแทนเพื่อการชำระเงินลงทุนในโครงการทั้งหมด (โดยประมาณ)	620.00 ล้านบาท
สินทรัพย์รวมของบริษัทตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555	656.00 ล้านบาท
คิดเป็นสัดส่วนมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมของบริษัท	<u>ร้อยละ 94.51</u>

4) <u>เกณฑ์มูลค่าของหลักทรัพย์ที่บริษัทจดทะเบียนออกให้เพื่อเป็นสิ่งตอบแทนการได้มาซึ่งสินทรัพย์</u>

– ไม่มี – เนื่องจากไม่มีการออกหลักทรัพย์เพื่อเป็นสิ่งตอบแทนการได้มาซึ่งสินทรัพย์

เมื่อพิจารณาจากเกณฑ์การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ที่คำนวณขนาดรายการได้ คิดเป็นร้อยละ 94.51 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัท ซึ่งเป็นขนาดรายการที่คำนวณได้สูงสุด รายการดังกล่าวจึงเข้าข่ายเป็นรายการประเภทที่ 1 ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547

โดย *<u>รายการประเภทที่ 1</u> คือ " การตกลงเข้าทำรายการระหว่างบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยกับบุคคลที่มิใช่บริษัทจดทะเบียน ซึ่งเมื่อคำนวณตามเกณฑ์ที่กำหนดแล้ว รายการดังกล่าวมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 50 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 "*

ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อจัดทำรายงานแสดงความเห็นเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และเปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงจะต้องดำเนินการจัดประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 เพื่อขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมด หรือผู้รับมอบฉันทะของผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยบริษัทมีกำหนดการจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555 เพื่อพิจารณาอนุมัติรายการดังกล่าว

1.4 ลักษณะของสินทรัพย์ที่ได้มา

บริษัทจะเข้าลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Petroleum Production Plant: PPP) ในจังหวัดสุโขทัย โดยใช้วัตถุดิบที่เกิดจากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบซึ่งจะมีก๊าซธรรมชาติผสมออกมาด้วย หรือเรียกว่า Associated Gas ซึ่งโดยทั่วไปทางผู้ผลิตน้ำมันดิบจะเผาทำลาย Associated Gas ทิ้งไป ทางบริษัทเล็งเห็นว่าน่าจะนำ Associated Gas ดังกล่าวมาแปรสภาพให้เป็นผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม 3 ชนิด โดยมีขนาดกำลังการผลิตรวมประมาณ 19,681 ตันต่อปี ประกอบด้วย ก๊าซธรรมชาติอัด (Compressed Natural Gas : CNG) 12,036 ตันต่อปี ก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (Liquefied Petroleum Gas : LPG) 6,300 ตันต่อปี และก๊าซโซลีนธรรมชาติ (Natural Gasoline : NGL) 1,345 ตันต่อปี ทั้งนี้ Associated Gas ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักที่ใช้ในโครงการของบริษัทเป็นการทำสัญญาระหว่างบริษัท กับ บริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด (SML) และ GS Caltex Corporation เพื่อซื้อ Associated Gas จากฐานผลิตบูรพา-เอ (Burapa-A) ของ SML

โดยโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทเป็นโครงการที่จะช่วยลดปริมาณการเผาก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ ทำให้ช่วยลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ ซึ่งเป็นสาเหตุให้เกิดภาวะโลกร้อนที่ทั่วโลกกำลังให้ความสำคัญในปัจจุบัน อีกทั้งยังเป็นการใช้ทรัพยากรธรรมชาติให้เกิดประโยชน์สูงสุดและสร้าง

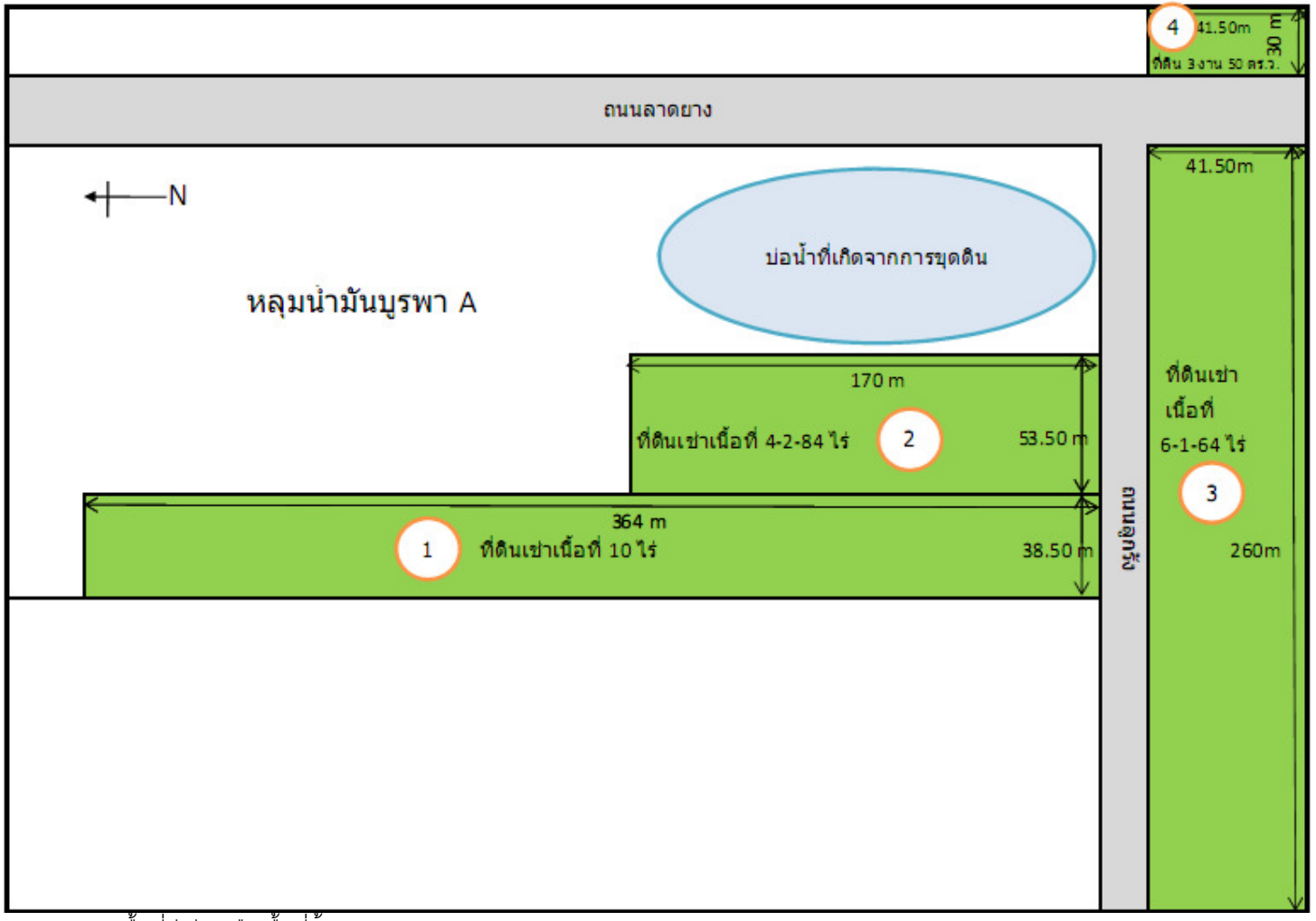
มูลค่าเพิ่มให้กับทรัพยากรของประเทศ รวมถึงลดการนำเข้าพลังงานจากต่างประเทศได้ โดยการลงทุนในโครงการดังกล่าวจะทำให้เกิดการได้มาซึ่งทรัพย์สินต่าง ๆ ดังนี้

1.4.1 สิทธิการเช่าที่ดินที่ใช้ในการก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจำนวน 4 แปลง

โดยมีระยะเวลาการเช่า 4 ปี และเมื่อครบกำหนดระยะเวลาการเช่า ผู้ให้เช่ายินยอมให้สิทธิผู้เช่าต่ออายุการเช่าต่อไปอีกคราวละ 4 ปี แต่รวมแล้วต้องไม่เกิน 16 ปี นับแต่ครบกำหนดระยะเวลา 4 ปี ของสัญญาเช่าฉบับแรก สิทธิการเช่าในที่ดินดังกล่าว ประกอบด้วย

- ที่ดินขนาด 4 ไร่ 2 งาน 84 ตารางวา บนโฉนดที่ดินเลขที่ 14679 เลขที่ดิน 97 หน้าสำรวจ 1342 ตำบลกกแรต อำเภอกงไกรลาศ จังหวัดสุโขทัย
- ที่ดินขนาด 10 ไร่ บนโฉนดที่ดินเลขที่ 14676 เลขที่ดิน 55 หน้าสำรวจ 1340 ตำบลกกแรต อำเภอกงไกรลาศ จังหวัดสุโขทัย
- ที่ดินขนาด 6 ไร่ 1 งาน 64 ตารางวา บนโฉนดที่ดินเลขที่ 19738 เลขที่ดิน 190 หน้าสำรวจ 2698 ตำบลกกแรต อำเภอกงไกรลาศ จังหวัดสุโขทัย
- ที่ดินขนาด 3 งาน 50 ตารางวา บนโฉนดที่ดินเลขที่ 19739 เลขที่ดิน 191 หน้าสำรวจ 2699 ตำบลกกแรต อำเภอกงไกรลาศ จังหวัดสุโขทัย

แผนผังที่ดินที่ใช้ในการดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

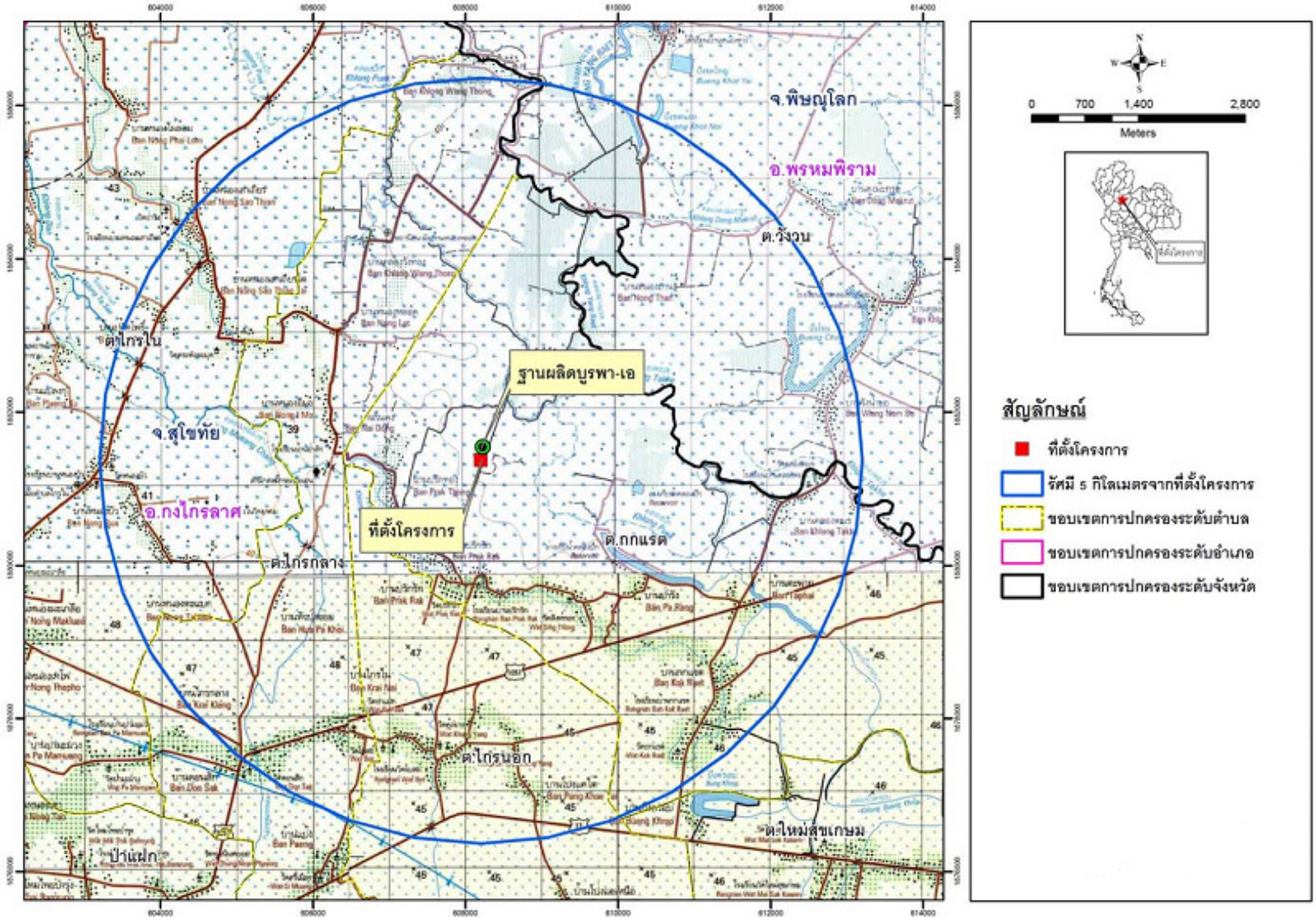


การใช้พื้นที่โครงการ มีรายละเอียด ดังนี้

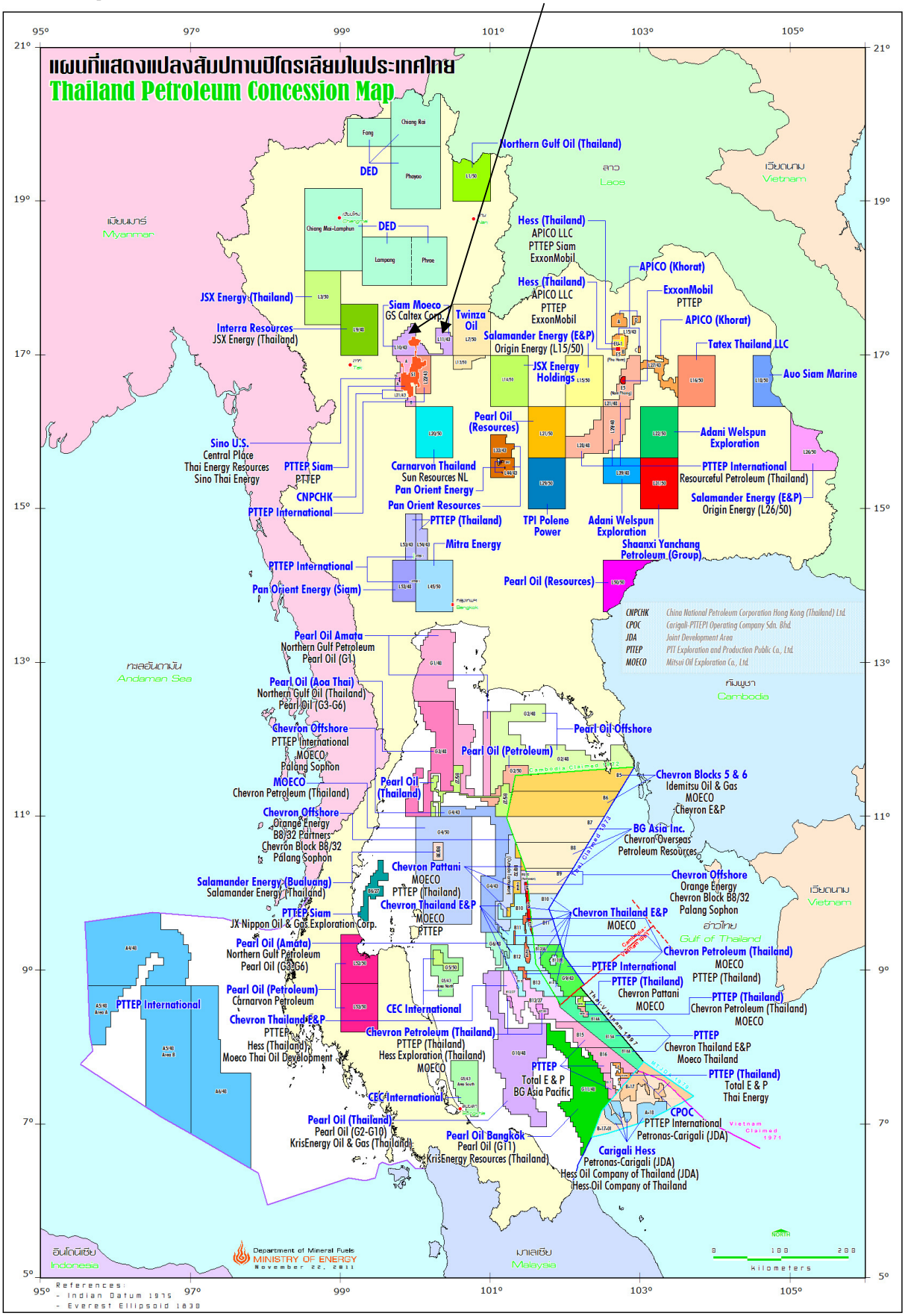
- ส่วนที่ 1 ประกอบด้วย Flare, ท่อน้ำดับเพลิง, Waste Area, Process Area, Control Room, Hot-Oil, Sub-Station
- ส่วนที่ 2 ประกอบด้วย Process Area Utility Area, Storage Area
- ส่วนที่ 3 ประกอบด้วย Truck Wating Area, จุดขนถ่าย LPG,NGL
- ส่วนที่ 4 ประกอบด้วย ที่จอดรถ

หมายเหตุ : พื้นที่สีเขียว คือ พื้นที่ตั้งโครงการ

รูปภาพทำเลที่ตั้งของโครงการ



รูปภาพแสดงที่ตั้งสัมปทานของบริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด (SML) และ GS Caltex Corporation



1.4.2 **โรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม** โดยมีขนาดกำลังการผลิตรวมประมาณ 19,681 ตันต่อปี ประกอบด้วย CNG 12,036 ตันต่อปี LPG 6,300 ตันต่อปี และ NGL 1,345 ตันต่อปี

โครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Petroleum Production Plant: : PPP) เป็นโครงการผลิตก๊าซเชื้อเพลิงธรรมชาติ โดยใช้ก๊าซที่เกิดจากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Associated Gas) ของฐานผลิตบูรพา-เอ ที่อยู่ติดกับพื้นที่โครงการ ซึ่งจะถูกลำเลียงผ่านทางท่อเข้าสู่อุปกรณ์การผลิตของโครงการโดยตรง เพื่อแปรสภาพก๊าซให้เป็นผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ เช่น ก๊าซธรรมชาติอัด (Compressed Natural Gas : CNG) ก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (Liquefied Petroleum Gas : LPG) และก๊าซโซลีนธรรมชาติ (Natural Gasoline : NGL) โดยเป็นการป้องกันการเผาทำลาย Associated Gas ทิ้งไปและการปล่อยส่วนที่เหลือออกสู่บรรยากาศทำให้เกิดปัญหาด้านสิ่งแวดล้อมต่อชุมชนใกล้เคียงจากเปลวไฟ และสารประกอบโลหะหนักของผู้ผลิตน้ำมันดิบ

ทั้งนี้ ผลิตภัณฑ์ของโครงการ มีทั้งหมด 3 ประเภท ได้แก่ ก๊าซธรรมชาติอัด (Compressed Natural Gas : CNG) ก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (Liquefied Petroleum Gas : LPG) และก๊าซโซลีนธรรมชาติ (Natural Gasoline : NGL)

โดยส่วนประกอบของโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ประกอบด้วย 6 หน่วยการผลิต ได้แก่

1) หน่วยเพิ่มความดันของก๊าซ
2) หน่วยกำจัดความชื้น
3) หน่วยลดอุณหภูมิ
4) หน่วยแยกผลิตภัณฑ์
5) หน่วยเพิ่มความดันก๊าซสำหรับก๊าซธรรมชาติอัด (CNG)
6) หน่วยเก็บและบรรจุผลิตภัณฑ์

1.4.3 **เครื่องจักร** ประกอบด้วยเครื่องจักรหลักและอุปกรณ์อื่นๆ ที่ใช้ในโครงการ ได้แก่

1) Feed Gas Compressor
2) Sale Gas Compressor
3) Refrigeration Unit
4) Dehydration Unit
5) Hot Oil Furnace Package
6) อื่นๆ เช่น fuel gas filter, fuel gas heater, tank load-out package, instrument air package, storage, pressure vessel เป็นต้น

ในการสั่งซื้อเครื่องจักร และอุปกรณ์ต่าง ๆ เพื่อใช้ในการดำเนินโครงการ ทางผู้รับเหมาก่อสร้างโครงการจะเป็นผู้ดำเนินการจัดหาทั้งหมด โดยพิจารณาเปรียบเทียบลักษณะ ข้อกำหนดของเครื่องจักร (specification) รวมถึงขนาดของเครื่องจักรและอุปกรณ์ของแต่ละผู้ผลิต และคัดเลือกจากผู้ผลิตที่มีราคาจำหน่ายที่ได้เปรียบกว่าคู่แข่งขันรายอื่น ๆ เมื่อเทียบกับการมีประสิทธิภาพและขนาดของ

เครื่องจักร อุปกรณ์ที่ใกล้เคียงกัน สำหรับใช้ในการดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทให้เป็นไปตามกำลังการผลิตที่กำหนดไว้

<u>ส่วนประกอบที่ใช้ในกระบวนการผลิตของโครงการ</u>

1. <u>วัตถุดิบ</u>
   1) ก๊าซจากการผลิตปิโตรเลียม (Associated Gas) เป็นวัตถุดิบหลักในกระบวนการผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของโครงการ ซึ่งเป็นผลพลอยได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบของฐานผลิตบูรพา-เอ
   2) ก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ (CO_2) ใช้เป็นส่วนผสมในก๊าซที่ได้จากการผลิตปิโตรเลียม (Associated Gas) ก่อนที่จะเข้าสู่หน่วยเพิ่มความดันก๊าซธรรมชาติอัด เพื่อควบคุมค่าความร้อนและทำให้ก๊าซมีคุณภาพและมาตรฐานตามที่กำหนด โดยจะเก็บก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ในถังเก็บสำรองภายในพื้นที่โครงการ
2. <u>สารเคมี</u>
   1) โพรเพน (Propane 99.9%)

      โพรเพน คือ สารประกอบไฮโดรคาร์บอนที่มี C 3 อะตอม ในสภาวะปกติจะมีสถานะเป็นก๊าซ แต่สามารถอัดตัวจนเป็นของเหลวได้ โพรเพนเป็นสารประกอบที่ได้มาจากกระบวนการกลั่นน้ำมันดิบหรือก๊าซธรรมชาติ ลักษณะของโพรเพนเป็นก๊าซ ไม่มีสี ละลายได้ในแอลกอฮอล์ คุณสมบัติของโพรเพน มีน้ำหนักมากกว่าอากาศ ในสถานะปกติโพรเพนจะจมและรวมกลุ่มกันที่พื้น โพรเพนที่เป็นของเหลวจะกลายเป็นไอที่ความดันบรรยากาศและปรากฏเป็นสีขาวเนื่องจากความชื้นในอากาศ โดยจะเติมสารโพรเพนครั้งเดียวเมื่อเริ่มต้นการผลิตในโครงการเพื่อใช้เป็นสารทำความเย็นเพื่อลดอุณหภูมิในส่วนต่าง ๆ ของอุปกรณ์การผลิตในหน่วยลดอุณหภูมิของโครงการ
   2) น้ำมัน (Hitemp 500)

      Hitemp 500 เป็นผลิตภัณฑ์น้ำมันถ่ายเทความร้อนชนิดทนความร้อนสูง ผลิตจากน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานและสารเพิ่มคุณภาพ Anti-Oxidant ทำให้ทนความร้อนได้สูง และยืดอายุการใช้งานของน้ำมันได้นาน มีลักษณะเป็นของเหลว มีสีเหลือง มีกลิ่นแบบน้ำมัน ไม่ละลายน้ำ โดยมีคุณสมบัติ ทนความร้อนสูงไม่แตกตัวง่าย อัตราการระเหยต่ำ จุดวาบไฟสูง ไหลง่าย ทนต่อการทำปฏิกิริยากับออกซิเจน ไม่ทำปฏิกิริยากับโลหะ เหมาะกับการใช้งานกับระบบถ่ายเทความร้อนในโรงงานอุตสาหกรรมและระบบถ่ายเทความร้อนที่ต้องการควบคุมอุณหภูมิ โดยจะเติมน้ำมัน Hitemp 500 ครั้งเดียวเมื่อเริ่มต้นการผลิตในโครงการเพื่อเป็นสารตัวกลางนำความร้อนจากการเผาไหม้ก๊าซเพื่อนำความร้อนไปใช้ในหน่วยแยกผลิตภัณฑ์ของโครงการ
3. <u>สารดูดซับ</u>
   1) โมเลกุลาซีพ (Molecular sieve)

      เป็นสารสังเคราะห์ที่มีลักษณะเป็นรูพรุน ลักษณะเป็นผงหรือเม็ด สีขาว ไม่ละลายน้ำ มีโครงสร้างที่เป็นรูพรุนสามารถช่วยในการดูดซับสารชนิดต่างๆได้มากกว่าหนึ่งชนิด มีคุณสมบัติในการดูดความชื้น ดูดกลิ่นและดูดซับสารบางตัวที่ไม่ต้องการออกจากวัตถุดิบต่างๆ เช่น น้ำมันดิบ ก๊าซธรรมชาติ ก่อนเข้าสู่กระบวนการกลั่น เช่น ซัลเฟอร์ไดออกไซด์ (SO_2) คาร์บอนไดอ๊อกไซด์ (CO_2) และสารปรอท (Hg) เป็นต้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่ความเหมาะสมของผลิตภัณฑ์ โดยผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ใช้ในโรงกลั่นน้ำมัน โรงงาน

ปิโตรเคมี โรงงานผลิตเอทิลีน โรงงานผลิตสารอะโรเมติกส์ และโรงงานแยกก๊าซธรรมชาติ เป็นต้น โดยจะเติมสารโมเลกุลาซีพครั้งเดียวเมื่อเริ่มต้นการผลิตในโครงการเพื่อใช้ในหน่วยกำจัดความชื้นของโครงการ

ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากโครงการ

1. ก๊าซธรรมชาติอัด (Compressed Natural Gas : CNG)

   ก๊าซธรรมชาติอัด (CNG) มีองค์ประกอบหลักคือ มีเทนเป็นส่วนประกอบหลัก ผสมอยู่กับก๊าซเชื้อเพลิงอื่นๆ พวกที่มีไฮโดรคาร์บอนเป็นองค์ประกอบมากกว่าหนึ่งชนิด ซึ่ง ถูกอัดที่แรงดัน 200 bar หรือ 3,000 psi และถูกกักเก็บไว้ในถังบรรจุก๊าซธรรมชาติอัดที่ถูกผลิตขึ้นมาเป็นพิเศษให้ สามารถรองรับแรงดันได้ โดยมีสภาพเป็นก๊าซหรือไอที่อุณหภูมิและความดันบรรยากาศ CNG มีคุณสมบัติพิเศษ คือเบากว่าอากาศซึ่งเมื่อเกิดการรั่วไหลจะลอยขึ้นด้านบนและกระจายไปกับอากาศ ไม่มีสี ไม่มีกลิ่น และจะติดไฟที่อุณหภูมิสูงมากคือที่ 650 องศาเซียส จึงติดไฟยากกว่าก๊าซ LPG และเมื่อนำไปใช้เป็นเชื้อเพลิงของยานยนต์แล้วการเผาไหม้จะมีความสมบูรณ์กว่าและจะมีสัดส่วนของคาร์บอนน้อยกว่า จึงปล่อยไอเสียน้อยและไม่มีผลกระทบต่อเครื่องยนต์

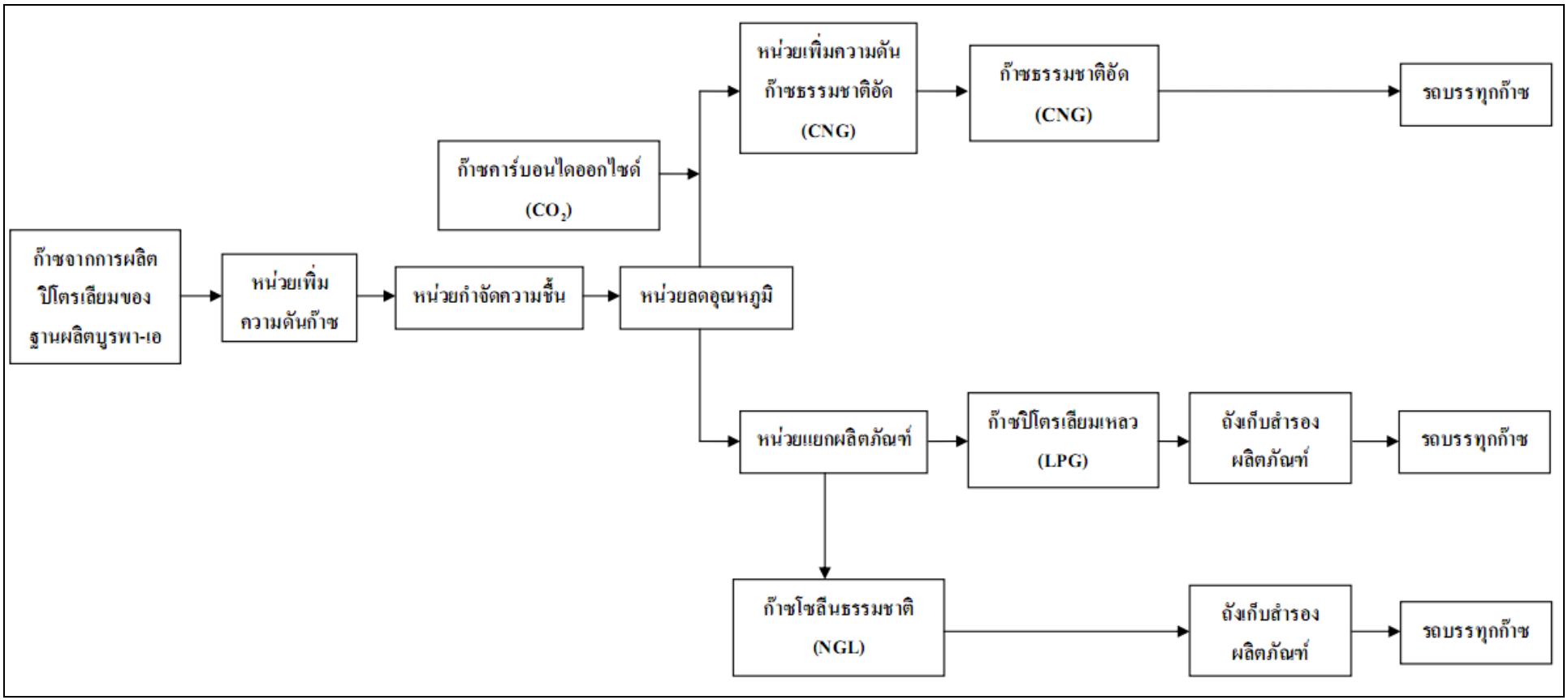
2. ก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (Liquefied Petroleum Gas : LPG)

   ก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (LPG) เป็นก๊าซธรรมชาติที่มีก๊าซโพรเพน และก๊าซบิวเทน เป็นองค์ประกอบหลัก นิยมนำไปใช้เป็นเชื้อเพลิงในครัวเรือนและโรงงานอุตสาหกรรม เพราะให้ค่าความร้อนสูง ก่อนนำไปใช้งาน จะถูกอัดด้วยความดันให้เป็นของเหลว บรรจุในถังทนแรงดัน สะดวกแก่การขนส่ง ปัจจุบันมีการนำก๊าซ LPG ไปใช้เป็นเชื้อเพลิงในรถยนต์แทนน้ำมันเบนซิน แต่เนื่องจากก๊าซ LPG มีคุณสมบัติหนักกว่าอากาศ เมื่อเกิดการรั่วไหล จะกระจายอยู่ตามพื้นราบ และเกิดติดไฟได้ง่ายหากมีประกายไฟ จึงมีความปลอดภัยน้อยกว่าการใช้ก๊าซ NGV ในรถยนต์

3. ก๊าซโซลีนธรรมชาติ (Natural Gasoline : NGL)

   ก๊าซโซลีนธรรมชาติ (NGL) คือ ก๊าซธรรมชาติที่ประกอบด้วย ก๊าซเพนเทน เฮกเซนและสารประกอบตัวอื่น ๆ ที่มีคาร์บอนผสมอยู่ตั้งแต่ C5H12 ขึ้นไป และสำหรับบางส่วนของก๊าซเพนเทน เฮกเซนและเฮปเทน รวมทั้งสารประกอบตัวอื่น ๆ ซึ่งมีคุณสมบัติเป็นของเหลวที่ระเหยได้เร็ว จะแยกส่งให้กับโรงงานอุตสาหกรรมปิโตรเคมีเป็นวัตถุดิบสำหรับเป็นตัวทำละลายในการทดลองทางเคมี หรืออุตสาหกรรมสีแลกเกอร์ ทินเนอร์ อุตสาหกรรมยางเป็นต้น

รูปภาพแสดงกระบวนการผลิตของโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม



<u>กระบวนการผลิต</u>

โครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Petroleum Production Project: PPP) ของบริษัทใช้เทคโนโลยีการผลิตแบบ Refrigerant Process ซึ่งมีความเหมาะสมกับขนาดของแหล่งก๊าซที่มีขนาดเล็ก โดยมีหลักการสำคัญของกระบวนการผลิตก๊าซ คือ การเพิ่มความดัน ผ่านการกำจัดความชื้น และลดอุณหภูมิของก๊าซธรรมชาติให้ต่ำลง เพื่อให้ก๊าซบางส่วนกลั่นตัวเป็นของเหลว จากนั้นก๊าซที่มีคุณสมบัติเป็นของเหลวจะถูกนำไปแยกลำดับส่วนที่หอกลั่นเพื่อให้ได้เป็นผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม คือ ก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (LPG) และก๊าซโซลีนธรรมชาติ (NGL) สำหรับก๊าซส่วนที่เหลือจะถูกผสมด้วยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์และนำไปเพิ่มความดันอีกครั้งหนึ่ง เพื่อผลิตเป็นก๊าซธรรมชาติอัด (CNG) ต่อไป

1) <u>หน่วยเพิ่มความดันของก๊าซ (Feed Gas Compressor Unit)</u>
ก๊าซที่ได้จากการผลิตปิโตรเลียมของฐานบูรพา-เอ (Associated Gas) จะถูกลำเลียงผ่านท่อเข้าสู่หน่วยผลิตของโครงการโดยไม่มีการเก็บสำรองใดๆ แต่ Associated Gas ที่ได้รับจะมีความดันค่อนข้างต่ำ จึงจำเป็นต้องส่ง Associated Gas เข้าสู่เครื่องเพิ่มความดันก๊าซ (Feed Gas Compressor Unit)) เพื่อให้ความดันก๊าซสูงขึ้นตามที่กำหนดก่อนส่งเข้าระบบต่อไป ซึ่งในขณะที่กำลังเพิ่มความดันของก๊าซจะต้องมีการระบายความร้อนด้วยพัดลมตลอดเวลา เพื่อรักษาอุณหภูมิของก๊าซไม่ให้สูงเกินไป

2) <u>หน่วยกำจัดความชื้น</u>
ก๊าซที่ได้จากการผลิตปิโตรเลียมจะมีความชื้นเจือปนอยู่ จึงจำเป็นต้องกำจัดความชื้นโดยใช้สารดูดซับโมเลกุลาซีพเป็นตัวดูดซับความชื้นก่อนที่จะส่งก๊าซเข้าสู่ขั้นตอนการลดอุณหภูมิ เพื่อหลีกเลี่ยงปัญหาการแข็งตัวของน้ำในกระบวนการผลิต ซึ่งในกรณีที่โมเลกุลาซีพอิ่มตัวด้วยความชื้นแล้ว ในกระบวนการผลิตจะมีขั้นตอนการไล่ความชื้นที่ถูกดูดซับไว้ออกโดยการใช้ก๊าซร้อน จากนั้นจึงนำโมเลกุลาซีพกลับมาใช้ใหม่

3) <u>หน่วยลดอุณหภูมิ</u>
ภายหลังจากที่ก๊าซผ่านการกำจัดความชื้นจะถูกส่งต่อมาที่หน่วยลดอุณหภูมิ โดยเข้าสู่อุปกรณ์แลกเปลี่ยนความร้อน (Gas Exchanger) ระบบทำความเย็น (Refrigeration Unit) และจูล-ทอมสัน วาลว์ (Joule &Thomson Valve) เพื่อทำให้ก๊าซขยายตัวและเย็นตัวลงอย่างต่อเนื่อง จึงทำให้มีก๊าซบางส่วนกลั่นตัวเป็นของเหลว คือ โพรเพนและสารที่หนักมากกว่า แต่ยังคงมีก๊าซบางส่วนที่ยังคงอยู่ในสถานะเดิม ซึ่งจะถูกส่งต่อไปยังหน่วยเพิ่มความดันก๊าซต่อไป

4) <u>หน่วยแยกผลิตภัณฑ์</u>
ก๊าซเหลวที่ได้จากหน่วยลดความดันจะถกส่งมาที่หอกลั่นลำดับส่วนเพื่อให้ได้ผลิตภัณฑ์ คือ ก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (LPG) และ ก๊าซโซลีนธรรมชาติ (NGL) จากนั้นจึงส่งต่อไปยังถังเก็บผลิตภัณฑ์เพื่อรอการขนส่งต่อไป

5) <u>หน่วยเพิ่มความดันก๊าซสำหรับก๊าซธรรมชาติอัด (CNG)</u>
สำหรับก๊าซจากการผลิตปิโตรเลียมในส่วนที่ยังไม่ได้กลั่นตัวออกมาเป็นของเหลว จะถูกผสมด้วยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์เพื่อควบคุมความร้อน และทำให้ก๊าซมีคุณภาพและมาตรฐานตามที่กำหนด จากนั้นจึงส่งเข้าสู่หน่วยเพิ่มความดันเพื่อผลิตก๊าซธรรมชาติอัด (CNG) ต่อไป ซึ่งในระหว่างการเพิ่มความดันจะมีการระบายความร้อนลงเพื่อรักษาอุณหภูมิของก๊าซไม่ให้สูงเกินไป

6) หน่วยเก็บและบรรจุผลิตภัณฑ์

ภายหลังจากเสร็จสิ้นกระบวนการแยกก๊าซแล้ว ก๊าซธรรมชาติอัด (CNG) จะถูกขนถ่ายเข้าสู่รถขนส่งก๊าซธรรมชาติทั้งหมดโดยไม่มีการกักเก็บในพื้นที่โครงการแต่อย่างใด ส่วนก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (LPG) และ ก๊าซโซลีนธรรมชาติ (NGL) ถูกกักเก็บในถังเก็บสำรองผลิตภัณฑ์ภายในลานถังกักเก็บเพื่อรอการขนส่งต่อไป

กำลังการผลิต

โครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม มีกำลังการผลิตที่ปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Associated Gas) เท่ากับ 1.8 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน (Full Capacity) ดังนี้

สินค้า	กำลังการผลิต (ตันต่อปี)
ก๊าซธรรมชาติอัด (CNG)	12,036
ก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (LPG)	6,300
ก๊าซโซลีนธรรมชาติ (NGL)	1,345
รวมกำลังการผลิต	**19,681**

เทคโนโลยีการผลิต

โครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ใช้เทคโนโลยีการผลิตแบบ Refrigerant Process หรือ Dew Point Control Unit (DPCU) เป็นหน่วยควบคุมจุดกลั่นตัวเพื่อควบคุมคุณภาพของก๊าซธรรมชาติ ซึ่งเป็นเทคโนโลยีที่โรงแยกก๊าซธรรมชาติใช้กันโดยทั่วไป

การจัดหาวัตถุดิบ

บริษัทจะดำเนินการจัดซื้อวัตถุดิบเพื่อใช้ในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ดังนี้

1) ก๊าซจากการผลิตปิโตรเลียม (Associated Gas) เป็นวัตถุดิบหลักในกระบวนการผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของโครงการ ซึ่งเป็นผลพลอยได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบของฐานผลิตบูรพา-เอ โดยบริษัททำสัญญาซื้อ Associated Gas จาก บริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด (SML) และ GS Caltex Corporation
2) ก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ (CO_2) โดยบริษัททำการซื้อก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์จากผู้จำหน่ายในประเทศ
3) โพรเพน (Propane 99.9%) เป็นสารเคมีที่ใช้ในโครงการ โดยบริษัททำการซื้อ Propane 99.9% จากผู้จำหน่ายในประเทศ
4) น้ำมัน (Hitemp 500) เป็นสารเคมีที่ใช้ในโครงการ โดยบริษัททำการซื้อ Hitemp 500 จากผู้จำหน่ายในประเทศ
5) โมเลกุลาซีพ (Molecular sieve) เป็นสารดูดซับความชื้นที่ในโครงการ ซึ่งเป็นสารที่ UAC มีจำหน่ายในธุรกิจอยู่แล้ว

<u>แผนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์</u>

บริษัทจะดำเนินการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่ได้จากโครงการ โดยการจำหน่ายให้แก่ บริษัทผู้ค้าน้ำมันรายใหญ่หรือผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7 แห่งพระราชบัญญัติการค้าน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543 (ผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7 แห่งพระราชบัญญัติการค้าน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543 ได้แก่ 1) ผู้ค้าน้ำมันที่มีปริมาณการค้าน้ำมันเชื้อเพลิงแต่ละชนิดหรือรวมกันทุกชนิดปีละตั้งแต่ 100,000 เมตริกตัน หรือประมาณ 120 ล้านลิตรขึ้นไป หรือ 2)ผู้ค้าก๊าซปิโตรเลียมเหลวเพียงชนิดเดียวปีละตั้งแต่ 50,000 เมตริกตันขึ้นไป)

<u>บุคลากร</u>

บริษัทจะจัดหาบุคลากรสำหรับดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ดังนี้

1) ผู้อำนวยการโครงการ (Project Director) จำนวน 1 คน
2) ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน 4 คน
3) วิศวกรโรงงาน จำนวน 2 คน
4) พนักงานฝ่ายเทคนิค จำนวน 2 คน
5) พนักงานฝ่ายปฏิบัติการ จำนวน 1 คน

1.5 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

บริษัทมีการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนจากการลงทุนก่อสร้างในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จังหวัดสุโขทัย โดยมีรายละเอียด ดังนี้

รายการ	มูลค่าของสิ่งตอบแทน โดยประมาณ (ล้านบาท)
1. ค่าออกแบบก่อสร้างโครงการ	40.00
2. มูลค่าเงินลงทุนก่อสร้างโรงงาน ตามสัญญาก่อสร้าง	160.00
3. มูลค่าเครื่องจักรของโครงการ	300.00
4. มูลค่าค่าเช่าที่ดินที่จะใช้ดำเนินโครงการ /1	1.82
5. ค่าปรับปรุงที่ดินและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	80.00
6. ดอกเบี้ยจ่ายระหว่างการก่อสร้างและค่าใช้จ่ายสำรองเผื่อฉุกเฉิน	38.00
รวมมูลค่าสิ่งตอบแทนจากการลงทุนทั้งหมด	619.82 **หรือ 620.00 (โดยประมาณ)**

<u>หมายเหตุ</u> : /1 มูลค่าค่าเช่าที่ดินที่จะใช้ดำเนินโครงการจำนวน 1.82 ล้านบาทข้างต้น เป็นค่าเช่าที่ดินสำหรับระยะเวลาการเช่าที่ดินเป็นระยะเวลา 4 ปี และหากบริษัทต่ออายุการเช่าที่ดินที่ดังกล่าวอีกคราวละ 4 ปี บริษัทจะมีภาระค่าใช้จ่ายค่าเช่าเพิ่มขึ้นในอัตรา 3,000 บาทต่อไร่ ของการต่ออายุการเช่าในแต่ละคราว (รายละเอียดตามสรุปสาระสำคัญของบันทึกข้อตกลงจะเช่าที่ดินหน้าที่ 12-14)

ทั้งนี้มูลค่าเงินลงทุนในข้อ 1. ค่าออกแบบก่อสร้างโครงการ ทางบริษัทได้มีมติอนุมัติเงินลงทุนดังกล่าวในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2554 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2554 ไปแล้วทั้งสิ้น 20 ล้านบาท ซึ่งเป็นการออกแบบโครงการเบื้องต้น และคงเหลืองานออกแบบก่อสร้างโครงการที่ต้องทำเพิ่มเติมอีก 20 ล้านบาท

โดยการออกแบบโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม(Basic and Details Engineering) จังหวัดสุโขทัย ในเบื้องต้น จำนวนเงิน 20.00 ล้านบาทแรก มีขอบข่ายงาน ดังนี้

1) การออกแบบโครงการทั่วไป (General)
2) การออกแบบการจัดการโครงการ (Project Management)
3) การออกแบบด้านวิศวกรรม (Engineering)
    - ด้านกระบวนการผลิต (Process)
    - ด้านเครื่องจักร (Mechanical)
    - ด้านการวางท่อ (Piping)
    - ด้านเครื่องมือ (Instrument)
    - ด้านไฟฟ้า (Electrical)
    - ด้านงานฐานราก งานโครงสร้าง งานสถาปัตยกรรม (Civil/Structural/Architectural)
    - ด้านระบบความปลอดภัย (Safety)
    - ด้านระบบซอฟต์แวร์ (Software)

1.6 มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

รายการ	มูลค่าของสิ่งตอบแทน โดยประมาณ (ล้านบาท)
1. เงินลงทุนออกแบบโครงการ เงินลงทุนก่อสร้างโรงงาน และเงินลงทุนในเครื่องจักร	500.00
2. มูลค่าค่าเช่าที่ดินที่จะใช้ดำเนินโครงการและค่าปรับปรุงที่ดิน	81.82
3. ดอกเบี้ยจ่ายระหว่างการก่อสร้างและค่าใช้จ่ายสำรองเผื่อฉุกเฉิน	38.00
รวมมูลค่าสินทรัพย์ที่ได้มา	**619.82** **หรือ 620.00(โดยประมาณ)**

หมายเหตุ : ข้อมูลจากบริษัท

1.7 เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

1. ค่าเช่าที่ดินที่จะใช้ดำเนินโครงการเป็นไปตามราคาที่ตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทในฐานะผู้เช่าและเจ้าของที่ดินในฐานะผู้ให้เช่า
2. เงินลงทุนก่อสร้างโครงการ มูลค่า 480 ล้านบาท(ไม่รวมค่าออกแบบโครงการ 20 ล้านบาทแรกที่ได้ดำเนินการไปแล้ว) และค่าปรับปรุงที่ดิน 80 ล้านบาทเป็นมูลค่าที่อ้างอิงจากมูลค่าสูงสุดตามผลการศึกษาการออกแบบเชิงวิศวกรรมของโครงการในเบื้องต้น (Basic and Details Engineering) ที่ผู้ออกแบบโครงการเสนอมา

1.8 แหล่งเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนสำหรับใช้ในการลงทุนก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จังหวัดสุโขทัย ทางบริษัทมีนโยบายการจัดหาแหล่งเงินทุน ดังนี้

แหล่งใช้ไปของเงินทุน (ล้านบาท)		**แหล่งที่มาของเงินทุน (ล้านบาท)**	
1. มูลค่าเงินลงทุนในโครงการทั้งหมด (โดยประมาณ)	620.00	ส่วนที่ 1 ร้อยละ 33 จากเงินทุนส่วนของบริษัท	206.00
		ส่วนที่ 2 ร้อยละ 67 จากเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน	414.00
รวมทั้งสิ้น ประมาณ	620.00	**รวมทั้งสิ้น ประมาณ**	620.00

โดยแหล่งที่มาของเงินลงทุนในส่วนของบริษัท มาจากเงินทุนหมุนเวียนส่วนที่เกินจากการดำเนินงานของบริษัท รวมถึงเงินเพิ่มทุนที่ได้จากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้กับนักลงทุนสถาบัน จำนวนไม่เกิน 22,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยผู้ลงทุนดังกล่าวเป็นบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 24(3) ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ทจ.28/2551 เรื่องการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ โดยที่ราคาที่เสนอขายจะไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นบริษัท โดยราคาตลาดคำนวณจากราคาปิดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทย้อนหลังเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันแรกที่เสนอขายต่อผู้ลงทุน ทั้งนี้ เพื่อระดมทุนสำหรับการขยายการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และโครงการที่เกี่ยวข้องกับพลังงานทดแทนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต โดยบริษัทอยู่ระหว่างการเจรจากับผู้ลงทุนสถาบัน โดยผู้ลงทุนสถาบันดังกล่าวไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัท ไม่ว่าจะโดยการถือหุ้นและ/หรือโดยการบริหารงานของบริษัท นอกจากนี้ การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 และประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ.21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ทั้งนี้ การเพิ่มทุนดังกล่าวจะต้องได้รับการพิจารณาอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555 นี้ และหากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นอนุมัติ คาดว่าจะดำเนินการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวในช่วงเดือนกรกฎาคม 2555 ต่อไป

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2555 ทางบริษัทได้รับข้อเสนอวงเงินและเงื่อนไขการให้การสนับสนุนสินเชื่อเบื้องต้น สำหรับใช้ในการลงทุนก่อสร้างในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจากสถาบันการเงินในประเทศ โดยสามารถสรุปรายละเอียดที่สำคัญของวงเงินและเงื่อนไขการให้การสนับสนุนสินเชื่อ ได้ดังนี้

รายการ	**รายละเอียด**
ผู้กู้	บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน) (UAC)
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	เพื่อใช้สำหรับการก่อสร้างโครงการผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จังหวัดสุโขทัย
วงเงินสินเชื่อ	L/C และ/หรือ Term Loan จำนวนเงินไม่เกิน 414 ล้านบาท
อัตราดอกเบี้ย	MLR – 1.00% ต่อปี
ระยะเวลาเงินกู้	60 เดือน (รวมระยะเวลาปลอดชำระคืนเงินต้น (Grace Period)ระหว่างก่อสร้าง 12 เดือนแล้ว)

โดยที่ วงเงินสินเชื่อ อัตราดอกเบี้ย ค่าธรรมเนียม และเงื่อนไขต่างๆที่ระบุข้างต้น จะมีผลบังคับใช้ได้ ต่อเมื่อผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการสินเชื่อของธนาคารและบริษัทได้ลงนามในสัญญาเงินกู้ รวมถึงจัดทำเอกสารต่างๆ ทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการใช้วงเงินสินเชื่อแล้ว โดยธนาคารสงวนสิทธิ์ที่จะใช้ดุลยพินิจเพื่อพิจารณาและทบทวนการให้การสนับสนุนทางการเงินแก่บริษัท ตลอดจนการปรับเปลี่ยนข้อตกลงและเงื่อนไขที่ธนาคารได้เสนอข้างต้นเท่าที่ธนาคารเห็นว่ามีความจำเป็น

ทั้งนี้ ทางบริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาและเจรจาแก้ไขข้อเสนอวงเงินและเงื่อนไขการให้การสนับสนุนสินเชื่อเบื้องต้นให้อยู่ในเงื่อนไขที่ดี และจะดำเนินการลงนามในสัญญาเงินกู้อย่างเป็นทางการจากสถาบันการเงินหลังจากที่บริษัทได้รับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการอนุมัติลงทุนในโครงการแล้วเท่านั้น

1.9 ข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จังหวัดสุโขทัย

1.9.1 ความคืบหน้าล่าสุดของโครงการ

ความคืบหน้าล่าสุดของโครงการ เกี่ยวกับการดำเนินการด้านเอกสาร และการดำเนินการเกี่ยวกับโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม มีรายละเอียดดังนี้

ความคืบหน้าการดำเนินการด้านเอกสาร

เอกสารที่ได้รับการอนุมัติและใบอนุญาตแล้ว มีดังนี้

1. ได้รับสิทธิประโยชน์จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ได้รับแจ้งมติให้การส่งเสริมเมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2555 และอยู่ระหว่างการออกบัตรส่งเสริมการลงทุนดังกล่าว

เอกสารที่ยังอยู่ในระหว่างขั้นตอนการอนุมัติ มีดังนี้

2. รายงานการประเมินผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อม (EIA) ทางบริษัทได้มีการจัดประชุมรับฟังความคิดเห็นของประชาชนและผู้มีส่วนได้เสียของโครงการ เพื่อประเมินผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมทางสังคม ครั้งที่ 1 ไปแล้วเมื่อเดือนมีนาคม 2555 และจะจัดให้มีการจัดประชุมรับฟังความคิดเห็นของประชาชนและผู้มีส่วนได้เสียของโครงการ ครั้งที่ 2 ในเดือนมิถุนายน 2555 และคาดว่าจะจัดทำรายงานการประเมินผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อม (EIA) เพื่อเสนอต่อสำนักงานนโยบายและแผนสิ่งแวดล้อมในเดือนกรกฎาคม 2555
3. เอกสารการอนุมัติจากกรมเชื้อเพลิงธรรมชาติ กระทรวงพลังงาน เพื่อให้สิทธิ SML ในการนำก๊าซที่ได้กระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Associated Gas) ไปใช้ประโยชน์ในการผลิตเป็นผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (โดย UAC ส่งเอกสารผ่าน SML เสนอแก่กรมเชื้อเพลิงธรรมชาติ) ยังอยู่ในระหว่างการพิจารณาอนุมัติอย่างเป็นทางการซึ่งคาดว่าจะได้รับในเดือนมิถุนายน 2555
4. เอกสารการยื่นเข้าโครงการกลไกการพัฒนาที่สะอาด (Clean Development Mechanism : CDM) ซึ่ง CDM เป็นระบบการจัดการอย่างหนึ่งในพิธีสารเกียวโต (ซึ่งเป็นข้อผูกพันทางกฎหมายที่ดำเนินการเพื่อให้บรรลุถึงเป้าหมายในการรับมือกับสภาวะโลกร้อน (Global Warming) ตามอนุสัญญาสหประชาชาติว่าด้วยการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (United Nations Framework Convention on Climate Change-UNFCCC) ซึ่งอนุญาตให้ประเทศ

อุตสาหกรรมที่ให้คำมั่นสัญญาในการลดการปลดปล่อยก๊าซเรือนกระจก ไปลงทุนในโครงการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในประเทศกำลังพัฒนา ซึ่งทางบริษัทอาจจะได้รับประโยชน์จากการขายคาร์บอนเครดิตหากได้รับเข้าเป็นสมาชิกใน CDM ซึ่งในขณะนี้ได้รับการตอบรับจากองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (องค์การมหาชน) แล้ว และอยู่ในขั้นตอนของการจัดเตรียมรายละเอียดให้แล้วเสร็จภายใน 6 เดือนนับจากวันที่เริ่มต้นโครงการ

1.9.2 สิทธิพิเศษจากการส่งเสริมการลงทุน

ทางบริษัทได้รับแจ้งมติให้การส่งเสริมจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2555 ซึ่งมีมติอนุมัติให้การส่งเสริมในประเภท 7.1 กิจการสาธารณูปโภคและบริการพื้นฐาน และให้ได้รับสิทธิและประโยชน์ตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ.2520 แก้ไขเพิ่มเติม โดยพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน (ฉบับที่ 3) พ.ศ.2544 โดยมีสิทธิประโยชน์และเงื่อนไขที่สำคัญ ดังนี้

1. ให้ได้รับยกเว้นอากรขาเข้าสำหรับเครื่องจักรตามที่คณะกรรมการพิจารณาอนุมัติ
2. ให้ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมรวมกันไม่เกินร้อยละ 100 ของเงินลงทุนไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียน มีกำหนดเวลา 8 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการ
3. ให้ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมซึ่งได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล ไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้ตลอดระยะเวลาที่ผู้ได้รับการส่งเสริมได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลนั้น
4. ให้ได้รับอนุญาตให้หักเงินลงทุนในการติดตั้งหรือก่อสร้างสิ่งอำนวยความสะดวกร้อยละ 25 ของเงินลงทุน นอกเหนือไปจากการหักค่าเสื่อมราคาตามปกติ
5. เครื่องจักรที่ใช้ในกิจการที่ได้รับการส่งเสริมจะต้องเป็นเครื่องจักรใหม่ และเครื่องจักรซึ่งได้รับยกเว้นหรือลดหย่อนอากรขาเข้านั้น จะต้องนำเข้ามาภายใน 30 เดือน นับแต่วันที่ออกบัตรส่งเสริม
6. จะต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จพร้อมที่จะเปิดดำเนินการได้ภายในกำหนดเวลาไม่เกิน 36 เดือน นับแต่วันที่ออกบัตรส่งเสริม
7. จะต้องดำเนินการตามสาระสำคัญของโครงการที่ได้รับการส่งเสริมในเรื่องดังต่อไปนี้
   7.1. ชนิดผลิตภัณฑ์ก๊าซธรรมชาติอัด (CNG) ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) และก๊าซโซลีนธรรมชาติ (NGL)
8. ภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ได้รับการยกเว้น มีมูลค่าไม่เกิน 203,000,000 บาท ทั้งนี้จะปรับเปลี่ยนตามจำนวนเงินลงทุน โดยไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียนที่แท้จริงในวันเปิดดำเนินการตามโครงการที่ได้รับการส่งเสริม (ทั้งนี้ ภาษีได้นิติบุคคลที่ได้รับการยกเว้น จำนวนดังกล่าวอาจมีการปรับเปลี่ยน ภายหลังจากที่บริษัทคัดเลือกผู้รับเหมาก่อสร้างโครงการและทราบงบประมาณในการลงทุนที่แน่นอน ซึ่งคาดว่าจะปรับเพิ่มตามจำนวนเงินลงทุนโดยไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียน)

9. จะต้องดำเนินการให้ได้รับใบรับรองระบบคุณภาพตามมาตรฐาน ISO 9000 หรือ ISO 14000 หรือมาตรฐานสากลอื่นที่เทียบเท่า ภายใน 2 ปี นับแต่วันที่เปิดดำเนินการ หากไม่สามารถดำเนินการได้ภายในกำหนดเวลาดังกล่าวจะถูกเพิกถอนสิทธิและประโยชน์ยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นเวลา 1 ปี
10. จะต้องตั้งโรงงานในจังหวัดสุโขทัย โดยสถานที่ตั้งโรงงานจะต้องไม่อยู่ในเขตหวงห้ามตามประกาศผังเมืองรวมของจังหวัด และจะต้องได้รับอนุญาตจากกระทรวงอุตสาหกรรมหรือส่วนราชการที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ภายในระยะเวลา 15 ปีนับแต่วันเปิดดำเนินการ จะย้ายโรงงานไปตั้งในท้องที่อื่นไม่ได้
11. จะต้องได้รับความเห็นชอบในรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อมภายใน 12 เดือน นับแต่วันที่ออกบัตรส่งเสริม

1.9.3 กรอบเวลาดำเนินการโครงการเกี่ยวกับใบอนุญาตการประกอบกิจการโรงงาน

การดำเนินการ	กำหนดการเบื้องต้น
การจัดประชุมรับฟังความคิดเห็นของประชาชนและผู้มีส่วนได้เสียของโครงการ เพื่อประเมินผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมทางสังคม ครั้งที่ 1	ดำเนินการแล้วเมื่อวันที่ 26 – 27 มีนาคม 2555
การจัดประชุมรับฟังความคิดเห็นของประชาชนและผู้มีส่วนได้เสียของโครงการ เพื่อประเมินผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมทางสังคม ครั้งที่ 2	ภายในเดือนมิถุนายน 2555
วันที่กรมเชื้อเพลิงธรรมชาติออกใบอนุญาตแก่ SML ในการให้สิทธินำก๊าซที่ได้กระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Associated Gas) ไปผลิตเป็นผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (โดย UAC ส่งเอกสารผ่าน SML เสนอแก่กรมเชื้อเพลิงธรรมชาติ)	ภายในเดือนมิถุนายน 2555
วันที่เข้าทำสัญญาเช่าที่ดินเพื่อก่อสร้างโครงการ	นับตั้งแต่วันที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการดำเนินการก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม แต่ทั้งนี้ไม่เกินวันที่ 2 กรกฎาคม 2555 (ภายใน 90 วัน นับแต่วันที่บริษัททำบันทึกข้อตกลงจะเช่าที่ดินกับเจ้าของที่ดิน)
วันที่จะเข้าทำสัญญาจ้างเหมาก่อสร้างโครงการ	ภายหลังจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติเข้าทำรายการ โดยบริษัทจะคัดเลือกผู้รับเหมาก่อสร้างที่มีคุณสมบัติเหมาะสม และให้เงื่อนไขในการก่อสร้างโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่ดีที่สุด

การดำเนินการ	กำหนดการเบื้องต้น
วันที่ไปจดทะเบียนสิทธิการเช่ากับสำนักงานที่ดิน	ภายหลังวันที่เข้าทำสัญญาเช่าที่ดินเพื่อก่อสร้างโครงการ ประมาณเดือนกรกฎาคม 2555
วันที่จัดทำรายงานการประเมินผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อม (EIA) เสนอต่อสำนักงานนโยบายและแผนสิ่งแวดล้อม	ภายในเดือนกรกฎาคม 2555
วันที่จะได้รับเงินเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นให้กับบุคคลในวงจำกัด เพื่อนำเงินทุนส่วนหนึ่งมาใช้ลงทุนโครงการ	ประมาณเดือนกรกฎาคม 2555
วันที่เริ่มดำเนินการก่อสร้างโครงการ	ภายหลังวันที่เข้าทำสัญญาจ้างเหมาก่อสร้างโครงการ ประมาณเดือนกันยายน 2555
วันที่ทำสัญญาประกันภัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับโครงการ	ประมาณเดือนกันยายน 2555
วันที่ได้รับอนุมัติของรายงานการประเมินผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อม (EIA) จากสำนักงานนโยบายและแผนทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม	ภายใน 115 วัน นับแต่ยื่น EIA เพื่อพิจารณา ประมาณเดือนพฤศจิกายน 2555
วันที่ยื่นขอใบอนุญาตก่อสร้างโรงงาน กับองค์การบริหารส่วนตำบล (อบต.)	ภายในเดือนพฤศจิกายน 2555 หลังจากสำนักงานนโยบายและแผนทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อมแจ้งผลการอนุมัติ EIA ซึ่งจะใช้เวลาพิจารณาภายใน 115 วัน นับแต่ยื่น EIA เพื่อพิจารณา
วันที่คาดว่าการก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมแล้วเสร็จ	ประมาณไตรมาสที่ 1 ของปี 2556
วันที่ยื่นขอใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง. 4) กับกระทรวงอุตสาหกรรม และเริ่มมีรายได้เชิงพาณิชย์	หลังวันที่การก่อสร้างโครงการแล้วเสร็จ คือ ประมาณไตรมาสที่ 1 ของปี 2556

1.9.4 ภาวะอุตสาหกรรม

ภาวะอุตสาหกรรมพลังงาน

ข้อมูลจากสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (สนพ.) ในปี2554 ประเทศไทยมีการใช้พลังงานเชิงพาณิชย์ขั้นต้นอยู่ที่ 1.86 ล้านบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนประมาณ 4.1% โดยก๊าซธรรมชาติมีสัดส่วนการใช้มากที่สุดคือ ร้อยละ 44 ซึ่งมีการใช้เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 ส่วนการใช้น้ำมันมีสัดส่วนรองลงมาที่ร้อยละ 36 และมีการใช้เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 ขณะที่ถ่านหินนำเข้ามีการใช้ข้อมูล เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยร้อยละ 0.3 และการใช้ลิกไนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 สำหรับการใช้ไฟฟ้าพลังน้ำ/ไฟฟ้านำเข้าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.2 ซึ่งเกิดจากมีการผลิตไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังน้ำและการรับซื้อไฟฟ้าจาก สปป. ลาว เพิ่มขึ้น โดยในปี 2554 มีไฟฟ้านำเข้าจากแหล่งน้ำงึม 2 ขนาด 615 เมกะวัตต์ ที่เริ่มจ่ายไฟฟ้าตั้งแต่เดือนมีนาคม 2554 เพื่อชดเชยก๊าซธรรมชาติที่ลดลงในช่วงปลายเดือนมิถุนายนถึงต้นเดือนสิงหาคม 2554 อันเนื่องจากเหตุการณ์ท่อส่งก๊าซธรรมชาติรั่วในอ่าวไทย ประกอบกับปริมาณน้ำในเขื่อนมีมากในช่วงปลายปีเพราะมีเหตุการณ์พายุพัดเข้าประเทศไทย

ในด้านมูลค่าการใช้พลังงาน ปีที่ผ่านมามีมูลค่ารวมประมาณ 1.91 ล้านล้านบาท เพิ่มจากปีก่อนหน้า 6.2% โดยมูลค่าการใช้ก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้นร้อยละ 43 น้ำมันเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 ถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 และพลังงานทดแทนเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8

ทั้งนี้ มูลค่าการนำเข้าพลังงานรวมปี 2554 อยู่ที่ 1.24 ล้านล้านบาท โดยมูลค่าการนำเข้าน้ำมันดิบซึ่งมีสัดส่วนมากที่สุดถึงร้อยละ 79 การที่มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่สูงขึ้นเพราะปัญหาความไม่สงบภายในประเทศผู้ผลิตน้ำมันหลายประเทศ นอกจากนี้มูลค่าการนำเข้าไฟฟ้าเพิ่มขึ้นเช่นกัน เนื่องจากมีการนำเข้าไฟฟ้าจากเขื่อนน้ำงึม 2 ของ สปป.ลาว และมูลค่าการนำเข้าก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้นเพราะมีการนำเข้า LNG เป็นครั้งแรกตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2554 เพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้าและ NGV

สำหรับการใช้น้ำมันสำเร็จรูปในปี 2554 มีการใช้เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 3% โดยน้ำมันเครื่องบินมีอัตราการใช้เพิ่มขึ้นมากที่สุดร้อยละ 8.1 รองลงมาคือ LPG (ไม่รวมการใช้ในอุตสาหกรรมปิโตรเคมี)มีการใช้เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6 น้ำมันดีเซลใช้เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 ในขณะที่การใช้น้ำมันเบนซินลดลงร้อยละ 1.6 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากภัยพิบัติทางอุทกภัยและผู้ใช้รถบางส่วนเปลี่ยนไปใช้ NGV แทน และน้ำมันเตาลดลงร้อยละ 6.5

ตารางการใช้พลังงานเชิงพาณิชย์ขั้นต้น ในปี 2550 - 2554 และประมาณการปี 2555

หน่วย : พันบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ

	2550	2551	2552	2553	2554p	2555f
การใช้	1,604	1,618	1,663	1,783	1,856	1,947
น้ำมัน	667	634	643	652	672	694
ก๊าซธรรมชาติ	615	648	682	784	814	874
ลิกไนต์/ถ่านหิน	279	301	303	310	316	324
พลังน้ำ/ไฟฟ้านำเข้า	43	36	35	36	54	55
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%)						
การใช้	3.8	0.9	2.8	7.2	4.1	4.8
น้ำมัน	-1.0	-5.0	1.4	1.5	3.0	3.3
ก๊าซธรรมชาติ	6.2	5.4	5.2	15.0	3.8	7.4
ลิกไนต์/ถ่านหิน	12.8	7.7	0.7	2.4	2.0	2.8
พลังน้ำ/ไฟฟ้านำเข้า	-2.5	-17.4	-1.1	2.8	48.2	1.9

P คือข้อมูลเบื้องต้น , f คือข้อมูลประมาณการ

ที่มา : สำนักนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน (EPPO)

ประมาณการใช้น้ำมันสำเร็จรูป

หน่วย : ล้านลิตร

ชนิด	2550	2551	2552	2553	2554p	2555f	อัตราการเปลี่ยนแปลง (%)		
							2553	2554p	2555f
เบนซิน	7,337	7,121	7,524	7,417	7,298	7,364	-1.4	-1.6	0.9
ดีเซล	18,710	17,643	18,465	18,480	19,053	19,605	0.1	3.1	2.9
เครื่องบิน	4,932	4,637	4,432	4,712	5,070	5,313	6.3	7.6	4.8
น้ำมันเตา	4,222	3,287	2,731	2,615	2,445	2,015	-4.2	-6.5	-17.6
LPG*	5,812	6,828	6,894	7,587	8,202	9,120	10.0	8.1	11.2
รวม	41,030	39,516	40,046	40,811	42,117	43,507	1.9	3.2	3.3

P คือข้อมูลเบื้องต้น , f คือข้อมูลประมาณการ

ที่มา : สำนักนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน (EPPO)

สำหรับการประมาณการความต้องการใช้พลังงานขั้นต้นในปี 2555 คาดว่าอยู่ที่ระดับ 1.95 ล้านบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน หรือเพิ่มขึ้นจากปี 2554 ประมาณร้อยละ 4.8 เนื่องมาจากปัจจัยที่สำคัญ ซึ่งประกอบด้วยการคาดการณ์อัตราเติบโตทางเศรษฐกิจของสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) หรือ สภาพัฒน์ ที่คาดว่าปี2555 นี้เศรษฐกิจจะเติบโตร้อยละ 4.5 - 5.5 ประกอบกับปัจจัยขับเคลื่อนสำคัญจากการใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐ และการเร่งรัดการลงทุนเพื่อปรับปรุงฟื้นฟูกิจการต่างๆ ที่ได้รับความเสียหายจากเหตุการณ์อุทกภัยในช่วงปลายปี 2554 ที่ผ่านมา

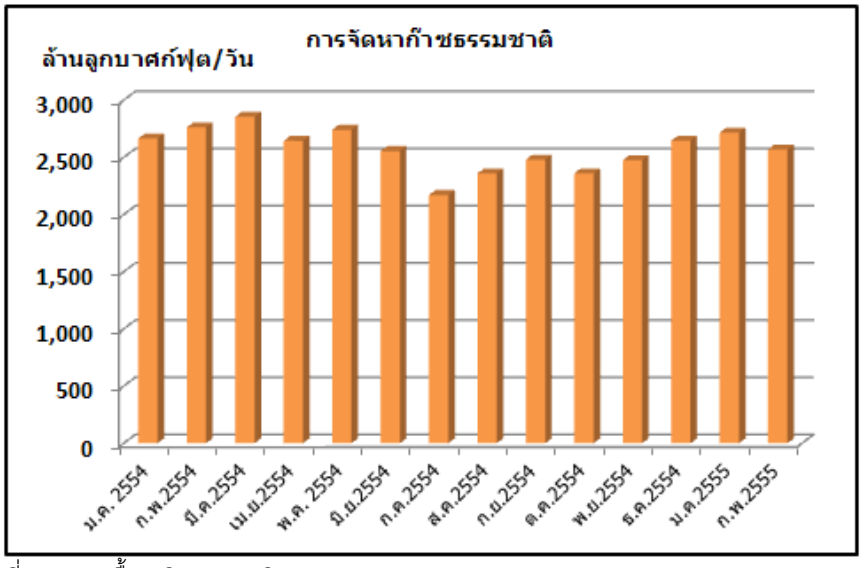
เมื่อจำแนกตามพลังงานแต่ละชนิดคาดว่า ในปี 2555 ความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติจะเพิ่มขึ้นมากที่สุดเมื่อเทียบกับพลังงานประเภทอื่น กล่าวคือ จะมีความต้องการเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 7.4 (ปริมาณ 874,000 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน) ทั้งนี้เนื่องจากมีความต้องการใช้เพิ่มขึ้นทั้งภาคการผลิตไฟฟ้า ภาคการขนส่งที่ผู้ใช้รถบางส่วนเปลี่ยนมาใช้เชื้อเพลิง NGV แทน รวมทั้งภาคโรงงานอุตสาหกรรมและปิโตรเคมี ซึ่งจะส่งผลให้ก๊าซธรรมชาติที่มีอยู่ไม่เพียงพอต่อความต้องการ จึงต้องมีการนำเข้าก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) เพิ่มขึ้น

สำหรับประเภทเชื้อเพลิงที่มีความต้องการใช้รองลงมาในปี 2555 คือ น้ำมัน ซึ่งคาดว่าปีนี้จะเพิ่มขึ้นจากปี 2554 ร้อยละ 3.3 (ปริมาณ 694,000 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน) ส่วนลิกไนต์/ถ่านหินความต้องการใช้จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 (ปริมาณ 324,000 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน) และพลังน้ำ/ไฟฟ้านำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 (ปริมาณ 55,000 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน)

ทั้งนี้ คาดว่าการใช้น้ำมันสำเร็จรูปในภาพรวมของปี 2555 จะเพิ่มขึ้นจากปี 2554 ประมาณร้อยละ 3.3 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของก๊าซ LPG มากที่สุดถึงร้อยละ 11.2 (ไม่รวมการใช้ LPG ในอุตสาหกรรมปิโตรเคมี) รองลงมาเป็นการใช้น้ำมันเครื่องบินซึ่งคาดว่าจะเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 4.8 เนื่องจากการท่องเที่ยวเริ่มฟื้นตัวจากภาวะอุทกภัยที่ผ่านมา ส่วนการใช้น้ำมันดีเซลจะเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 2.9 และน้ำมันเบนซินจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยประมาณร้อยละ 0.9 ขณะที่น้ำมันเตามีการใช้ลดลงประมาณร้อยละ 17.6

ภาวะอุตสาหกรรมก๊าซธรรมชาติ

ในปี 2554 ประเทศไทยมีการจัดหาปิโตรเลียมจากแหล่งปิโตรเลียมทั้งบนบกและในทะเล ในส่วนของก๊าซธรรมชาติเฉลี่ย 2,559 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน และในปี 2555 ประเทศไทยมีการจัดหาก๊าซธรรมชาติในเดือนมกราคมและกุมภาพันธ์ 2555 เท่ากับ 2,715 และ 2,569 ตัน ตามลำดับ



ที่มา : กรมเชื้อเพลิงธรรมชาติ (http://www.dmf.go.th/index.php?act=service&sec=yearSupply)

สำหรับการผลิตปิโตรเลียมจากแหล่งต่างๆทั้งบนบกและในทะเล ณ เดือนมีนาคม 2555 มีปริมาณการผลิตปิโตรเลียมในประเทศเท่ากับ 775,501 บาร์เรล/วัน ประกอบด้วย ก๊าซธรรมชาติเท่ากับ 533,941 บาร์เรล/วัน (หรือเท่ากับ 3,061.58 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน) ก๊าซธรรมชาติเหลว 77,302 บาร์เรล/วัน และน้ำมันดิบ 164,258 บาร์เรล/วัน ดังตาราง

พื้นที่	แหล่ง	ก๊าซธรรมชาติ		ก๊าซธรรมชาติเหลว		น้ำมันดิบ (บาร์เรล/วัน)	จำนวนหลุมเปิดผลิต	จำนวนหลุมทั้งหมด
		(ล้านลบ. ฟุต/วัน)	เทียบเท่าน้ำมันดิบ (บาร์เรล/วัน)	(บาร์เรล/วัน)	เทียบเท่าน้ำมันดิบ (บาร์เรล/วัน)			
ในทะเล	เอราวัณ	264.23	46,081	10,192	9,271	0	171	508
	บรรพต	45.35	7,909	1,883	1,713	0	11	102
	สตูลใต้	0	0	0	0	0	0	81
	สตูล	159.03	27,736	4,081	3,712	0	89	176
	ปลาแดง	0	0	0	0	0	0	12
	ตราด	40.31	7,030	1,322	1,202	0	28	72
	ปลาทอง	0.91	158	0	0	38	48	115
	กะพง	41.39	7,219	0	0	2,772	46	125
	สุราษฎร์	18.72	3,265	0	0	2,723	32	71
	ปลาหมึก	31.78	5,542	0	0	22,527	131	230

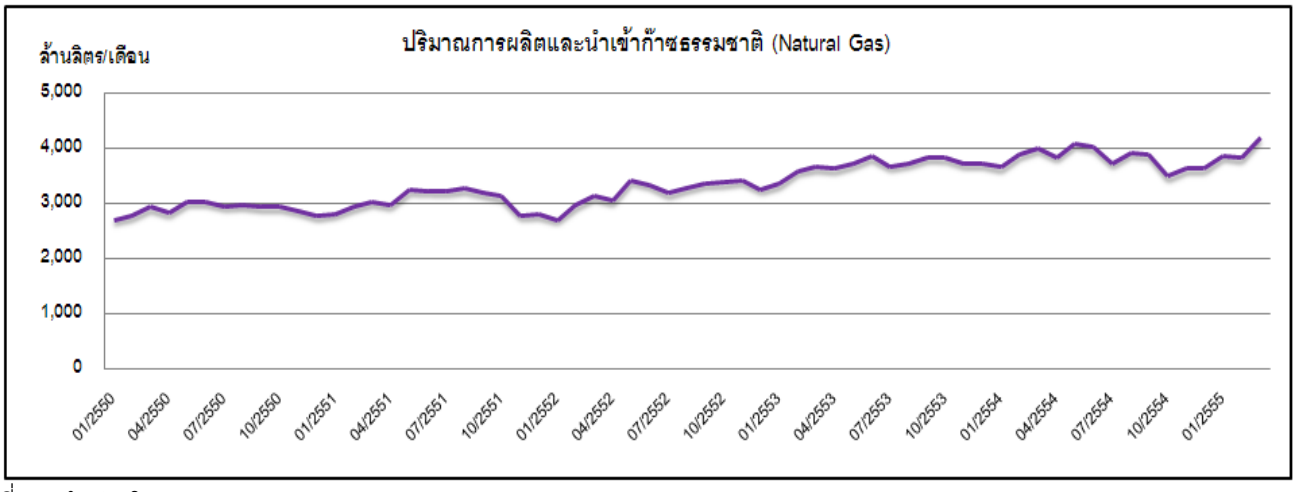
พื้นที่	แหล่ง	ก๊าซธรรมชาติ		ก๊าซธรรมชาติเหลว		น้ำมันดิบ (บาร์เรล/วัน)	จำนวนหลุมเปิดผลิต	จำนวนหลุมทั้งหมด
		(ล้านลบ.ฟุต/วัน)	เทียบเท่าน้ำมันดิบ (บาร์เรล/วัน)	(บาร์เรล/วัน)	เทียบเท่าน้ำมันดิบ (บาร์เรล/วัน)			
	ยูงทอง	8.82	1,538	0	0	3,675	28	39
	กุ้งเหนือ	0.33	57	0	0	1,292	6	8
	ฟูนาน	99.24	17,307	6,044	5,498	0	134	279
	จักรวาล	43.04	7,506	1,608	1,463	0	24	44
	จักรวาล ต.ต.	73.91	12,890	0	0	0	69	103
	โกมินทร์	0	0	0	0	0	0	49
	โกมินทร์ใต้	66.14	11,534	2,180	1,983	0	37	39
	ไพลิน	153.13	26,706	5,635	5,126	0	201	279
	ยะลา	81.32	14,182	0	0	4,988	80	183
	นอร์ธไพลิน	213.84	37,294	6,650	6,049	0	156	195
	มรกต	79.48	13,861	2,752	2,503	0	9	19
	ปลาทอง 2	381.33	66,503	8,785	7,991	0	94	202
	บรรพตใต้	38.99	6,800	756	688	0	8	10
	บงกช	651.42	113,608	21,573	19,623	0	191	295
	บงกชใต้	38.87	6,778	1,437	1,307	0	3	50
	อาทิตย์	262.73	45,821	9,703	8,826	0	99	179
	ทานตะวัน	12.98	2,264	0	0	3,632	45	189
	ราชพฤกษ์	0.63	110	0	0	277	6	19
	เบญจมาศ	38.13	6,650	0	0	31,143	107	352
	มะลิวัลย์	84.06	14,660	0	0	2,793	38	91
	เบญจมาศเหนือ	0.01	2	0	0	827	6	17
	จามจุรีเหนือ	0.6	105	0	0	931	7	33
	ชบา	7.2	1,255	0	0	1,978	10	20
	ลันตา	0.77	134	0	0	7,409	30	58
	จัสมิน	0	0	0	0	9,805	50	57
	บานเย็น	0	0	0	0	4,982	4	8
	บัวหลวง	0	0	0	0	6,819	9	10
	สงขลา	0	0	0	0	22,601	34	37
บนบก	สิริกิติ์+อื่นๆ	41.71	7,273	0	0	27,235	313	439
	น้ำพอง	13.27	2,314	0	0	0	7	8

พื้นที่	แหล่ง	ก๊าซธรรมชาติ		ก๊าซธรรมชาติเหลว		น้ำมันดิบ (บาร์เรล/วัน)	จำนวนหลุมเปิดผลิต	จำนวนหลุมทั้งหมด
		(ล้านลบ.ฟุต/วัน)	เทียบเท่าน้ำมันดิบ (บาร์เรล/วัน)	(บาร์เรล/วัน)	เทียบเท่าน้ำมันดิบ (บาร์เรล/วัน)			
	ภูฮ่อม	67.94	11,849	382	347	0	3	4
	กำแพงแสน	0	0	0	0	17	1	2
	อู่ทอง	0	0	0	0	235	9	13
	สังฆจาย	0	0	0	0	124	3	3
	บึงกระเทียม	0	0	0	0	3	1	1
	หนองผักชี	0	0	0	0	0	0	1
	บึงหญ้า	0	0	0	0	289	36	39
	บึงม่วง	0	0	0	0	108	24	30
	บึงหญ้าตะวันตก	0	0	0	0	120	11	14
	บึงม่วงตะวันตก	0	0	0	0	78	4	4
	บึงหญ้าเหนือ	0	0	0	0	310	12	12
	วิเชียรบุรี	0	0	0	0	124	5	16
	นาสนุ่น	0	0	0	0	125	2	7
	ศรีเทพ	0	0	0	0	6	1	1
	นาสนุ่นตะวันออก + บ่อรังเหนือ	0	0	0	0	1,427	18	61
	แอล33	0	0	0	0	85	2	4
	แอล 53 เอ	0	0	0	0	1,723	6	10
	อรุโณทัย	0	0	0	0	0	0	2
	บูรพา	0	0	0	0	0	0	1
	ฝาง	0	0	0	0	1,037	58	60
	รวมทั้งหมด	3,061.58	533,941	84,983	77,302	164,258	2,557	5,088

ที่มา: กรมเชื้อเพลิงธรรมชาติ (http://www.dmf.go.th)

หมายเหตุ : ฐานผลิตบูรพา-เอ ปัจจุบันยังไม่ได้เริ่มดำเนินการผลิตน้ำมันดิบ

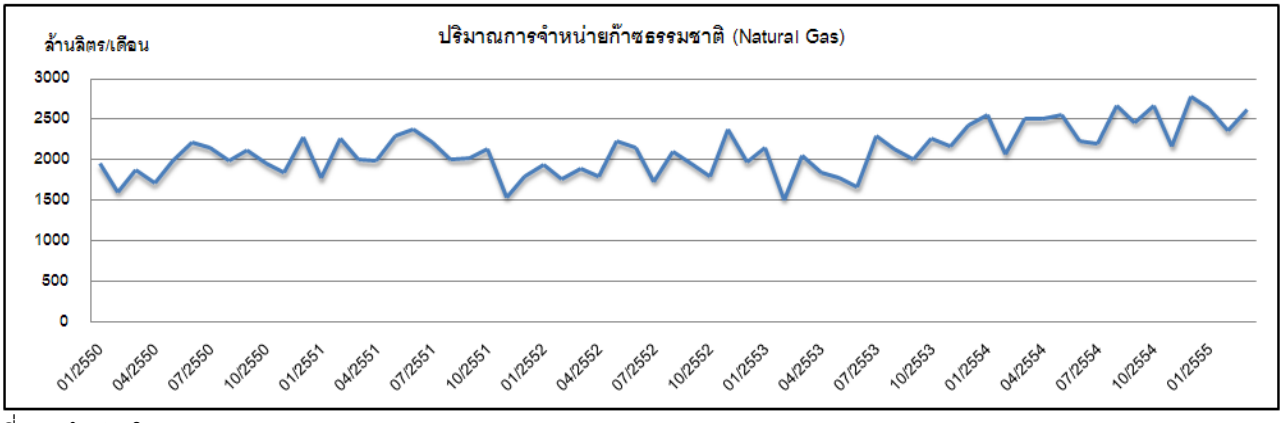
ปริมาณการผลิต นำเข้า และจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ (Natural Gas)



ที่มา : สำนักนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน (EPPO)

ในปี 2554 ประเทศไทยมีปริมาณการผลิตและนำเข้าก๊าซธรรมชาติ (Natural Gas) เฉลี่ย เท่ากับ 4,510 ล้านลิตรต่อเดือน เพิ่มจากปี 2553 ที่มีปริมาณการผลิตและนำเข้าเท่ากับ 4,364 ล้านลิตรต่อเดือน หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 3.35

โดยในเดือนมีนาคม ปี 2555 ประเทศไทยมีปริมาณการผลิตและนำเข้าก๊าซธรรมชาติ (Natural Gas) เท่ากับ 4,973 ล้านลิตรต่อเดือน เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2554 ที่มีปริมาณการผลิตและนำเข้าเท่ากับ 4,730 ล้านลิตรต่อเดือน หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 5.14

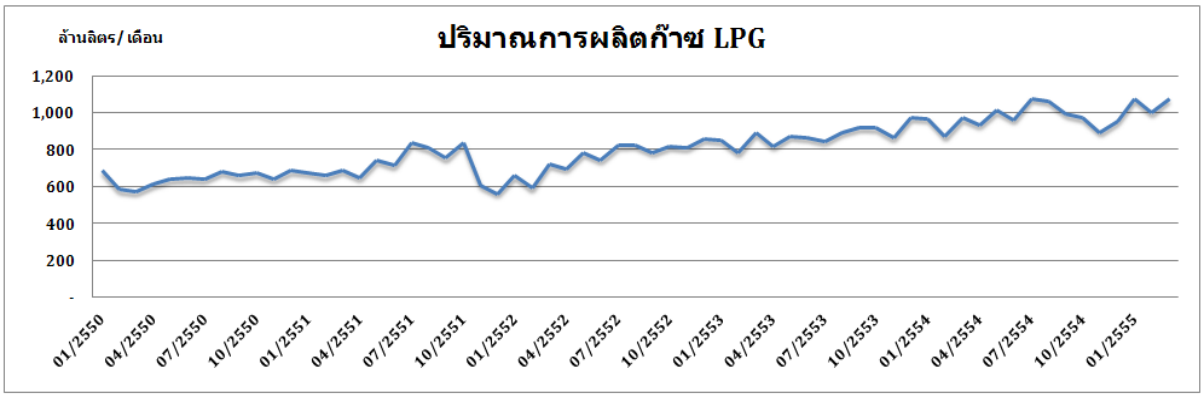


ที่มา : สำนักนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน (EPPO)

ในปี 2554 ประเทศไทยมีปริมาณการจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ (Natural Gas) เฉลี่ยเท่ากับ 2,448.68 ล้านลิตรต่อเดือน เพิ่มจากปี 2553 ที่มีปริมาณการจำหน่ายเท่ากับ 2,025.60 ล้านลิตรต่อเดือน หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 20.89

โดยในเดือนมีนาคม ปี 2555 ประเทศไทยมีปริมาณการจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ (Natural Gas) เท่ากับ 2,624.10 ล้านลิตรต่อเดือน เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2554 ที่มีปริมาณการจำหน่ายเท่ากับ 2,504.70 ล้านลิตรต่อเดือน หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 4.77

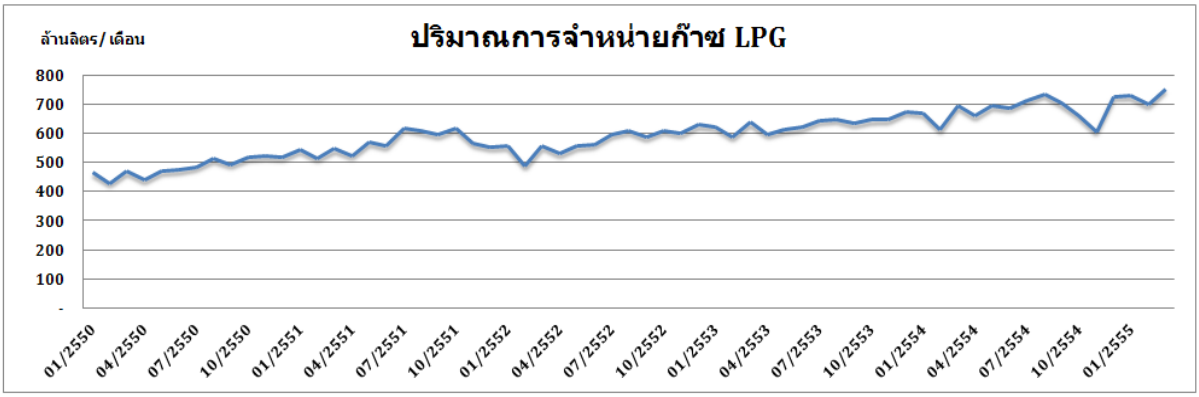
ปริมาณการผลิตและจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (LPG)



ที่มา : สำนักนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน (EPPO)

ในปี 2554 ประเทศไทยมีปริมาณการผลิตก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (LPG) เฉลี่ยเท่ากับ 974.63 ล้านลิตรต่อเดือน เพิ่มจากปี 2553 ที่มีปริมาณการผลิตเท่ากับ 876.82 ล้านลิตรต่อเดือน หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 11.16

โดยในเดือนมีนาคม ปี 2555 ประเทศไทยมีปริมาณการผลิตก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (LPG) เท่ากับ 1,078.0 ล้านลิตรต่อเดือน เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2554 ที่มีปริมาณการผลิตเท่ากับ 974.2 ล้านลิตรต่อเดือน หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 10.65

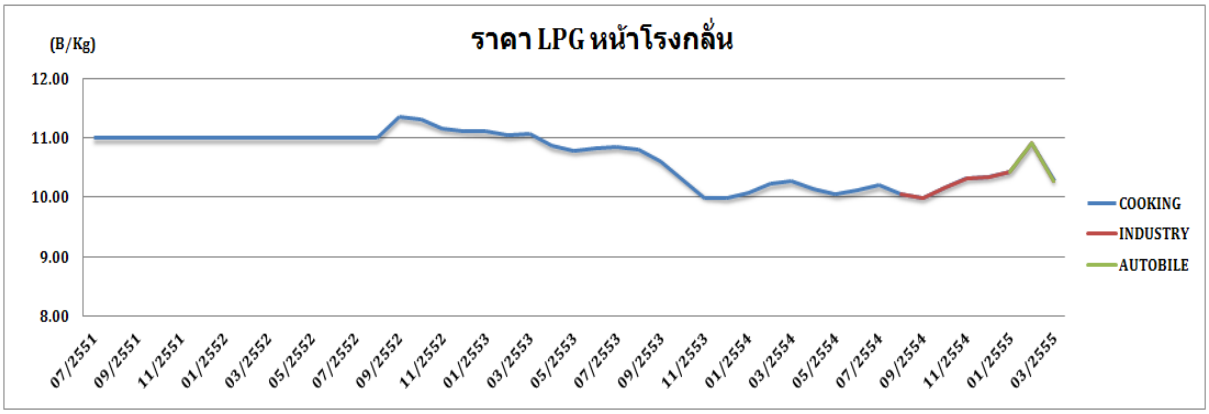


ที่มา : สำนักนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน (EPPO)

ในปี 2554 ประเทศไทยมีปริมาณการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (LPG) เฉลี่ยเท่ากับ 681.49 ล้านลิตรต่อเดือน เพิ่มจากปี 2553 ที่มีปริมาณการจำหน่ายเท่ากับ 632.28 ล้านลิตรต่อเดือน หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 7.78

โดยในเดือนมีนาคม ปี 2555 ประเทศไทยมีปริมาณการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (LPG) เท่ากับ 754.4 ล้านลิตรต่อเดือน เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2554 ที่มีปริมาณการจำหน่ายเท่ากับ 696.9 ล้านลิตรต่อเดือน หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 8.25

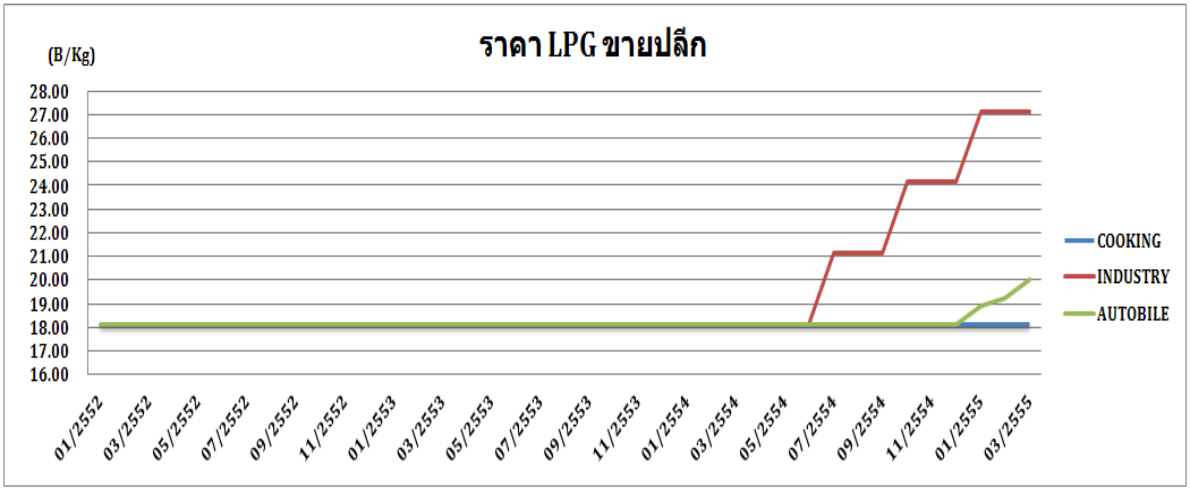
ราคาก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (LPG)



ที่มา : สำนักนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน (EPPO)

ในปี 2554 ประเทศไทยมีราคาก๊าซหุงต้ม (LPG) ขายส่งจำหน่ายหน้าโรงกลั่นแก่ผู้บริโภคกลุ่มผู้ใช้ประกอบอาหาร เฉลี่ยเท่ากับ 10.1626 บาทต่อกิโลกรัม ลดลงจากปี 2553 ที่มีราคาการจำหน่ายเท่ากับ 10.6903 บาทต่อกิโลกรัม หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 4.94 ส่วนราคาก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ขายส่งจำหน่ายหน้าโรงกลั่นแก่ผู้บริโภคกลุ่มอุตสาหกรรม เริ่มต้นการเก็บสถิติเดือนกรกฎาคม ปี 2554 โดยเฉลี่ยในปี 2554 เท่ากับ 9.2482 บาทต่อกิโลกรัม และราคาก๊าซหุงต้ม (LPG) ขายส่งจำหน่ายหน้าโรงกลั่นแก่ผู้บริโภคกลุ่มขนส่งและยานยนต์ เริ่มต้นการเก็บสถิติเดือนมกราคม ปี 2555 โดยเฉลี่ยเดือนมกราคมถึงเดือนมีนาคม เท่ากับ 10.5400 บาทต่อกิโลกรัม

โดยในเดือนมีนาคม ปี 2555 ประเทศไทยมีราคาก๊าซหุงต้ม (LPG) ขายส่งจำหน่ายหน้าโรงกลั่น แก่ผู้บริโภคกลุ่มผู้ใช้ประกอบอาหาร เฉลี่ย เท่ากับ 10.2719 บาทต่อกิโลกรัม เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2554 ที่มีราคาการจำหน่ายเท่ากับ 10.2679 บาทต่อกิโลกรัม หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 0.04

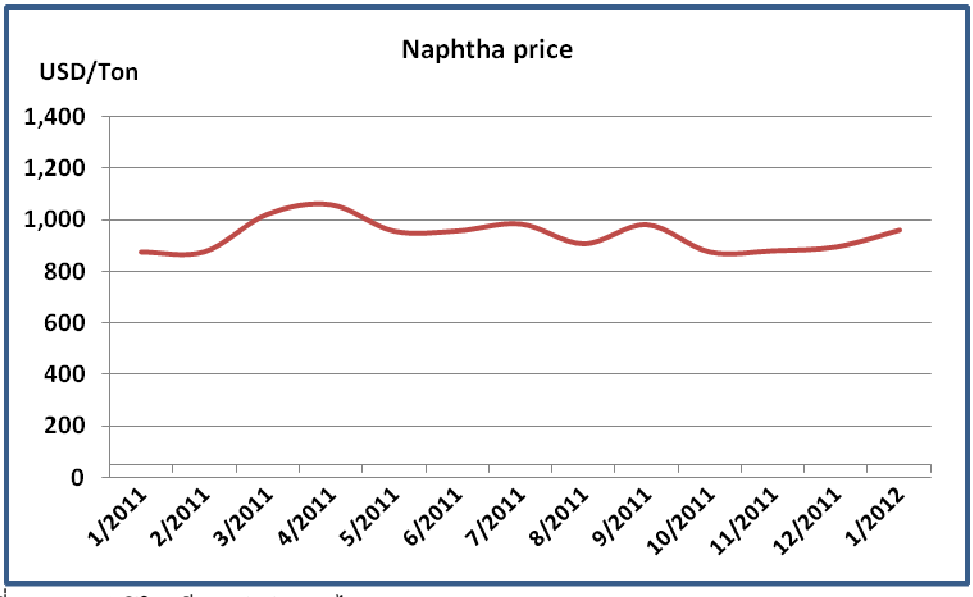


ทีมา : สำนักนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน (EPPO)

ในปี 2554 ประเทศไทยมีราคาก๊าซหุงต้ม (LPG) ขายปลีกจำหน่ายผู้บริโภครายย่อยในกลุ่มผู้ใช้ประกอบอาหาร ขนส่งและยานยนต์ เฉลี่ย เท่ากับ 18.13 บาทต่อกิโลกรัม เท่ากับปี 2553 ด้วยนโยบายการควบคุมราคาจากภาครัฐ ส่วนราคาก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ขายปลีกจำหน่ายผู้บริโภครายย่อยกลุ่มอุตสาหกรรม เริ่มต้นการเก็บสถิติเดือนมกราคม ปี 2554 โดยเฉลี่ยในปี 2554 เท่ากับ 20.38 บาทต่อกิโลกรัม

โดยในเดือนมีนาคม ปี 2555 ประเทศไทยมีราคาก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (LPG) ขายปลีกจำหน่ายผู้บริโภครายย่อยในกลุ่มขนส่งและยานยนต์ เฉลี่ย เท่ากับ 20.38 บาทต่อกิโลกรัม เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2554 ที่มีราคาการจำหน่ายเท่ากับ 18.13 บาทต่อกิโลกรัม หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 12.41 และราคาก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (LPG) ขายปลีกจำหน่ายผู้บริโภครายย่อยกลุ่มอุตสาหกรรม ในเดือนมีนาคม ปี 2555 เท่ากับ 27.13 บาทต่อกิโลกรัม เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2554 ที่มีราคาการจำหน่ายเท่ากับ 18.13 บาทต่อกิโลกรัม หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 49.64 ส่วนราคาก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (LPG) ขายปลีกจำหน่ายผู้บริโภครายย่อยในกลุ่มผู้ใช้ประกอบอาหารเท่ากับ 18.13 บาทเท่ากับช่วงเดียวกันของปี 2554

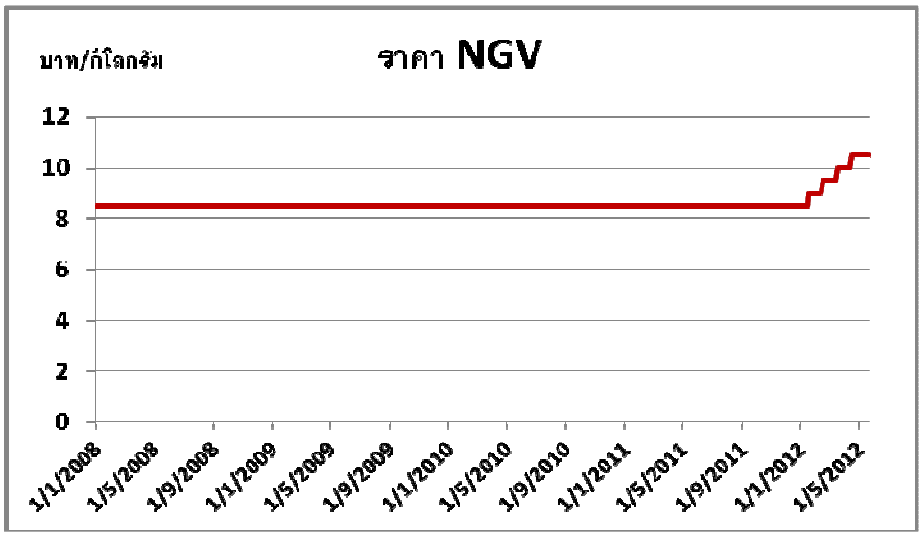
ราคานาฟทา (Naphtha)



ที่มา : สถาบันปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย (PTIT)

ราคานาฟทา (Naphtha) ซึ่งสะท้อนถึงราคาก๊าซโซลีนธรรมชาติ (NGL) โดยในปี 2554 มีราคานาฟทาเฉลี่ยอยู่ที่ $941.72 ต่อตัน และในเดือนมกราคม 2555 มีราคานาฟทาเฉลี่ยเท่ากับ $965 ต่อตัน หรือเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2554 คิดเป็นร้อยละ 10.79

ราคา NGV



ที่มา : สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน

จากกราฟราคา NGV ขายปลีกน้ำมันที่กรุงเทพย้อนหลังซึ่งสะท้อนถึงราคา CNG จะเห็นว่าตั้งแต่ปี 2551 ราคา NGV คงที่เท่ากับ 8.50 บาทต่อกิโลกรัม แต่เริ่มมีการปรับขึ้นราคาขายปลีกก๊าซ NGV ตามมติคณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ ครั้งที่ 5/2554 วันที่ 30 กันยายน 2554 ที่มีการกำหนดให้ปรับขึ้นราคาขายปลีกก๊าซ NGV เดือนละ 0.50 บาทต่อกิโลกรัม นับตั้งแต่วันที่ 16 มกราคม 2555 ถึงเดือนเมษายน 2555 จนราคาคงที่ที่เท่ากับ 10.50 บาทตั้งแต่เดือนเมษายน 2555 จนถึงปัจจุบัน ทั้งนี้เนื่องจากมติคณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ ครั้งที่ 2/2555 เมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2555 มีมติเห็นชอบให้คงราคาขายปลีกก๊าซ NGV ที่ 10.50 บาทต่อกิโลกรัม ต่ออีกเป็นเวลา 3 เดือน (16 พฤษภาคม 2555 ถึง 15 สิงหาคม 2555) และตั้งแต่วันที่ 16 สิงหาคม 2555 มีมติเห็นชอบมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน พิจารณาการปรับราคาขายปลีกก๊าซ NGV ให้สะท้อนต้นทุนที่แท้จริง โดยพิจารณาจากผลการศึกษาต้นทุนราคาก๊าซ NGV ที่ศึกษาโดยสถาบันวิจัยพลังงาน จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ภายใต้กรอบหลักเกณฑ์การมอบหมายที่ว่า การปรับเพิ่มราคาขายปลีกก๊าซ NGV ให้พิจารณาจากผลการศึกษาต้นทุนราคาก๊าซ NGV ที่ศึกษาโดยสถาบันวิจัยพลังงาน จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตัวอย่างโครงการที่นำก๊าซที่ได้จากการผลิตน้ำมันมาใช้ประโยชน์

- โรงไฟฟ้าที่หนองเสาเถียร และ โรงไฟฟ้าประดู่เฒ่า

  โรงไฟฟ้าที่หนองเสาเถียร เป็นโรงไฟฟ้าที่เกิดจากผลพลอยได้จากการผลิตน้ำมันดิบ (Flare Gas) จากแหล่งเสาเถียร-เอ ที่อยู่ในแหล่งเอส 1 ซึ่งตั้งอยู่ที่อำเภอกงไกรลาศ จังหวัดสุโขทัย ของบริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) หรือ ปตท.สผ. โดยขายก๊าซธรรมชาติที่ได้จากการผลิตน้ำมันให้กับ บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) เพื่อเป็นวัตถุดิบผลิตไฟฟ้าแทนการนำเข้าน้ำมันเตาเป็นโครงการที่ 2 โดยเมื่อปี 2550 มีโครงการผลิตไฟฟ้าด้วยก๊าซที่เป็นผลพลอยได้จากการผลิตน้ำมันดิบจากแหล่งประดู่เฒ่า ซึ่งอยู่ในแหล่งเอส 1 เช่นกันไปแล้วหนึ่งโครงการ ซึ่งก๊าซธรรมชาติบางส่วนในโครงการยังนำไปใช้สนับสนุน

วิสาหกิจชุมชนในการแปรรูปผลิตภัณฑ์จากกล้วยน้ำว้า โดยให้ชาวบ้านใช้เป็นเชื้อเพลิงในการทอดกล้วยอีกด้วย

โดยโครงการผลิตไฟฟ้าจากก๊าซธรรมชาติแหล่งเสาเถียร-เอ เป็นโครงการโรงไฟฟ้าขนาดเล็กมาก (VSPP) มูลค่าโครงการประมาณ 190 ล้านบาท ผลิตไฟฟ้าได้ 24 ล้านหน่วย ต่อปี กำลังการผลิตประมาณ 3.6 เมกะวัตต์ ใช้ก๊าซวันละ 8 แสนลูกบาศก์ฟุตเป็นเชื้อเพลิง ไฟฟ้าที่ผลิตได้ส่งเข้าระบบสายส่งของ การไฟฟ้าส่วนภูมิภาคและการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ดำเนินงานภายใต้บริษัทราชบุรีพลังงาน จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ส่วนก๊าซธรรมชาติจากแหล่งน้ำมันที่ประดู่เฒ่า ซึ่งอยู่ในเขตอำเภอกงไกรลาศเช่นกัน มีกำลังการผลิตประมาณ 2.7 เมกะวัตต์ ผลิตไฟฟ้าส่งเข้าระบบของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคเฉลี่ยปีละ18ล้านหน่วย

รวมทั้ง 2 โครงการสามารถผลิตกระแสไฟฟ้าได้ปีละ 42 ล้านหน่วย หรือมีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวม 6.3 เมกะวัตต์ ผลิตไฟฟ้าเพื่อป้อนการใช้งานในครัวเรือนได้ 7,000 ครัวเรือน ช่วยลดปริมาณก๊าซธรรมชาติที่เดิมต้องเผาทิ้งและเป็นก๊าซเรือนกระจกที่ส่งผลต่อภาวะโลกร้อน วันละ 1.4 ล้านลูกบาศก์ฟุต และทดแทนการใช้น้ำมันเตาในการผลิตไฟฟ้าลงปีละประมาณ 10.5 ล้านลิตรต่อปี คิดเป็นมูลค่าการนำเข้าน้ำมันเตาที่ลดลงไปได้ 175 ล้านบาท

ทั้งนี้ โครงการทั้ง 2 โครงการเป็นโครงการตามการสนับสนุนจากกรมเชื้อเพลิงธรรมชาติ กระทรวงพลังงาน ที่ต้องการให้มีการใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ การสร้างโรงไฟฟ้าในพื้นที่จึงเป็นการเสริมประสิทธิภาพของหลุมขุดเจาะน้ำมันดิบ โดยนำก๊าซธรรมชาติที่เป็นผลพลอยได้จากการผลิตน้ำมันดิบซึ่งเดิมต้องเผาทิ้งมาใช้ให้เกิดประโยชน์ด้านพลังงานไฟฟ้าของประเทศ รวมถึงเป็นการเสริมความมั่งคงในระบบไฟฟ้าท้องถิ่น ให้ชุมชนโดยรอบได้รับประโยชน์จากกองทุนพัฒนาไฟฟ้า และสามารถนำรูปแบบโครงการที่เกิดขึ้นไปเป็นต้นแบบในการเพิ่มเติมคุณค่าแหล่งทรัพยากรน้ำมันในแห่งอื่นๆ

นอกจากนี้ แนวทางที่ ปตท.สผ.วางไว้คือ จะใช้เงินลงทุนประมาณ 600-700 ล้านบาท ทำการเดินท่อขนาด 3-5 นิ้วเพื่อส่งก๊าซธรรมชาติที่ได้จากแต่ละจุดในแหล่งเอส 1 ไปรวมไว้ที่ อำเภอลานกระบือ จังหวัดกำแพงเพชร โดยคาดว่าจะรวบรวมปริมาณก๊าซเพิ่มขึ้นได้อีกวันละ 10-15 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน เพิ่มเติมจากที่มีอยู่เดิม 22 ล้าน ลูกบาศก์ฟุตต่อวัน ส่วนจะนำไปผลิตไฟฟ้าหรือผลิตก๊าซ NGV จะพิจารณาจากความต้องการและนโยบายของภาครัฐเป็นหลัก

2. ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท (ที่มา : แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2554 และงบการเงินของบริษัท)

2.1 ลักษณะการดำเนินธุรกิจ

บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน) ("UAC" หรือ "บริษัท") จดทะเบียนก่อตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2528 และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) เมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2553 บริษัทดำเนินธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายสารเคมี และอุปกรณ์ที่ใช้ในอุตสาหกรรมต่างๆ อาทิ อุตสาหกรรมสำรวจและผลิตก๊าซธรรมชาติ โรงกลั่นน้ำมัน ปิโตรเคมี โรงงานผลิตน้ำมันหล่อลื่น โรงงานโพลิเมอร์และพลาสติก โรงงานอุตสาหกรรมเคมีภัณฑ์ และลงทุนในอุตสาหกรรมด้านพลังงานทดแทน และระบบสาธารณูปโภค

บริษัทได้รับการแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าจากผู้ผลิตชั้นนำรายใหญ่ระดับโลกกว่า 30 ราย อาทิ UOP LLC. และ PALL Corporation เพื่อจำหน่ายสารดูดความชื้น ดูดซับกลิ่น และสิ่งเจือปน (Adsorbent and Molecular Sieve) และผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับระบบการกรอง (Filtration) ซึ่งนอกจากการเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าให้กับผู้ผลิตชั้นนำระดับโลกแล้ว บริษัทยังเป็นตัวแทนจำหน่ายให้กับผู้ผลิตในประเทศ ได้แก่ บริษัท ทีโอซีไกลคอล จำกัด เพื่อจำหน่ายสาร Monoethylene Glycol (MEG) และ Diethylene Glycol (DEG) ที่ใช้ในอุตสาหกรรมสี และตัวทำละลายที่ใช้ในอุตสาหกรรมสิ่งทอ อุตสาหกรรมผลิตเม็ดพลาสติก ผลิตขวดน้ำ และผลิตเรซิ่น นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันต่างๆ อาทิ น้ำมันเครื่องขั้นพื้นฐาน สารเติมแต่งน้ำมันเครื่องหล่อลื่นเครื่องยนต์ น้ำมันเบรค และสารเคมีที่ใช้ในการผลิตน้ำมันหล่อลื่นสำหรับงานโลหะชนิดต่างๆ ทั้งนี้ สามารถแบ่งสินค้าและบริการที่บริษัทจำหน่ายได้เป็น 6 กลุ่ม ตามลักษณะธุรกิจของลูกค้า ดังนี้

1. ผลิตภัณฑ์สำหรับกลุ่มธุรกิจ Energy # 1 :

ผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในอุตสาหกรรมสำรวจและผลิตก๊าซธรรมชาติ โรงกลั่นน้ำมัน และอุตสาหกรรมปิโตรเคมีต้นน้ำ (Offshore Refinery and Upstream Petrochemicals) โดยส่วนใหญ่เป็นสินค้าดูดซับความชื้น กลิ่น และกรองสิ่งเจือปนที่ติดมากับน้ำมันดิบ ก๊าซธรรมชาติ ก่อนเข้าสู่กระบวนการผลิตในขั้นตอนต่อๆไป

2. ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มธุรกิจ Energy # 2 :

ในเดือนตุลาคม 2554 บริษัทได้รวมแผนก Power & Utilities เป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มธุรกิจ Energy # 2 ซึ่งผลิตภัณฑ์หลักในกลุ่มธุรกิจนี้จะเป็นสารเคมีเหลว (Liquid Chemical) และตัวกรองต่างๆ ที่ใช้ในโรงกลั่นน้ำมัน โรงงานปิโตรเคมี โรงไฟฟ้า และโรงงานผลิตเม็ดพลาสติก

3. ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มธุรกิจ Industrial # 1 :

ได้แก่ ผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ และตัวทำละลาย (Chemical & Solvent Product) ที่เป็นของเหลว ซึ่งใช้เป็นส่วนหนึ่งของวัตถุดิบในกระบวนการผลิตเคมีภัณฑ์ขั้นกลาง เพื่อผลิตสารเคมีสำหรับโรงงานอุตสาหกรรมต่อเนื่องต่างๆ

4. ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มธุรกิจ Industrial # 2 :

ได้แก่ ผลิตภัณฑ์สารเคมีที่ใช้ในการผลิตน้ำมันหล่อลื่นและสารเติมแต่ง (Base oil and Additives) สำหรับรถยนต์ และงานโลหะทุกประเภท รวมทั้งเป็นเคมีภัณฑ์สำหรับโรงงานผลิตน้ำมันไบโอดีเซล

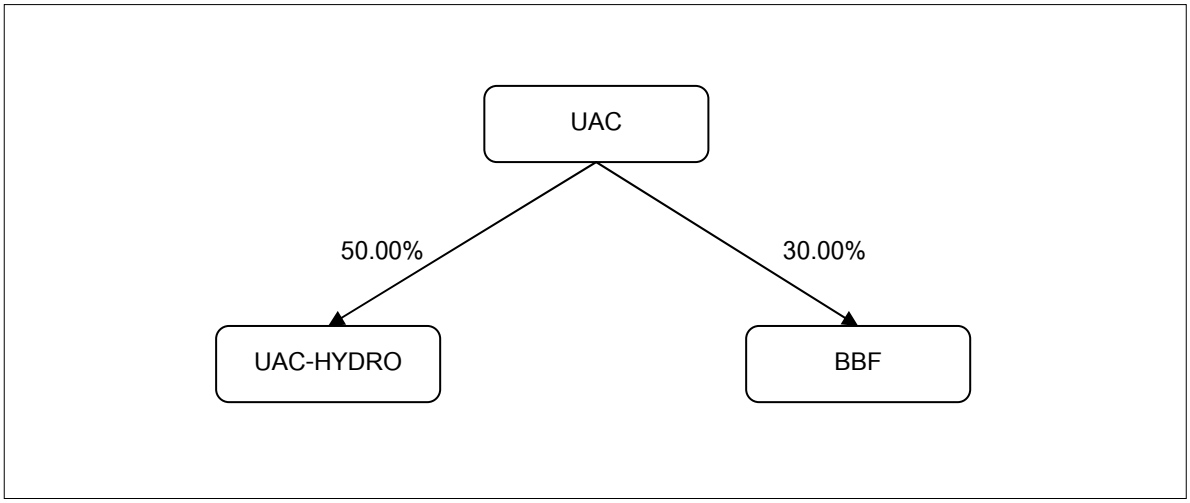
5. ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มธุรกิจ Industrial # 3 :

ผลิตภัณฑ์เพื่อการจัดการของเสียต่างๆ ของโรงงาน (Emission & Waste management)

6. การให้บริการ ให้คำปรึกษา ประสานงานของบริษัทต่างๆ สำหรับงานออกแบบกระบวนการผลิต โรงกลั่นน้ำมัน อุตสาหกรรมปิโตรเคมี และอุตสาหกรรมอื่นๆ

ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทได้ลงทุนในโครงการผลิตก๊าซชีวภาพอัดความดันสูง (Compressed Bio-methane Gas : CBG) ซึ่งเป็นโครงการลงทุนใหม่ มีมูลค่าลงทุนรวมทั้งสิ้นประมาณ 130 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.82 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 โดยบริษัทเริ่มลงทุนในโครงการดังกล่าวในไตรมาสที่ 2 ปี 2554 ปัจจุบันอยู่ระหว่างการติดตั้งเครื่องจักรในขั้นสุดท้าย และคาดว่าโครงการจะสามารถผลิตเชิงพาณิชย์ได้ประมาณปลายเดือนกรกฎาคม 2555 นี้

2.2 โครงสร้างกลุ่มบริษัท



บริษัทย่อย

บริษัท ยูเอซี ไฮโดรเท็ค จำกัด (UAC-HYDRO) เดิมชื่อบริษัท ยูเอซี ยูทิลิตีส์ จำกัด ก่อตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 8 เมษายน 2554 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้นเท่ากับ 5,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 50,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำประปาเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมและใช้ในการบริโภค รวมทั้งจำหน่ายและติดตั้งวัสดุอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง โดยเมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2555 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 5,000,000 บาท เป็น 10,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 50,000 หุ้นเพื่อจำหน่ายให้กับผู้ถือหุ้นเดิมบางส่วนและจำหน่ายให้กับบริษัท ไฮโดรเท็ค จำกัด (มหาชน) (HYDRO) ทำให้ปัจจุบัน UAC มีสัดส่วนการถือหุ้นลดลงเหลือร้อยละ 50

บริษัทร่วม

บริษัท บางจาก ไบโอฟูเอล จำกัด (BBF) ก่อตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2551 ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล ซึ่งเป็นเชื้อเพลิงเหลวที่นำไปใช้เป็นส่วนผสมทดแทนบางส่วนในน้ำมันดีเซลที่ได้จากกระบวนการ

ปิโตรเลียม เพื่อให้ได้น้ำมันดีเซลประเภทต่างๆ โดยบริษัทดังกล่าวเกิดจากการร่วมทุนระหว่างบริษัท และบริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) ซึ่งบริษัทเข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียน BBF

2.3 <u>รายชื่อผู้ถือหุ้น</u>

ณ วันที่ 18 พฤษภาคม 2555 บริษัทมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 232,374,986 บาท เรียกชำระแล้วเท่ากับ 198,374,739 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 198,374,739 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก มีดังนี้

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้นที่ถือ	ร้อยละ
1. นายกิตติ ชีวะเกตุ	113,531,367	57.23
2. นางสาวนิลรัตน์ จารุมโนภาส	9,352,740	4.71
3. นางวราณี เสรีวิวัฒนา	6,698,749	3.38
4. นางศัลยา จารุจินดา	5,031,250	2.54
5. นางสาวนิรนุช จารุมโนภาส	5,025,500	2.53
6. นางสาวกัลยา ลัมประเสริฐ	2,596,125	1.31
7. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2,542,774	1.28
8. นางสาวพิมพ์ศิริ เสรีวิวัฒนา	2,472,500	1.25
9. นางสุรัตนา มานะมณีกุล	1,940,050	.098
10. นางสาวนิรินทร์ จุ้ยอินทร์	1,900,805	0.96
รวมผู้ถือหุ้นรายใหญ่	**151,091,860**	**76.16**
11.ผู้ถือหุ้นรายย่อย	47,282,879	23.84
รวมทั้งสิ้น	**198,374,739**	**100.00**

<u>หมายเหตุ</u> : 1. ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2555 มีมติอนุมัติเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียน ดังนี้

1) อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจากเดิม 172,500,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 172,499,988 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 172,499,988 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยตัดหุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 12 หุ้น
2) อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนบริษัทแบบกำหนดวัตถุประสงค์และแบบมอบอำนาจทั่วไป โดยมีรายละเอียดดังนี้
   1.1 เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทแบบกำหนดวัตถุประสงค์ : อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทแบบกำหนดวัตถุประสงค์เพื่อรองรับการจ่ายหุ้นปันผล จำนวน 25,874,998 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท
   1.2 เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) : อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทแบบมอบอำนาจทั่วไปจำนวน 34,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยกำหนดให้จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนกับผู้ถือหุ้นเดิม (RO) จำนวน 17,000,000 หุ้น และบุคคลใดๆ (PP) จำนวน 17,000,000 หุ้น

2. ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2555 เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2555 มีมติอนุมัติเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียน ซึ่งจะได้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555 ดังนี้

1) อนุมัติยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)
2) อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทรวม 34,000,247 บาท จาก 232,374,986 บาท (ภายหลังการดำเนินการตามข้อ 2.1 และข้อ 2.2) เป็น 198,374,739 บาท เพื่อให้สอดคล้องกับการยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป และการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 247 หุ้น เนื่องจากมีเศษหุ้นหลังจากจัดสรรหุ้นปันผล

3) อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบกำหนดวัตถุประสงค์จำนวน 22,000,000 หุ้น เพื่อรองรับการเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (PP) ซึ่งภายหลังการอนุมัติการเพิ่มทุนดังกล่าว บริษัทจะมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 220,374,739 บาท

2.4 คณะกรรมการและผู้บริหาร

1) คณะกรรมการบริษัท

บริษัทมีคณะกรรมการบริษัทรวม 7 ท่าน ประกอบด้วย

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1. รศ.ดร.ไพบูลย์ เสรีวิวัฒนา	ประธานกรรมการ
2. นายกิตติ ชีวะเกตุ	กรรมการ
3. นางสาวนิลรัตน์ จารุมโนภาส	กรรมการ
4. นายชัชพล ประสพโชค	กรรมการ
5. รศ.ดร.เอกชัย นิตยาเกษตรวัฒน์	ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
6. รศ. ดร.ปริทรรศน์ พันธุบรรยงก์	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
7. นางสาวจีระพันธ์ จินดา	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ

2) คณะกรรมการบริหาร

บริษัทมีคณะกรรมการบริหารรวม 3 ท่าน ประกอบด้วย

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1. นายกิตติ ชีวะเกตุ	ประธานกรรมการบริหาร
2. นางสาวนิลรัตน์ จารุมโนภาส	กรรมการบริหาร
3. นายชัชพล ประสพโชค	กรรมการบริหาร

3) ผู้บริหารบริษัท

ผู้บริหารบริษัท ประกอบด้วย

รายชื่อผู้บริหาร	ตำแหน่ง
1. นายกิตติ ชีวะเกตุ	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ รักษาการผู้จัดการฝ่ายวางแผนองค์กร
2. นางสาวนิลรัตน์ จารุมโนภาส	รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน
3. นายชัชพล ประสพโชค	รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายขาย การตลาด และปฏิบัติการ รักษาการผู้จัดการสายพลังงานและปิโตรเลียม รักษาการผู้จัดการสายปฏิบัติการ
4. นางสาวปรียาพร ธนรัฐเศรษฐ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายขายกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม

2.5 ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (งบการเงินรวม) (หน่วย : ล้านบาท)	31 มี.ค. 2555		31 ธ.ค. 2554		31 ธ.ค. 2553		31 ธ.ค. 2552	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	140.49	21.42%	70.60	13.63%	57.64	9.58%	3.66	0.89%
เงินลงทุนชั่วคราว - เงินฝากธนาคาร	26.32	4.01%	28.02	5.41%	-	0.00%	-	0.00%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	130.25	19.86%	110.58	21.34%	122.97	20.44%	180.93	43.95%
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า	1.63	0.25%	5.96	1.15%	13.73	2.28%	-	0.00%
สินค้าคงเหลือ	85.23	12.99%	92.52	17.86%	109.55	18.21%	82.02	19.93%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	383.92	58.52%	307.68	59.39%	303.89	50.50%	266.61	64.77%
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน	0.00	0.00%	12.56	2.42%	98.29	16.34%	31.12	7.56%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	180.69	27.54%	168.47	32.52%	182.23	30.29%	106.61	25.90%
อุปกรณ์	82.05	12.51%	25.32	4.89%	12.14	2.02%	5.68	1.38%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	9.35	1.42%	4.04	0.78%	5.16	0.86%	1.60	0.39%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	272.09	41.48%	210.39	40.61%	297.82	49.50%	145.01	35.23%
รวมสินทรัพย์	**656.00**	**100.00%**	**518.08**	**100.00%**	**601.71**	**100.00%**	**411.63**	**100.00%**
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	102.71	15.66%	16.79	3.24%	139.39	23.17%	128.80	31.29%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	66.27	10.10%	64.16	12.38%	83.88	13.94%	112.09	27.23%
ส่วนหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.77	0.12%	0.82	0.16%	1.34	0.22%	0.89	0.22%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	18.80	2.87%	11.51	2.22%	8.06	1.34%	8.88	2.16%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	188.56	28.74%	93.28	18.00%	232.68	38.67%	250.65	60.89%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	1.36	0.21%	1.55	0.30%	2.34	0.39%	0.68	0.16%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6.06	0.92%	5.69	1.10%	-	0.00%	-	0.00%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	7.43	1.13%	7.24	1.40%	2.34	0.39%	0.68	0.16%
รวมหนี้สิน	**195.98**	**29.88%**	**100.52**	**19.40%**	**235.01**	**39.06%**	**251.33**	**61.06%**
ทุนจดทะเบียน								
หุ้นสามัญ 172,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	172.50	26.30%	172.50	33.30%				
หุ้นสามัญ 150,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท					150.00	24.93%		
หุ้นสามัญ 1,200,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท							120.00	29.15%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว								
หุ้นสามัญ 172,499,988 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	172.49	26.30%	172.49	33.30%				
หุ้นสามัญ 150,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท					150.00	24.93%		
หุ้นสามัญ 1,200,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท							120.00	29.15%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	83.27	12.69%	83.27	16.07%	83.27	13.84%	-	0.00%
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	14.24	2.17%	12.94	2.50%	6.17	1.03%	4.55	1.11%
ยังไม่ได้จัดสรร	185.36	28.26%	148.85	28.73%	127.26	21.15%	35.75	8.68%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	455.36	69.41%	417.55	80.60%	366.70	60.94%	160.30	38.94%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4.66	0.71%	0.0001	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**460.02**	**70.12%**	**417.55**	**80.60%**	**366.70**	**60.94%**	**160.30**	**38.94%**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**656.00**	**100.00%**	**518.08**	**100.00%**	**601.71**	**100.00%**	**411.63**	**100.00%**

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม							
	31 มี.ค. 55		31 ธ.ค. 54		31 ธ.ค. 53		31 ธ.ค. 52	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	168.64	100.00%	949.06	100.00%	767.08	100.00%	706.57	100.00%
ต้นทุนขาย	140.15	83.11%	797.32	84.01%	649.04	84.61%	581.52	82.30%
กำไรขั้นต้น	28.49	16.89%	151.74	15.99%	118.03	15.39%	125.05	17.70%
รายได้อื่น								
รายได้เงินปันผล	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
อื่น ๆ	24.82	14.72%	15.48	1.63%	6.57	0.86%	5.36	0.76%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	6.35	3.76%	26.09	2.75%	22.96	2.99%	33.92	4.80%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	13.65	8.10%	55.21	5.82%	50.72	6.61%	37.12	5.25%
ต้นทุนทางการเงิน	0.30	0.18%	5.49	0.58%	3.98	0.52%	3.19	0.45%
ส่วนแบ่งผลกำไร(ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	12.22	7.25%	22.21	2.34%	75.72	9.87%	(1.41)	-0.20%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	45.23	26.82%	102.64	10.81%	122.66	15.99%	54.76	7.75%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	7.76	4.60%	22.41	2.36%	14.53	1.89%	16.95	2.40%
กำไรสำหรับปี	37.47	22.22%	80.22	8.45%	108.13	14.10%	37.81	5.35%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	**37.47**	**22.22%**	**80.22**	**8.45%**	**108.13**	**14.10%**	**37.81**	**5.35%**
กำไรต่อหุ้น	0.22		0.47		0.72		0.52	

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม			
	31 มี.ค. 55	31 ธ.ค. 54	31 ธ.ค. 53	31 ธ.ค. 52
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	21.30	80.72	19.23	11.29
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	(42.04)	81.19	(73.05)	(62.92)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน	90.62	(148.95)	107.81	33.35
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)	69.88	12.96	53.99	(18.29)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	70.60	57.64	3.66	21.94
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	140.48	70.60	57.64	3.66

	งบการเงินรวม			
	31 มี.ค. 55	31 ธ.ค. 54	31 ธ.ค. 53	31 ธ.ค. 52
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.04	3.30	1.31	1.06
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.58	2.31	0.84	0.74
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.15	0.50	0.08	0.06
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.49	8.47	5.18	4.92
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	56.25	43.10	70.45	74.14
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	6.35	7.89	7.29	6.57
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	57.44	46.25	50.10	55.58
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	11.22	14.20	7.90	6.96
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	32.53	25.71	46.22	52.47
Cash Cycle (วัน)	81.22	63.64	74.33	77.25
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	16.89	15.99	15.39	17.70
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	19.75	7.42	5.78	7.64
อัตราส่วนเงินสดต่อกำไร (%)	63.96	114.59	43.36	20.91
อัตรากำไรสุทธิ (%)	19.37	8.32	13.98	5.31
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	32.58	20.46	41.04	23.35
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	22.85	14.33	21.34	10.29
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	285.11	443.29	1,245.08	607.16
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.32	1.72	1.53	1.94
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.43	0.24	0.64	1.57
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	231.84	22.85	12.57	12.08
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0.00	90.30	21.53	39.67

ภาพรวมฐานะการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 สินทรัพย์รวมของบริษัทตามงบการเงินรวมเท่ากับ 518.08 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 จำนวน 83.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.90 โดยมีสาเหตุดังนี้

- สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 3.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.25 โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดซึ่งเพิ่มขึ้นเท่ากับ 12.96 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราว (เงินฝากธนาคาร) เพิ่มขึ้น 28.02 ล้านบาท และการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 12.39 ล้านบาท การลดลงของรายการสินค้าคงเหลือเท่ากับ 17.03 ล้านบาท

- ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เท่ากับ 104.48 ล้านบาท โดยร้อยละ 61.35 เป็นลูกค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และเป็นลูกหนี้การค้าค้างชำระที่มีอายุมากกว่า 12 เดือนจำนวน 0.08 ล้านบาท ซึ่งบริษัทบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาจากประสบการณ์การเรียกเก็บเงินในอดีต ควบคู่กับการวิเคราะห์ฐานะการเงินของลูกหนี้ในปัจจุบัน
- สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 สินค้าคงเหลือมีจำนวน 92.52 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เท่ากับ 17.03 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.55 โดยบริษัทมีระยะเวลาการขายสินค้าลดลงจากปี 2553 มีระยะเวลาจาก 50.10 วัน เป็น 46.25 วันในปี 2554 ทั้งนี้ การตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าสำเร็จรูปเสื่อมสภาพ บริษัทได้กำหนดนโยบายเมื่อสินค้าไม่หมุนเวียนเป็นเวลานาน และเมื่อนำส่งสินค้าตรวจสอบสภาพ / คุณสมบัติต่างๆ ไม่ผ่านตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด บริษัทก็จะทำการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าสำเร็จรูปเสื่อมสภาพรายละเอียดสินค้าคงเหลือมีดังนี้

	ณ 31 ธันวาคม 2554		ณ 31 ธันวาคม 2553	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินค้าสำเร็จรูป	89.93	97.20%	104.21	95.12%
สินค้าระหว่างทาง	3.33	3.59%	5.88	5.37%
รวม	93.25	100.79%	110.09	100.49%
หัก ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าสำเร็จรูป	(0.73)	-0.79%	(0.54)	-0.49%
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	**92.52**	**100.00%**	**109.55**	**100.00%**

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 87.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.36 ส่วนใหญ่มาจากการการลดลงของเงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกันจำนวน 85.73 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้ปลดภาระการค้ำประกันสำหรับวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนกับสถาบันการเงิน และมีการเพิ่มขึ้นในส่วนของอุปกรณ์-สุทธิ จำนวน 13.18 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 656 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เท่ากับ 137.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 26.62 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และรายการอุปกรณ์-สุทธิ ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เป็นผลจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นที่บริษัทเตรียมไว้สำหรับจ่ายชำระเงินลงทุนในโครงการก๊าซชีวภาพอัดความดันสูง กอปรกับการเจรจากับเจ้าหนี้สถาบันการเงินเพื่อไถ่ถอนเงินฝากธนาคารที่ติดเป็นภาระค้ำประกัน จึงทำให้บริษัทมีเงินสดเพิ่มมากขึ้น

ทั้งนี้ สำหรับการเพิ่มขึ้นของรายการอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ที่เพิ่มขึ้นจาก 25.32 ล้านบาท เป็น 82.05 ล้านบาท เป็นผลจากการลงทุนในโครงการก๊าซชีวภาพอัดความดันสูง และการลงทุนว่าจ้างออกแบบงานวิศวกรรมสำหรับโครงการ PPP

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 100.52 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เท่ากับ 134.49 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 57.23 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 195.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เท่ากับ 95.46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 94.97 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพื่อเตรียมชำระเงินลงทุนสำหรับโครงการก๊าซชีวภาพอัดความดัน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 417.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เท่ากับ 50.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 13.87 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของทุนจดทะเบียน 22.50 ล้านบาท และการรับรู้ในส่วนกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด 80.22 ล้านบาท และบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 47.51 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทได้นำภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานมาปรับปรุงกับกำไรสะสมต้นงวดของปี 2554 จำนวน 4.36 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 460.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เท่ากับ 42.47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 10.17 ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าว เกิดจากการรับรู้ส่วนกำไรสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ซึ่งเท่ากับ 37.47 ล้านบาท

รายได้จากการขาย

ในปี 2554 บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 949.06 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2553 เท่ากับ 181.98 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายผลิตภัณฑ์ สารเร่งปฏิกิริยาและอุปกรณ์ที่ใช้ในกระบวนการผลิตก๊าซธรรมชาติ ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มเคมีภัณฑ์และตัวทำละลาย ทั้งนี้ งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 168.64 ล้านบาท

ต้นทุนขาย

บริษัทมีต้นทุนขายในปี 2553-2554 เท่ากับ 649.04 ล้านบาทและ 797.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 84.61 และร้อยละ 84.01 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ โดยต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากปี 2553 คิดเป็นร้อยละ 22.85 ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นไปตามการขยายตัวของยอดขายที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีต้นทุนขายเท่ากับ 140.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 83.11 ของรายได้จากการขาย ซึ่งหากพิจารณาสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายของบริษัทจะพบว่า บริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งสะท้อนให้เห็นชัดเจนจากความสามารถในการรักษาอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีและเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

จากร้อยละ 15.39 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 15.99 ในปี 2554 และร้อยละ 16.89 ในงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555

ค่าใช้จ่าย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมในปี 2553-2554 เท่ากับ 73.68 ล้านบาท และ 81.30 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายเท่ากับร้อยละ 9.61 และร้อยละ 8.57 ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2553-2554 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 22.96 ล้านบาท และ 26.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.99 และร้อยละ 2.75 ของรายได้จากการขาย และมีค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2553-2554 เท่ากับ 50.72 ล้านบาท และ 55.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.61 และร้อยละ 5.82 ของรายได้จากการขาย โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2554 ส่วนใหญ่ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายส่วนบริหารสำนักงาน ส่วนของผู้บริหาร และค่าตอบแทนกรรมการอิสระ เท่ากับ 38.14 ล้านบาท 14.89 ล้านบาท และ 2.18 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมเท่ากับ 20 ล้านบาท แบ่งเป็นค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 6.35 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 13.65 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่ได้แก่ค่าใช้จ่ายส่วนบริหารสำนักงาน และค่าตอบแทนกรรมการ

กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ในปี 2553-2554 เท่ากับ 50.93 ล้านบาท และ 85.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 34.99 ล้านบาท สาเหตุจากบริษัทสามารถเพิ่มยอดขายและรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นได้ตามเป้าหมาย ในขณะที่งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้เท่ากับ 33.31 ล้านบาท ซึ่งหากเปรียบเทียบกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้กับรายได้จากการขายแล้วจะพบว่า บริษัทมีสัดส่วนกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 6.64 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 9.05 ในปี 2554 และร้อยละ 19.75 ในงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนดังกล่าวในงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 เป็นผลจากบริษัทมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจาก 15.48 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 24.82 ล้านบาทในงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ซึ่งรายได้อื่นดังกล่าวประกอบด้วยรายได้ค่าที่ปรึกษาและค่านายหน้าด้านการขายสินค้าให้กับ Principle หลายราย เท่ากับ 22.45 ล้านบาท และรายได้ดอกเบี้ยเท่ากับ 0.37 ล้านบาท

ส่วนแบ่งผลกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในปี 2553-2554 บริษัทมีส่วนแบ่งผลกำไร(ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัด (BBF) ซึ่งบริษัทได้รับรู้ผลกำไร (ขาดทุน) ตามสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 30 เป็นจำนวน 75.72 ล้านบาท และ 22.21 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งในงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวเท่ากับ 12.22 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2553-2554 เท่ากับ 108.13 ล้านบาท และ 80.22 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 13.98 และร้อยละ 8.32 ตามลำดับ ซึ่งการลดลงดังกล่าวเป็นผลมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ในปี 2554 ลดลงจากปี 2553 เท่ากับ 53.52 ล้านบาท โดยสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 37.47 ล้านบาท และมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 19.37

2.6 ภาวะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับบริษัท (ที่มา : แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2554)

บริษัทประกอบธุรกิจนำเข้า จำหน่าย สารเคมี และอุปกรณ์ที่ใช้ในโรงงานอุตสาหกรรมต่างๆ สินค้าส่วนใหญ่ของบริษัทจะเป็นการจำหน่ายให้แก่โรงกลั่นน้ำมัน โรงงานปิโตรเคมี โรงแยกก๊าซธรรมชาติ โดยรายได้ในปี 2554 ประมาณร้อยละ 70 เป็นการขายให้แก่ลูกค้าให้อุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมัน อุตสาหกรรมสำรวจและผลิตก๊าซธรรมชาติ และอุตสาหกรรมปิโตรเคมีขั้นต้น ซึ่งทำให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทมีความสัมพันธ์โดยตรงกับการเติบโตของอุตสาหกรรมดังกล่าว

1) **ภาวะอุตสาหกรรม :**

ภาวะอุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมัน

ปัจจุบันประเทศไทยมีโรงกลั่นน้ำมันรวมทั้งสิ้น 7 แห่ง โดยในปี 2554 มีการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปจำนวน 43,682 ล้านลิตร โดยมีสัดส่วนการผลิตน้ำมันดีเซลมากที่สุดเท่ากับ 23,098 ล้านลิตร หรือคิดเป็นร้อยละ 53 ของปริมาณการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปรวม รองลงมาได้แก่ น้ำมันเบนซิน น้ำมันเชื้อเพลิงเครื่องบิน และน้ำมันเตา คิดเป็นร้อยละ 19 ร้อยละ 14.4 และร้อยละ13.3 ตามลำดับ

ในปี 2554 มีการผลิตก๊าซปิโตรเลียมเหลวจำนวน 5,836 ล้านกิโลกรัม เพิ่มขึ้นจากปี 2553 ร้อยละ 12 โดยมีรายละเอียด การผลิตน้ำมันสำเร็จรูปแยกเป็นผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปชนิดต่างๆ ดังนี้

(ล้านลิตรต่อปี)

ประเภทผลิตภัณฑ์	2554	2553	2552
น้ำมันเบนซิน	8,324	8,291	8,440
น้ำมันดีเซล	23,098	23,305	22,489
น้ำมันก๊าด	152	467	93
น้ำมันเชื้อเพลิงเครื่องบิน	6,292	6,196	5,875
น้ำมันเตา	5,816	6,000	6,884
รวม	43,682	44,259	43,781
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (ล้านกิโลกรัม)	5,836	5,215	4,504

ที่มา : กรมธุรกิจพลังงาน กระทรวงพลังงาน

หากพิจารณาด้านความต้องการใช้พลังงานเชิงพาณิชย์ขั้นต้น การใช้พลังงานในปี 2554 จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 โดยการใช้น้ำมันสำเร็จรูปในปี 2554 มีจำนวน 672,000 บาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้นจากปี 2553 ที่เท่ากับ 652,000 บาร์เรลต่อวัน หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ3 ดังแสดงในตารางดังนี้

(บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน)

การใช้	2554p	2553	2552
น้ำมัน	672,000	652,000	643,000
ก๊าซธรรมชาติ	814,000	784,000	682,000
ลิกไนต์/ถ่านหิน	316,000	310,000	303,000
พลังน้ำ/ไฟฟ้าน้ำเข้า	54,000	36,000	35,000
การใช้	4.1	7.2	2.8

ที่มา : สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน 2554P – Preliminary data (11 months – forecast)

ภาวะอุตสาหกรรมธุรกิจสำรวจและผลิตและก๊าซธรรมชาติ

อุตสาหกรรมการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมในประเทศไทยมีผู้ดำเนินการรายใหญ่ๆ (Operator) เช่น บริษัท เชฟรอน ประเทศไทย สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) บริษัท เชฟรอน ออฟชอร์ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัท เฮสส์ (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท มิตซุย ออยล์ เอ็กซ์พลอเรชั่น จำกัด เป็นต้น

ปริมาณการผลิตปิโตรเลียมของประเทศไทยมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2552–2554 ซึ่งเป็นผลมาจากปริมาณความต้องการก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มสูงขึ้นมาก ผู้ประกอบการจึงมีการสำรวจแหล่งพลังงานใหม่และขยายฐานการผลิตทั้งภายในและต่างประเทศเพื่อให้เพียงพอกับความต้องการที่เพิ่มขึ้น ซึ่งในปี 2554 มีปริมาณการผลิตก๊าซธรรมชาติในประเทศ 643,100 บาร์เรลต่อวัน (Crude Oil Equivalent) เพิ่มขึ้นจากปี 2553 ประมาณร้อยละ 1.9 สำหรับปริมาณการผลิตน้ำมันดิบในประเทศมีจำนวน 138,252 บาร์เรลต่อวัน ลดลงจากปี 2553 ที่เท่ากับ 153,174 บาร์เรลต่อวัน หรือคิดเป็น ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 9.7 และสำหรับปริมาณการผลิตก๊าซธรรมชาติเหลวในประเทศมีจำนวน 76,850 บาร์เรลต่อวัน ลดลงจากปี 2553 ที่เท่ากับ 80,663 บาร์เรลต่อวัน หรือคิดเป็นลดลงจากปีก่อน โดยมีรายละเอียดปริมาณการผลิตปิโตรเลียมของประเทศไทยสำหรับปี 2552–2554 เป็นดังนี้

(Crude Oil Equivalent)

ปี	ก๊าซธรรมชาติ (บาร์เรลต่อวัน)	น้ำมันดิบ (บาร์เรลต่อวัน)	ก๊าซธรรมชาติเหลว (บาร์เรลต่อวัน)
2552	537,370	154,041	76,361
2553	630,858	153,174	80,663
2554p	643,100	138,252	76,850

ที่มา : สำนักงานนโยบายและแผน กระทรวงพลังงาน 2554p – preliminary data (11 months + forecast)

ภาวะอุตสาหกรรมปิโตรเคมี

ใน 2554 ภาพรวมของของอุตสาหกรรมปิโตรเคมีมีทิศทางปรับตัวดีขึ้นจากปี 2553 ไปในทิศทางเดียวกับการขยายตัวของ GDP ของประเทศ โดยผู้ผลิตหลักในประเทศ 2 กลุ่มคือ กลุ่มปตท และ กลุ่ม SCG ซึ่งมีการลงทุนอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2551 โรงงานส่วนใหญ่ได้ก่อสร้างแล้วเสร็จ และทำการผลิตอย่างเต็มที่ในปี 2553 ความต้องการ ปิโตรเคมีในภูมิภาคยังคงอยู่ในระดับสูง และอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินสกุลหลักต่างค่อนข้างมีเสถียรภาพตลอดทั้งปี ส่งผลดี

ในการส่งออกปิโตรเคมี และเม็ดพลาสติก โดยเฉพาะอย่างยิ่งภายหลังจากที่ประเทศญี่ปุ่นเกิดปัญหาแผ่นดินไหวและคลื่นยักษ์ ทำให้กำลังการผลิตปิโตรเคมีลดลง

4) **การแข่งขัน**

ธุรกิจการนำเข้า จำหน่าย สารเคมีและอุปกรณ์ที่ใช้ในอุตสาหกรรมต่างๆ มีผู้ประกอบการเป็นจำนวนมาก เนื่องจากสารเคมีที่ใช้อุตสาหกรรมต่างๆ มีมากมายหลายประเภท โดยผู้ประกอบการแต่ละรายอาจมีความเชี่ยวชาญชำนาญในการจำหน่ายสารเคมี และอุปกรณ์ในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมแตกต่างกัน สำหรับบริษัทมีความเชี่ยวชาญชำนาญในการจำหน่ายสารเคมี และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มอุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมัน โรงแยกก๊าซ และปิโตรเคมี โดยการแข่งขันในกลุ่มผู้ประกอบการที่จำหน่ายสารเคมี และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มอุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมัน โรงแยกก๊าซ และปิโตรเคมี นั้น ถือว่ามีการแข่งขันไม่รุนแรงมากนัก เมื่อเทียบกับกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ เนื่องจากผู้ประกอบการต้องมีความรู้ความชำนาญเฉพาะทาง รวมทั้งประสบการณ์ของทีมงานขาย ที่ต้องสามารถแนะนำ เสนอแนะ รวมทั้งให้คำปรึกษา และการบริการหลังการขายที่ดีแก่ลูกค้าได้ ประกอบกับการเข้าสู่ธุรกิจของคู่แข่งรายใหม่อาจทำได้ยาก เนื่องจากผู้ประกอบการต้องอาศัยความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้ามาเป็นระยะเวลานาน และใช้เงินลงทุนสูงเมื่อเทียบกับการจำหน่ายสารเคมี และอุปกรณ์ให้แก่อุตสาหกรรมทั่วไป

การที่จะระบุส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทเมื่อเทียบกับกลุ่มอุตสาหกรรมทำได้ยาก เนื่องจากมีผู้ประกอบการจำหน่ายสารเคมี และอุปกรณ์เพื่อใช้ในโรงงานอุตสาหกรรมต่างๆ มีจำนวนมาก โดยมีการจำหน่ายสินค้าเคมีภัณฑ์และอุปกรณ์ที่หลากหลายกันไป ทำให้ไม่สามารถเปรียบเทียบผู้อื่นประกอบการที่ดำเนินธุรกิจเหมือนกับบริษัทได้ แต่อย่างไรก็ดีบริษัทมีความพร้อมในการแข่งขันกับผู้ประกอบการรายอื่น โดยบริษัทมีทีมงานที่มีประสบการณ์ ความชำนาญเฉพาะด้าน ในการจำหน่ายสินค้าเคมีภัณฑ์และอุปกรณ์ สำหรับอุตสาหกรรมพื้นฐานขนาดใหญ่ต่างๆ บริษัทจัดหน่ายสินค้าที่มีคุณภาพ และมีมาตรฐานระดับชั้นนำของโลก พร้อมกับมีบริการหลังการขายแก่ลูกค้า ประกอบกับบริษัทมีความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าเรื่อยมา ทำให้บริษัทได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าตลอดที่ผ่านมา

5) **แนวโน้มอุตสาหกรรมและการแข่งขัน**

แนวโน้มการแข่งขันของธุรกิจการนำเข้า จำหน่าย สารเคมี และอุปกรณ์ ในอุตสาหกรรมพื้นฐานขนาดใหญ่ อาทิ อุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมัน อุตสาหกรรมปิโตรเคมี และโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ เป็นต้น ยังไม่รุนแรงมากนัก ซึ่งสารเคมีที่ใช้เป็นส่วนประกอบ และอุปกรณ์ต่างๆต้องเป็นสินค้าที่มีมาตรฐานและคุณภาพดี ผู้ประกอบการต้องมีความรู้ ความชำนาญเฉพาะทาง ประกอบกับต้องมีความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้า และยังต้องใช้เงินลงทุนสูงมากกว่าเมื่อเทียบกับการจำหน่ายสินค้าเคมีในอุตสาหกรรมทั่วไป โดยผู้ประกอบการมีแนวโน้มในการแข่งขันเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่สินค้าที่จำหน่ายเพิ่มขึ้น โดยเพิ่มบริการให้คำปรึกษา และแนะนำ ประกอบกับสรรหาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่สามารถช่วยเพิ่มมูลค่าและลดต้นทุนให้กับลูกค้า เพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้เพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ดี กลุ่มผู้ประกอบการจะยังเผชิญอุปสรรคจากปัญหาเชิงนโยบายที่เกี่ยวข้องกับการขออนุญาตก่อสร้างโรงงานใหม่ ที่ต้องมีการศึกษาผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและอาชีวอนามัย โดยใช้ระยะเวลาในการพิจารณานาน ซึ่งจะเป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อบริษัท และคู่แข่งที่เป็นผู้ประกอบการนำเข้า จำหน่าย สารเคมี และอุปกรณ์ ในกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นน้ำมัน และอุตสาหกรรมพื้นฐานต่างๆ

3. ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ

3.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเข้าทำรายการ

การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากการลงทุนก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทในครั้งนี้ เกิดจากการเล็งเห็นถึงโอกาสในการขยายธุรกิจไปสู่ธุรกิจพลังงานทางเลือก เพื่อเพิ่มรายได้อย่างต่อเนื่องและยั่งยืน และช่วยกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของบริษัท อันจะนำมาซึ่งการสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยโครงการดังกล่าวสอดรับกับนโยบายของรัฐบาลที่ต้องการเสริมสร้างความมั่งคงทางพลังงาน ด้วยการกระจายแหล่งและประเภทพลังงานให้มีความหลากหลาย ซึ่งพลังงานที่รัฐบาลให้ความสนใจอย่างหนึ่งคือ พลังงานจากก๊าซธรรมชาติ ทั้งนี้โครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม เป็นการนำผลพลอยได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบได้แก่ ก๊าซจากการผลิตปิโตรเคมี (Associated Gas) ซึ่งโดยปกติจะถูกเผาทิ้ง มาแปรสภาพให้ได้ผลิตภัณฑ์ที่เป็นเชื้อเพลิงประเภทต่างๆ โดยสิ่งสำคัญอีกอย่างหนึ่งสำหรับการลงทุนในโครงการนี้คือ ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการทรัพยากรของประเทศให้เกิดประโยชน์สูงสุด และช่วยลดผลกระทบจากการปล่อยก๊าซเรือนกระจกที่เป็นสาเหตุของการเกิดภาวะโลกร้อน

3.2 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

3.2.1 ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- <u>กระจายความเสี่ยงทางธุรกิจ</u>

ปัจจุบัน บริษัทมีรายได้หลักจากการจำหน่ายสารเคมีและอุปกรณ์ที่ใช้ในอุตสาหกรรมต่างๆ อาทิ อุตสาหกรรมสำรวจและผลิตก๊าซธรรมชาติ โรงกลั่นน้ำมัน ปิโตรเคมี โรงผลิตน้ำมันหล่อลื่น โรงงานอุตสาหกรรมโพลิเมอร์และพลาสติก โรงงานอุตสาหกรรมเคมีภัณฑ์ โรงไฟฟ้า และสาธารณูปโภค เป็นต้น โดยบริษัทต้องเผชิญกับความเสี่ยงทางธุรกิจต่างๆ อาทิ ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ผลิตสินค้ารายใหญ่ และความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น ซึ่งการขยายธุรกิจออกไปสู่ธุรกิจผลิตและจำหน่ายพลังงานทางเลือกประเภทพลังงานจากก๊าซธรรมชาติ ซึ่งเป็นแหล่งพลังงานที่กำลังได้รับความสนใจเพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่องจากทั้งภาคอุตสาหกรรม และภาคขนส่ง เนื่องจากมีต้นทุนต่ำกว่าพลังงานประเภทอื่น ย่อมเป็นการช่วยกระจายความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งรายได้ของบริษัทผ่านการซื้อสินค้าเพื่อจำหน่ายเป็นหลัก

- <u>เพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้กับบริษัทอย่างต่อเนื่อง</u>

การลงทุนโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัท ถือเป็นการเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้กับบริษัทอย่างต่อเนื่อง จากการขยายช่องทางธุรกิจจากผู้จำหน่ายสินค้าและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมพลังงานต่างๆ มาสู่การผลิตและจำหน่ายพลังงานทางเลือกประเภทก๊าซธรรมชาติ ที่มีแนวโน้มเติบโตตามความต้องการใช้พลังงานที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากการตื่นตัวของภาครัฐที่ให้การสนับสนุนหน่วยงานต่างๆ เพื่อศึกษาและพัฒนากระบวนการที่เกี่ยวข้องกับการสรรหาพลังงานเพื่อทดแทนการนำเข้าจากต่างประเทศ ซึ่งระบบที่บริษัทลงทุนก่อสร้าง เป็นระบบการผลิตที่สามารถเคลื่อนย้ายได้ (Mobile Plant) กล่าวคือ บริษัทสามารถเคลื่อนย้ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ทั้งหมดภายในโรงงานเพื่อไปติดตั้งในที่แห่งใหม่ได้ภายในระยะเวลา 1 - 2 เดือน ดังนั้น ในอนาคต หากแหล่งวัตถุดิบหลักซึ่งได้แก่ Associated Gas ที่บริษัทสั่งซื้อจาก SML หมดลง บริษัทยังสามารถสร้างรายได้ได้อย่างต่อเนื่องโดย

การเคลื่อนย้ายโรงงานไปยังแหล่งอื่นได้ โดยบริษัทต้องมีภาระค่าใช้จ่ายในการปรับพื้นที่แห่งใหม่ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการรื้อถอนและติดตั้ง

- <u>สร้างประโยชน์จากเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท</u>

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 140.49 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราวเท่ากับ 26.32 ล้านบาท และเงินลงทุนในบริษัทร่วมเท่ากับ 180.69 ล้านบาท ซึ่งจะเห็นได้ว่าบริษัทมีการบริหารสภาพคล่องเพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดมาโดยต่อเนื่อง โดยสำหรับการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม บริษัทได้เริ่มใช้เงินลงทุนสำหรับโครงการดังกล่าวแล้วเป็นเงินจำนวน 20.50 ล้านบาท โดยมีแหล่งเงินมาจากเงินหมุนเวียนในบริษัท ซึ่งการดำเนินการดังกล่าว ถือเป็นการนำสภาพคล่องที่มีมาใช้ให้เกิดประโยชน์สูงสุด และเพื่อสร้างโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มสูงขึ้น ผ่านการลงทุนซึ่งได้พิจารณาความคุ้มค่าของโครงการแล้ว

- <u>ได้รับประโยชน์จากสิทธิพิเศษส่งเสริมการลงทุน จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI)</u>

บริษัทได้ยื่นขอรับการส่งเสริมการลงทุนสำหรับโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ซึ่ง ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2555 คณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนได้มีหนังสือแจ้งอนุมัติให้การส่งเสริมในประเภท 7.1 กิจการสาธารณูปโภคและบริการพื้นฐาน และได้รับสิทธิประโยชน์ตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 แก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน (ฉบับที่ 3) พ.ศ. 2544 โดยมีรายละเอียดที่สำคัญได้แก่ การได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการส่งเสริมรวมกันไม่เกินร้อยละ 100 ของเงินลงทุนไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียน มีกำหนดระยะเวลา 8 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการนั้นๆ และให้ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมซึ่งได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล ไปรวมคำนวณภาษีเงินได้ตลอดระยะเวลาที่ผู้ได้รับการส่งเสริมได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลนั้น รวมทั้งได้รับอนุญาตให้หักเงินลงทุนในการติดตั้งหรือก่อสร้างสิ่งอำนวยความสะดวกร้อยละ 25 ของเงินลงทุน นอกเหนือจากการหักค่าเสื่อมราคาตามปกติ ซึ่งการได้รับการส่งเสริมการลงทุนดังกล่าว ช่วยให้บริษัทสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นได้ในระยะยาว

- <u>ตอบสนองนโยบายของภาครัฐเกี่ยวกับการใช้ทรัพยากรให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด</u>

เนื่องจากก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ หรือก๊าซจากการผลิตปิโตรเคมี (Associated Gas) หากผู้ผลิตไม่สามารถนำไปแยกหรือแปรรูปเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มได้ กรมเชื้อเพลิงธรรมชาติ กระทรวงพลังงาน กำหนดให้ผู้ผลิตต้องเผาทิ้ง ไม่สามารถปล่อยสู่ชั้นบรรยากาศได้เนื่องจาก Associated Gas ยังคงมีส่วนประกอบของก๊าซที่เป็นอันตรายต่อสิ่งแวดล้อม แต่หากนำ Associated Gas กลับมาใช้ประโยชน์ โดยการนำมาผ่านกระบวนการเพิ่มความดันและลดอุณหภูมิเพื่อให้ได้ก๊าซธรรมชาติประเภทเชื้อเพลิง ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมกับการนำไปใช้งานในภาคอุตสาหกรรมและขนส่งแล้ว ก็จะถือเป็นการสร้างมูลค่าเพิ่มจากส่วนสูญเสียในการผลิตได้มากกว่าการเผาทิ้งธรรมดา นอกจากนี้ การดำเนินการดังกล่าว ยังช่วยสนับสนุนนโยบายของรัฐบาลเกี่ยวกับการลดการนำเข้าพลังงานจากต่างประเทศอีกด้วย

3.2.2 ข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

- <u>เป็นการลงทุนในธุรกิจที่มิใช่ธุรกิจหลักของบริษัท</u>

รายได้หลักของบริษัทเกิดจากการจำหน่ายสารเคมีและอุปกรณ์ที่ใช้ในอุตสาหกรรมต่างๆ ซึ่งการลงทุนในธุรกิจผลิตผลิตภัณฑ์จากปิโตรเลียม ถือเป็นธุรกิจใหม่ที่บริษัทยังไม่เคยมีประสบการณ์ บริษัทจำเป็นต้องสรรหาบุคลากรที่มีความรู้ความเข้าใจเฉพาะทางเข้ามานั่งบริหารงานโครงการ ซึ่งทำให้บริษัทอาจได้รับความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรและประเด็นสำคัญคือต้องใช้เงินลงทุนสูงมากคิดเป็นร้อยละ 94.51 ของสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 (ตามงบการเงินรวม) โดยแบ่งสัดส่วนแหล่งเงินทุนจากเงินหมุนเวียนของบริษัทคิดเป็นร้อยละ 33 ของมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมด และจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงินคิดเป็นร้อยละ 67 ของมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมด ซึ่งการลงทุนดังกล่าวอาจทำให้บริษัทเสียโอกาสในการนำเงินทุนที่มีมาใช้ประโยชน์อย่างเต็มที่เพื่อสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัท แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงกำหนดแนวทางในการดำเนินธุรกิจที่ให้ความสำคัญกับการจำหน่ายสารเคมีและอุปกรณ์ที่ใช้ในอุตสาหกรรมต่างๆ เช่นเดิม เนื่องจากเป็นธุรกิจที่บริษัทมีความเข้าใจเป็นอย่างดี

- <u>ทำให้บริษัทมีภาระหนี้และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น</u>

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 195.98 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเท่ากับ 102.71 ล้านบาท รายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 66.27 ล้านบาท รายการภาษีเงินได้ค้างจ่าย 18.80 ล้านบาท และอื่นๆ 8.19 ล้านบาท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.43 เท่า ซึ่งการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม บริษัทจำเป็นต้องกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 67 ของมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมด หรือจำนวนเงินไม่เกิน 414 ล้านบาท ซึ่งการกู้ยืมเงินดังกล่าวจะส่งผลทำให้บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงเริ่มต้นโครงการ รวมถึงมีภาระที่ต้องชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยให้แก่สถาบันการเงินตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา แต่อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและภาระที่ต้องผ่อนชำระคืนหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยเงินกู้ยังอยู่ในระดับที่เป็นปกติทั่วไป และจะค่อยๆ ปรับตัวลดลงตามระยะเวลาของโครงการ

- <u>จำเป็นต้องว่าจ้างบุคลากรที่มีความรู้ความชำนาญเฉพาะทาง ซึ่งอาจทำให้บริษัทได้รับความเสี่ยงเพิ่มขึ้นจากการพึ่งพิงบุคลากร</u>

เนื่องจากโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม เป็นโครงการใหม่ที่ผู้บริหารรวมถึงบุคลากรของบริษัทยังไม่มีประสบการณ์โดยตรงในธุรกิจ บริษัทจึงมีความจำเป็นที่จะต้องว่าจ้างผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทางเข้ามาบริหารจัดการ ซึ่งในเบื้องต้นฝ่ายบริหารของบริษัทได้พิจารณาแนวทางการว่าจ้างบุคลากรที่มีความรู้ความชำนาญเฉพาะทางเข้ามานั่งบริหารจัดการโครงการ ซึ่งการดำเนินการข้างต้นอาจทำให้บริษัทได้รับความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรเฉพาะทางดังกล่าว

- <u>เป็นการลงทุนในโครงการที่มีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับวัตถุดิบ</u>

โครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม เป็นโครงการที่ต้องใช้วัตถุดิบหลักจากผลพลอยได้ที่ได้มาจากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบของบริษัท สยามโมเอโกะ จำกัด (SML) ได้แก่ ก๊าซจากการผลิตปิโตรเคมี (Associated

Gas) ซึ่งในสัญญาซื้อขาย Associated Gas ระหว่างบริษัทกับ SML ระบุระยะเวลาสัญญาเพียง 36 เดือน และต่ออัตโนมัติครั้งละ12 เดือน จนกว่าฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งตกลงที่จะไม่ต่ออายุ โดยสัญญาดังกล่าวไม่ระบุเงื่อนไขรับประกันปริมาณการจัดส่ง Associated Gas ที่ชัดเจน ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงความเสี่ยงที่ไม่แน่นอนของวัตถุดิบหลักที่ใช้ในโครงการ อีกทั้ง หากในอนาคตแหล่งน้ำมันดิบบริเวณดังกล่าวหมดลง อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการผลิตของโครงการได้ กล่าวคือไม่มีวัตถุดิบที่จะนำมาใช้ในการผลิต ซึ่งประเด็นดังกล่าวย่อมส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่อาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ในที่สุด

- <u>เป็นการลงทุนที่บริษัทไม่สามารถกำหนดราคาขายสินค้าได้อย่างแท้จริง</u>

เนื่องจากสินค้าของโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม เป็นสินค้าที่อยู่ในการควบคุมของหน่วยงานราชการ กอปรกับบริษัทจำหน่ายสินค้าให้กับลูกค้าน้อยราย จึงทำให้บริษัทมีอำนาจในการต่อรองราคาน้อย

3.2.3 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยของการไม่เข้าทำรายการ

<u>ข้อดีของการไม่ทำรายการ</u>

- <u>ไม่มีภาระหนี้สินและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น</u>

เนื่องจากการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์จากปิโตรเลียม ตามแผนงานของบริษัทจำเป็นต้องกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อลงทุนในโครงการดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 67 ของมูลเงินลงทุนทั้งหมด หรือคิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 414 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากภาระหนี้ของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 เท่ากับร้อยละ 300.06 ซึ่งการลงทุนดังกล่าวจะก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจำนวนมาก ดังนั้น หากบริษัทไม่ลงทุนในโครงการดังกล่าว บริษัทก็จะไม่มีภาระหนี้สินและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้นจากปัจจุบัน

- <u>บริษัทไม่ต้องรับความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการที่ยังไม่มีประสบการณ์โดยตรงในธุรกิจ</u>

เนื่องจากโครงการดังกล่าว เป็นโครงการที่บริษัทยังไม่เคยมีประสบการณ์โดยตรง กอปรกับเป็นโครงการที่ต้องใช้เงินลงทุนสูง ซึ่งหากการบริหารโครงการเกิดการคลาดเคลื่อนไปจากที่ได้ประมาณการหรือคาดการณ์ไว้ ซึ่งอาจเกิดจากการคาดการณ์งบลงทุนที่คลาดเคลื่อน ทำให้เกิดงบลงทุนส่วนเพิ่มจากที่ได้ประมาณการไว้ รวมถึงการบริหารค่าใช้จ่ายคลาดเคลื่อนไปจากที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งอาจทำให้บริษัทได้รับความเสี่ยงจากการไม่ประสบความสำเร็จของโครงการในอนาคตได้ แต่หากบริษัทพิจารณาไม่ลงทุนหรือไม่เข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทย่อมไม่ได้รับความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นจากการบริหารโครงการข้างต้น

- <u>สามารถนำเงินทุนหมุนเวียนที่มีในบริษัทไปใช้ในการดำเนินธุรกิจของบริษัท หรือขยายการลงทุนในอนาคต</u>

กรณีที่บริษัทไม่ลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์จากปิโตรเลียม บริษัทสามารถนำเงินทุนหมุนเวียนที่มีในบริษัท ไปใช้เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจที่มีอยู่ในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งจะช่วยเพิ่มศักยภาพในการดำเนินธุรกิจให้กับบริษัทในอนาคต

ข้อด้อยของการไม่ทำรายการ

- สูญเสียเงินที่ได้ลงทุนไปแล้วบางส่วน

บริษัทได้ลงทุนเพื่อศึกษารายละเอียดโครงการเบื้องต้น โดยการว่าจ้างบริษัท อูเด้ห์ (ประเทศไทย) จำกัด (UHDE) ออกแบบโครงการเป็นเงินจำนวน 20 ล้านบาท ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 5/2554 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2554 โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีค่าใช้จ่ายสำหรับการศึกษาโครงการดังกล่าวรวมเป็นเงินทั้งสิ้นเท่ากับ 20.50 ล้านบาท แบ่งเป็นค่าจ้างออกแบบโครงการ 18.40 ล้านบาท ค่าจ้างควบคุมออกแบบและก่อสร้างโครงการ 1.25 ล้านบาท และค่างานวิจัยโครงการ (วิจัยผลกระทบสิ่งแวดล้อม) เท่ากับ 0.26 ล้านบาท และอื่นๆ 0.59 ล้านบาท ดังนั้น หากบริษัทไม่ลงทุนในโครงการดังกล่าว บริษัทก็จะสูญเสียเงินจากค่าใช้จ่ายในการศึกษารายละเอียดโครงการข้างต้น

3.3 ความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ

1) ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการของโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

- ความเสี่ยงด้านความสำเร็จในการดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

เนื่องจากโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจากการใช้ผลพลอยได้ที่เกิดจากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ ได้แก่ ก๊าซจากการผลิตปิโตรเลียม (Associated Gas) เป็นโครงการใหม่ที่บริษัทไม่มีประสบการณ์ และต้องใช้เทคโนโลยีการผลิตชั้นสูงเทียบเท่ากับผู้ผลิตรายใหญ่ในประเทศเพื่อใช้ในการแปรรูป Associated Gas ให้ได้เป็นพลังงานทางเลือกได้แก่ ก๊าซธรรมชาติอัด (Compressed Natural Gas : CNG) ก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (Liquefied Petroleum Gas : LPG) และก๊าซโซลีนธรรมชาติ (Natural Gasoline : NGL) ดังนั้น บริษัทจึงจำเป็นต้องมีความรู้ความเข้าใจเพียงพอที่จะบริหารจัดการโครงการเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด รวมถึงกำหนดแผนงานและแนวทางในการป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต ซึ่งผู้บริหารบริษัทได้ตระหนักถึงประเด็นดังกล่าว และได้กำหนดแนวทางป้องกันความเสี่ยงในการบริหารจัดการโครงการ โดยจะว่าจ้างบุคลากรที่มีความชำนาญการเฉพาะทางด้านโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเข้ามานั่งบริหารงาน รวมถึงสรรหาบุคลากรด้านการปฏิบัติงานเพิ่มประมาณ 10 คน เพื่อดูแลและควบคุมระบบโดยกลุ่มบุคคลดังกล่าวเข้ามาในฐานะพนักงานของบริษัท แต่อย่างไรก็ตาม ด้วยการออกแบบทางวิศวกรรมที่กำหนดคุณสมบัติเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิต เป็นแบบเทคโนโลยีระดับสูง ซึ่งไม่เน้นการพึ่งพาตัวบุคคล จึงทำให้บริษัทมั่นใจว่าระบบที่มีจะสามารถดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ ภายใต้การควบคุมดูแลของพนักงานและผู้บริหารหน้างานเพียงเล็กน้อย

- ความเสี่ยงจากการดำเนินโครงการล่าช้ากว่าที่กำหนดไว้

โครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม มีกระบวนการและขั้นตอนก่อนการเริ่มดำเนินโครงการเพื่อให้มีรายได้เชิงพาณิชย์ที่ยุ่งยากและซับซ้อน ตั้งแต่ขั้นตอนก่อนก่อสร้างที่เข้าข่ายต้องจัดทำรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม ตามประกาศกระทรวงทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม การขอใบอนุญาตก่อสร้าง ขั้นตอนการก่อสร้างที่อาจล่าช้าไม่ว่าจะด้วยสาเหตุที่ควบคุมได้และควบคุมไม่ได้ ไปจนถึงขั้นตอนหลังจากก่อสร้างโรงงานแล้วเสร็จที่บริษัทต้องขอใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน ซึ่งสิ่งเหล่านี้อาจทำให้บริษัทได้รับความเสี่ยงจากการเริ่มดำเนินโครงการล่าช้ากว่าที่กำหนดไว้ ซึ่งจะส่งผลกระทบถึงผลการดำเนินงานของบริษัทในที่สุด อย่างไรก็ตาม บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว และได้ให้ความสำคัญกับทุกขั้นตอนเพื่อให้การเริ่มดำเนินโครงการเป็นไปตามแผนงานที่วางไว้ โดยสรุปดังนี้

ช่วงเวลา	การดำเนินการเพื่อป้องกันความเสี่ยง
ก่อนการก่อสร้าง	บริษัทจำเป็นต้องได้รับการอนุมัติรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมจากหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง ซึ่งการดำเนินการดังกล่าว บริษัทต้องจัดให้มีการประชุมเพื่อรับฟังความคิดเห็นของประชาชนหรือการทำประชาพิจารณ์รวม 2 ครั้ง ซึ่งบริษัทได้ว่าจ้างบริษัท วิชั่น อี คอนซัลแทนท์ จำกัด เพื่อดำเนินการในเรื่องดังกล่าว โดยบริษัทได้ดำเนินการรับฟังความคิดเห็นจากประชาชนเสร็จสิ้น 1 ครั้ง เมื่อเดือนมีนาคม 2555 ที่ผ่านมา ครั้งที่ 2 จะดำเนินการในเดือนมิถุนายน 2555 ซึ่งในครั้งที่ 1 บริษัทไม่ได้รับการร้องเรียนหรือคัดค้านจากชุมชนใกล้เคียงแต่อย่างใด ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าจะสามารถนำเสนอรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อมต่อสำนักงานนโยบายและแผนสิ่งแวดล้อม (สผ.) ได้ภายในเดือนกรกฎาคม 2555 และคาดว่าจะได้รับการอนุมัติในเดือนพฤศจิกายน 2555 ซึ่งบริษัทเชื่อว่าขั้นตอนก่อนการก่อสร้างจะสามารถดำเนินการได้ตามเป้าหมายที่วางไว้
ระหว่างก่อสร้าง	บริษัทมีแผนงานที่จะเริ่มก่อสร้างโครงการภายในเดือนกันยายน 2555 โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างการพิจารณาคัดเลือกผู้รับเหมาก่อสร้างที่มีศักยภาพในการดำเนินการทั้งในด้านประสบการณ์การก่อสร้าง ความเพียงพอของแรงงาน และฐานะทางการเงิน ซึ่งเงื่อนไขในการว่าจ้าง ผู้รับเหมาจะต้องเป็นผู้ดำเนินการก่อสร้าง จัดหา และติดตั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์ทั้งหมดภายในโครงการ รวมทั้งต้องทดสอบระบบก่อนส่งมอบงาน โดยผู้รับเหมาต้องจัดให้มีหนังสือค้ำประกันงานก่อสร้าง และในระหว่างการก่อสร้าง ผู้รับเหมาจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อคุณภาพงาน การส่งมอบงาน รวมถึงความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นระหว่างก่อสร้าง โดยต้องจัดให้มีการทำประกันภัยเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น
ภายหลังการก่อสร้างแล้วเสร็จ	อ่านเพิ่มเติมในหัวข้อความเสี่ยงจากการไม่ได้รับใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน

- <u>ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายของภาครัฐ</u>

ในการบริหารพลังงานของประเทศ รัฐบาลได้กำหนดนโยบายเพื่อเสริมสร้างความมั่นคงของพลังงาน โดยการกระจายแหล่งและประเภทพลังงานให้มีความหลากหลาย เหมาะสม และยั่งยืน เพื่อลดการนำเข้าพลังงานจากต่างประเทศ ซึ่งปัจจุบันรัฐบาลได้หันมาให้ความสนใจกับพลังงานทางเลือกประเภทก๊าซธรรมชาติเพิ่มมากขึ้น โดยได้กำหนดให้มีหน่วยงานต่างๆ เข้ามากำกับดูแลและกำหนดกฎเกณฑ์ในการดำเนินธุรกิจพลังงานให้ผู้ประกอบการถือปฏิบัติตามที่กำหนดไว้ ได้แก่ กรมเชื้อเพลิงพลังงาน ทำหน้าที่กำกับดูแลราคาซื้อขายก๊าซธรรมชาติจากแหล่งผลิตในประเทศ และคณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน (กบง.) ทำหน้าที่กำกับดูแลราคาจำหน่ายพลังงานในประเทศ ซึ่งจากการกำกับดูแลด้านราคาของหน่วยงานราชการข้างต้น ทำให้ผู้ประกอบการไม่สามารถกำหนดราคาเสนอขายได้อย่างเหมาะสม เป็นธรรม และสอดคล้องกับต้นทุนการผลิตที่เกิดขึ้นจริง กล่าวคือราคาขายจะถูกควบคุมจากนโยบายของภาครัฐ ซึ่งประเด็นดังกล่าว

อาจทำให้บริษัทได้รับความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายของรัฐบาลในอนาคต แต่อย่างไรก็ตาม เนื่องจากโครงสร้างราคาก๊าซธรรมชาติภายในประเทศที่ไม่สอดคล้องกับต้นทุนที่แท้จริง ทำให้รัฐบาลต้องแบกรับภาระต้นทุนพลังงานผ่านกองทุนน้ำมันซึ่งขาดทุนมาโดยต่อเนื่อง ดังนั้น รัฐบาลจึงได้กำหนดนโยบายที่จะปรับลอยตัวราคาก๊าซธรรมชาติเพื่อปรับโครงสร้างราคาให้สอดคล้องกับความเป็นจริง ซึ่งมติที่ประชุมคณะกรรมการนโยบายพลังงาน (กบง.) เมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2555 เห็นชอบให้มีการปรับราคาขายปลีก CNG และ LPG ให้สะท้อนต้นทุนที่แท้จริง กอปรกับในอีก 3 ปีข้างหน้า (ปี 2558) เมื่อมีการรวมประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน ซึ่งจะมีผลทำให้การซื้อขายสินค้าต่างๆ รวมถึงก๊าซธรรมชาติเป็นไปอย่างเสรีและเป็นไปตามกลไกตลาด ราคาก๊าซธรรมชาติในประเทศก็จะปรับตัวสูงขึ้นตามราคาตลาด ซึ่งจากที่กล่าวข้างต้น จึงถือเป็นปัจจัยที่ช่วยสร้างโอกาสในอนาคตให้กับบริษัทได้

- <u>ความเสี่ยงจากการพิจารณารายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA)</u>

เนื่องจากโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัท เป็นโครงการที่เข้าข่ายต้องจัดทำรายงานผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) ตามประกาศกระทรวงทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม ซึ่งบริษัทได้ว่าจ้างที่ปรึกษาด้านสิ่งแวดล้อมเข้าดำเนินการศึกษา (บริษัท วิชั่น อี คอนซัลแทนท์ จำกัด) โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างการออกรายงานการทำประชาพิจารณ์ครั้งที่ 2 ซึ่งคาดว่าจะสามารถนำเสนอรายงานต่อสำนักงานนโยบายและแผนสิ่งแวดล้อม (สผ.) และเจ้าหน้าที่ซึ่งมีอำนาจอนุญาตได้ภายในเดือนกรกฎาคม 2555 และคาดว่าจะได้รับการอนุมัติภายใน 115 วันนับจากวันนำส่งรายงานฉบับสมบูรณ์ ซึ่งหากบริษัทไม่ได้รับการอนุมัติ EIA จะไม่สามารถแจ้งขอใบอนุญาตก่อสร้างได้ เนื่องจากต้องใช้รายงาน EIA ประกอบการยื่น ซึ่งจะส่งผลกระทบทำให้โครงการไม่สามารถดำเนินการได้ตามแผนงานที่กำหนดไว้ อย่างไรก็ตาม ที่ผ่านมา บริษัทได้ดำเนินการจัดทำประชาพิจารณ์ครั้งที่ 1 เป็นที่เรียบร้อยแล้วเมื่อเดือนมีนาคม 2555 ซึ่งไม่มีการร้องเรียนหรือเรื่องคัดค้านใดๆ จากชุมชนข้างเคียงแต่อย่างใด โดยสำหรับรายงานการทำประชาพิจารณ์ครั้งที่ 2 ที่ปรึกษาด้านสิ่งแวดล้อมคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนมิถุนายน 2555 ซึ่งบริษัทเชื่อว่าจะได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจะทำให้โครงการดังกล่าวสามารถดำเนินการต่อไปตามกำหนดการที่ได้วางแผนไว้

- <u>ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบ</u>

วัตถุดิบสำคัญที่นำมาใช้ในการผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ได้แก่ ก๊าซจากการผลิตปิโตรเลียม (Associated Gas) ซึ่งบริษัทได้ลงนามในสัญญาซื้อวัตถุดิบดังกล่าวจากผู้จัดจำหน่ายเพียงรายเดียวคือ บริษัท สยามโมเอ-โกะ จำกัด (SML) ซึ่งได้รับสัมปทานปิโตรเลียมจากกรมเชื้อเพลิงธรรมชาติ กระทรวงพลังงาน ตามสัมปทานเลขที่ 1/2547/67 บนพื้นที่สัมปทาน L10/43 และ L11/43 โดยบริษัทรับซื้อเฉพาะ Associated Gas จากฐานผลิตเดียวของ SML คือฐานผลิตบูรพา-เอ โดยสัญญาดังกล่าวมีระยะเวลาสัญญารวม 36 เดือน ต่ออายุให้ครั้งละ 12 เดือนนับจากสิ้นสุดสัญญา โดยไม่ระบุปริมาณก๊าซขั้นต่ำที่ SML ต้องจัดส่ง ไม่รับประกันคุณภาพก๊าซที่จะจัดส่งให้กับบริษัท และไม่ระบุเงื่อนไขที่ชัดเจนว่าจะไม่จำหน่าย Associated Gas ให้กับผู้รับซื้อรายอื่น หรือ SML จะไม่นำ Associated Gas ที่ได้ไปใช้ประโยชน์อย่างอื่นเอง นอกจากนี้ สำหรับเงื่อนไขการบอกเลิกสัญญา สามารถถูกยกเลิกได้ไม่ว่าในเวลาใดๆ หากคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงยินยอมพร้อมใจยกเลิก โดยที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่าย ไม่ต้องรับผิดชอบหรือต้องชดใช้ความเสียหายใดๆ ทั้งสิ้น และหากฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งผิดสัญญา หรือมีสถานะภาพล้มละลาย หรือมีการชำระบัญชีเลิกกิจการ หรือมีเหตุสุดวิสัยเกิดขึ้นและคงอยู่โดยต่อเนื่องไม่น้อยกว่า 180 วัน อีกฝ่ายอาจเลิกสัญญาได้โดยไม่ต้องรับผิดชอบหรือต้องชดใช้ความ

เสียหายใดๆ ทั้งสิ้นเช่นกัน นอกจากนี้ บริษัทยังมีสิทธิเลิกสัญญาโดยไม่ต้องรับผิดชอบหรือต้องชดใช้ความเสียหายใดๆ ทั้งสิ้นแก่ SML หากการผลิตของ SML มีแนวโน้มลดลง โดยบริษัทต้องแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรให้แก่ SML ทราบล่วงหน้า ซึ่งหากพิจารณาเงื่อนไขของสัญญาดังกล่าวจะพบว่า บริษัทอาจได้รับความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายรายใหญ่คือ SML ที่อาจจะไม่สามารถจัดส่งวัตถุดิบให้กับบริษัทได้ตามที่คาดการณ์ (ไม่จัดส่งให้ จัดส่งไม่ได้ หรือจัดส่งน้อยกว่าที่คาดการณ์) ซึ่งอาจทำให้บริษัทประสบกับภาวะขาดแคลนวัตถุดิบ หรือวัตถุดิบไม่ได้คุณภาพตามที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของโครงการได้

อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาประเด็นความเสี่ยงจากการที่ SML จะนำ Associated Gas ไปใช้เพื่อประโยชน์ในทางอื่นเองนั้น มีโอกาสเป็นไปได้น้อย เนื่องจากต้องใช้เงินลงทุนสูง และเป็นการเสียโอกาสจากการใช้เงินดังกล่าวเพื่อลงทุนในธุรกิจสำรวจและขุดเจาะน้ำมันดิบที่ให้ผลตอบแทนที่สูง และเป็นธุรกิจหลักของ SML ดังนั้น ในกรณีความเสี่ยงจากการที่ SML จะนำ Associated Gas ไปใช้ประโยชน์เอง จึงเป็นไปได้น้อย

นอกจากความเสี่ยงด้านปริมาณและคุณภาพของ Associated Gas ที่บริษัทจะรับซื้อจาก SML เพียงรายเดียวแล้ว บริษัทอาจได้รับความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคา Associated Gas ในอนาคต เนื่องจากในการพิจารณากำหนดราคา Associated Gas ซึ่งถือเป็นการนำผลพลอยได้จากการผลิตปิโตรเคมีซึ่งเป็นทรัพยากรธรรมชาติของประเทศมาใช้ประโยชน์ จะมีหน่วยงานราชการเข้ามาเกี่ยวข้องในการพิจารณากำหนดราคาเนื่องจากส่งผลต่อรายได้ค่าธรรมเนียมของภาครัฐที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ดังนั้น บริษัทจึงอาจได้รับความเสี่ยงหากราคาต้นทุนวัตถุดิบที่นำมาใช้ปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานได้

- <u>ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้าน้อยราย และไม่มีอำนาจต่อรองราคา</u>

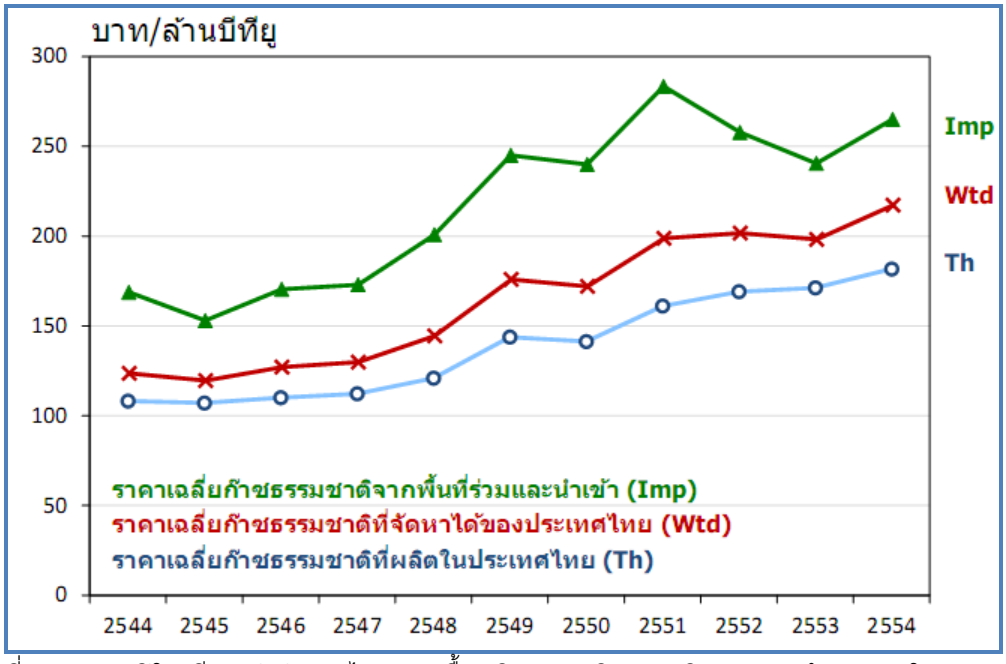
ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากกระบวนการผลิตได้แก่ ก๊าซธรรมชาติอัด (Compressed Natural Gas : CNG) ก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุ้งต้ม (Liquefied Petroleum Gas : LPG) และก๊าซโซลีนธรรมชาติ (Natural Gasoline : NGL) ซึ่งมีผลิตภัณฑ์ที่ผลิตได้ต่อรอบการผลิตเรียงลำดับจากมากไปหาน้อยได้แก่ CNG LPG และ NGL โดยสัดส่วนการผลิตที่ได้ ขึ้นอยู่กับโครงสร้างโมเลกุลของ Associated Gas ที่นำมาผลิต โดยบริษัทได้กำหนดแผนเพื่อรองรับด้านการขายสินค้าแต่ละประเภทไว้ กล่าวคือ บริษัทจะจำหน่าย CNG ทั้งหมดที่ผลิตได้ให้กับบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (ปตท.) ซึ่งในเบื้องต้น บริษัทได้แจ้งข้อเสนอในการขาย CNG ไปยัง ปตท.เมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2555 ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการเจรจากับ ปตท. เพื่อหาข้อสรุปก่อนลงนามในบันทึกความเข้าใจ และจะได้ลงนามในสัญญาซื้อขาย หลังจากได้รับมติอนุมัติเข้าทำรายการได้มา จากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555 ต่อไป ในขณะที่ LPG และ NGL บริษัทอยู่ระหว่างการเจรจากับผู้ซื้อที่มีศักยภาพ ซึ่งเป็นกลุ่มผู้ประกอบการตามมาตรา 7 แห่งพระราชบัญญัติการค้าน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543 โดยจะได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหลังได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นในวันดังกล่าว ดังนั้น จากที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทจึงอาจได้รับความเสี่ยงด้านการขาย ที่เกิดจากการพึ่งพิงลูกค้าน้อยราย ทำให้บริษัทไม่มีอำนาจในการต่อรอง แต่อย่างไรก็ตาม สำหรับกรณี CNG ซึ่งเป็นพลังงานทางเลือกที่ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปี โดยปริมาณความต้องการใช้ยังคงสูงกว่าปริมาณ CNG ที่ผลิตได้ประเทศ จนทำให้ต้องนำเข้าจากประเทศเพื่อนบ้าน ดังนั้น บริษัทจึงเชื่อมั่นว่า ปตท.จะรับซื้อ CNG ที่บริษัทผลิตได้ภายใต้การเจรจาราคาซื้อ

ขายที่เหมาะสม สำหรับกรณี LPG และ NGL นั้น บริษัทอยู่ระหว่างการคัดเลือกคู่ค้าที่เหมาะสมจากความน่าเชื่อถือของผู้บริหาร ฐานะทางการเงิน ราคาและปริมาณรับซื้อ รวมถึงเงื่อนไขการขนส่ง

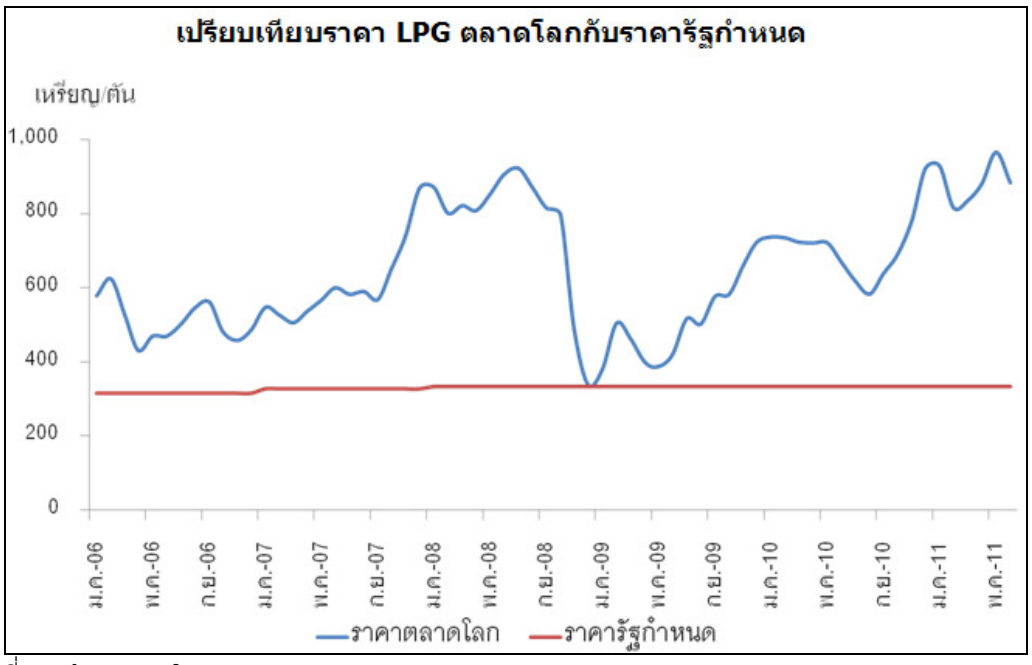
- <u>ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาพลังงานในตลาดโลก</u>

ผลิตภัณฑ์ที่ผลิตได้จากโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม เป็นผลิตภัณฑ์ที่อาจได้รับความเสี่ยงจากเปลี่ยนแปลงของราคาพลังงานในตลาดโลก เนื่องจากในอีก 3 ปีข้างหน้า ประเทศไทยจะเข้าสู่การเปิดเสรีประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน ซึ่งราคาพลังงานในประเทศจะเปลี่ยนแปลงไปตามกลไกราคาตลาดโลกที่เกิดขึ้นในช่วงเวลานั้นๆ ดังนั้น บริษัทจึงอาจได้รับความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาพลังงาน หากมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญโดยเฉพาะในทิศทางลบ ดังเช่นการเกิดวิกฤตการณ์แฮมเบอร์เกอร์ (Hamburger Crisis) ในปี 2551-2552 ซึ่งเกิดจากปัญหาสถาบันการเงินในประเทศสหรัฐอเมริกาที่ประสบภาวะหนี้เสียจากการปล่อยกู้ให้กับกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ทำให้ในขณะนั้นราคาพลังงานในตลาดโลกทั้งราคาน้ำมันและราคาก๊าซธรรมชาติตกต่ำลงอย่างมากเมื่อเทียบกับช่วงก่อนเกิดเหตุการณ์ ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวขึ้นอีก บริษัทอาจได้รับผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของโครงการได้ในที่สุด แต่อย่างไรก็ตาม เนื่องจากราคาก๊าซธรรมชาติที่จำหน่ายในประเทศไทย เป็นราคาจำหน่ายที่ถูกควบคุมโดยภาครัฐมาโดยต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากกราฟแสดงราคาเฉลี่ยก๊าซธรรมชาติของประเทศไทยที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยจากพื้นที่ร่วมและนำเข้า และราคาเฉลี่ยที่จัดหาได้ของประเทศไทย มาโดยต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2544 ถึงปี 2554 แม้กระทั่งในช่วงที่เกิดวิกฤตการณ์แฮมเบอร์เกอร์ ราคาจำหน่ายก๊าซในประเทศก็ยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าตลาด ดังนั้น หากเกิดสถานการณ์ความไม่แน่นอนที่อาจทำให้ราคาพลังงานมีความผันผวนมากขึ้นในอนาคต ก็ยังคาดว่ามีความเป็นไปได้น้อยที่ราคาในตลาดโลกจะต่ำกว่าราคาในประเทศ

<u>ราคาเฉลี่ยก๊าซธรรมชาติของประเทศไทย</u>



<u>ที่มา</u> : สถาบันปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย, กรมเชื้อเพลิงธรรมชาติ, กรมธุรกิจพลังงาน, สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน



ที่มา : สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน

- <u>ความเสี่ยงจากที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งโครงการ ไม่ได้ถือกรรมสิทธิ์โดยบริษัท</u>

เนื่องจากโครงการลงทุนของบริษัทเป็นโครงการที่มีเงินลงทุนสูง แต่บริษัทมีแผนที่จะเช่าที่ดินเพื่อใช้เป็นสถานที่ก่อสร้างโครงการ รวมเนื้อที่ 21 ไร่ 3 งาน 98 ตารางวา โดยในเบื้องต้น บริษัทได้ลงนามในบันทึกข้อตกลงจะเช่าทรัพย์สินจากบุคคลอื่นจำนวน 3 คน (รวม 4 โฉนด) ซึ่งไม่ได้มีความเกี่ยวข้องใดๆ กับผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท และบริษัทย่อย/บริษัทร่วม โดยมีกำหนดเวลาให้มีการทำสัญญาเช่าและจดทะเบียนการเช่ากับเจ้าพนักงานที่ดินภายใน 90 วัน นับจากวันที่ลงนามในบันทึกข้อตกลง (ภายในเดือนกรกฎาคม 2555) และระบุระยะเวลาการเช่าเท่ากับ 4 ปี และให้มีการต่ออายุการเช่าออกไปอีกคราวละ 4 ปี แต่เมื่อรวมแล้วไม่เกิน 16 ปี ซึ่งตามเงื่อนไขดังกล่าว บริษัทอาจได้รับความเสี่ยง เนื่องจากที่ดินที่ใช้เป็นที่ตั้งโครงการเป็นที่ดินที่ไม่ได้ถือกรรมสิทธิ์โดยบริษัท กล่าวคือผู้ให้เช่าอาจจะบอกเลิกการให้เช่ากับบริษัทได้ในอนาคต อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทได้ออกความเห็นเกี่ยวกับบันทึกข้อตกลงจะเช่าทรัพย์สินดังกล่าวว่า ภายหลังการลงนามสัญญาเช่าและจดทะเบียนการเช่ากับเจ้าพนักงานที่ดินเสร็จสิ้นแล้ว บริษัทสามารถใช้ประโยชน์บนที่ดินได้ในระยะยาวตามความต้องการในการประกอบธุรกิจ อีกทั้ง เงื่อนไขที่ห้ามมิให้เจ้าของที่ดินดำเนินการใดๆ เพื่อให้สิทธิ์ในที่ดินดังกล่าวแก่บุคคลอื่น รวมถึงการกำหนดเงินชดเชยค่าเสียหาย หากเจ้าของที่ดินกระทำการดังกล่าว โดยต้องชำระค่าชดเชยให้กับบริษัทเป็นเงิน 200,000 บาท ถือเป็นจำนวนเงินที่สูงพอสมควร ดังนั้น จึงเชื่อได้ว่าเจ้าของที่ดินไม่น่าจะปฏิบัติผิดข้อตกลง

- <u>ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง. 4)</u>

โครงการดังกล่าวเป็นโครงการผลิตเพื่อจำหน่าย ซึ่งตามข้อกำหนดของกรมโรงงานอุตสาหกรรม กระทรวงอุตสาหกรรม บริษัทต้องขอใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน ซึ่งบริษัทสามารถยื่นขอใบอนุญาตดังกล่าวได้ต่อเมื่อโครงการก่อสร้างแล้วเสร็จ ได้รับอนุมัติ EIA และมีการทดสอบระบบก่อนการเดินเครื่องเชิงพาณิชย์แล้ว ซึ่งบริษัท

อาจได้รับความเสี่ยงหากไม่ได้รับใบอนุญาตดังกล่าว ซึ่งจะส่งผลทำให้บริษัทไม่สามารถเริ่มประกอบธุรกิจเชิงพาณิชย์ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ตระหนักถึงประเด็นความเสี่ยงดังกล่าว และได้มีการวางแผนเพื่อลดความเสี่ยงและป้องกันในขั้นตอนต่างๆ ตั้งแต่การออกแบบก่อสร้างที่ใช้บริษัทที่มีประสบการณ์และความรู้ในธุรกิจ การเข้มงวดกับการคัดเลือกผู้รับเหมาก่อสร้างที่มีศักยภาพและมีความน่าเชื่อถือ การให้ความสำคัญกับการดำเนินการเกี่ยวกับการขออนุมัติ EIA รวมถึงศึกษาเกี่ยวกับขั้นตอนการขอใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง 4) อย่างต่อเนื่อง ควบคู่ไปกับการขอรับคำปรึกษาจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการทั้งหมด

- <u>ความเสี่ยงจากการเกิดอุบัติเหตุภายในโครงการ</u>

ผลิตภัณฑ์ของโครงการ ถือได้ว่าเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงต่อการเกิดอันตรายสูง กล่าวคือ ก๊าซธรรมชาติที่ผลิตได้ แม้จะมีคุณสมบัติที่แตกต่างกัน แต่ก็ถือว่าเป็นวัสดุไวไฟ ที่ต้องใช้ความระมัดระวังในการบริหารจัดการ เนื่องจากหากเกิดอุบัติเหตุภายในโครงการ อาทิ การรั่วไหลของก๊าซ ที่อาจจะเกิดจากความบกพร่องในการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงาน หรือเกิดจากอายุการใช้งานของอุปกรณ์ประกอบต่างๆ ซึ่งการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว อาจส่งผลกระทบร้ายแรงกับบริษัทและชุมชนใกล้เคียงได้ แต่อย่างไรก็ตาม เนื่องจากโครงการดังกล่าว เป็นโครงการที่ใช้เทคโนโลยีในการผลิตเทียบเท่ากับบริษัทผู้ผลิตก๊าซธรรมชาติชั้นนำของประเทศ รวมถึงการออกแบบระบบการผลิตต่างๆ ต้องได้รับความเห็นชอบจากหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องต่างๆ รวมถึง SML ระบุในเงื่อนไขการจำหน่าย Associated Gas ว่าบริษัทจะต้องออกแบบโครงการให้เป็นตามมาตรฐานสากลและมาตรฐานของประเทศไทย ซึ่งหมายรวมถึงการวางท่อ จุดเชื่อมต่อระบบการลุกไหม้ และระบบความปลอดภัยต่างๆ ที่ต้องเป็นไปตามมาตรฐานสากลกำหนด กล่าวคือ โครงการของบริษัทตั้งอยู่บนที่ดินติดกันกับของ SML ดังนั้น หากเกิดอุบัติเหตุกับโครงการของบริษัท SML อาจได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ดังกล่าวได้ ทาง SML จึงให้ความสำคัญกับการออกแบบและวางระบบต่างๆ ภายในโครงการ นอกจากนี้ เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น บริษัทมีแผนที่จะทำประกันภัยความเสี่ยงประเภท All Risk โดยกำหนดเงื่อนไขความคุ้มครองที่ครอบคลุมความเสียหายในทรัพย์สิน ความเสียหายต่อบุคลากรของบริษัท และความเสียหายต่อบุคคลที่ 3 ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างการเจรจาเงื่อนไขเบื้องต้นกับบริษัทประกันภัยชั้นนำ เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต

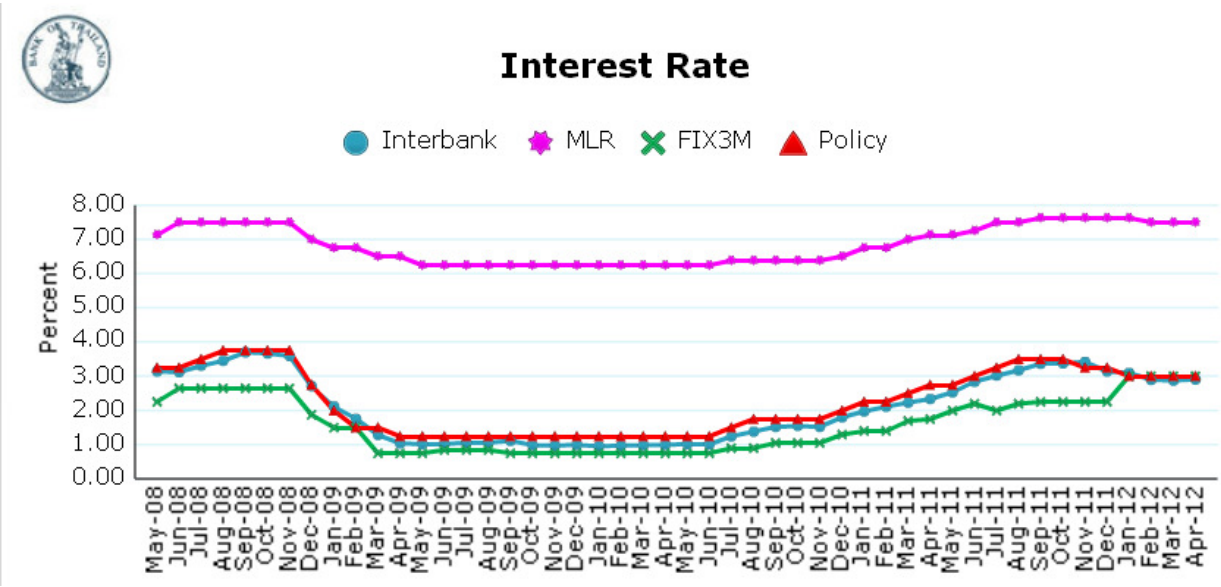
2) <u>ความเสี่ยงด้านการเงิน</u>

- <u>ความเสี่ยงเกี่ยวกับการขอรับการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน</u>

บริษัทจำเป็นต้องได้รับการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนในการดำเนินโครงการ เนื่องจากโครงการต้องใช้เงินลงทุนสูง ซึ่งตามแผนงานที่กำหนดไว้ บริษัทต้องใช้เงินทุนจากสถาบันการเงินคิดเป็นร้อยละ 67 ของมูลค่างบลงทุนรวม หรือเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 414 ล้านบาท ซึ่งเมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2555 บริษัทได้รับข้อเสนอวงเงินสินเชื่อเบื้องต้นสำหรับโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง รวมวงเงินสนับสนุนไม่เกิน 414 ล้านบาท ซึ่งหากบริษัทไม่สามารถดำเนินการตามที่สถาบันการเงินระบุไว้ในเงื่อนไขได้ บริษัทอาจได้รับความเสี่ยงจากการไม่ได้รับอนุมัติวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อแผนงานก่อสร้างของโครงการได้ อย่างไรก็ตาม ในทางกลับกัน ด้วยความที่บริษัทมีฐานะทางการเงินที่ดี หากสถาบันการเงินไม่สามารถให้การสนับสนุนวงเงินสินเชื่อที่สอดคล้องกับลักษณะการลงทุนในโครงการดังกล่าวได้ บริษัทมั่นใจว่าจะสามารถเจรจาขอรับการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินอื่นได้

- ความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยสำหรับงบการเงินงวดบัญชีปี 2554 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และงบการเงินระหว่างกาลงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 เท่ากับ 5.49 ล้านบาท และ 0.29 ล้านบาท ซึ่งการขอรับการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินโครงการ ทำให้บริษัทมีภาระค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยที่กำหนดในเงื่อนไขสัญญา ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว ที่มีทิศทางการปรับตัวตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ประกาศจากคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) โดยเมื่อวันที่ 2 พฤษภาคม 2555 ที่ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 3.0 ต่อปี เพื่อดูแลความเสี่ยงท่ามกลางการคาดการณ์เกี่ยวกับการเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อในอนาคต ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ย่อมส่งผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงินของสถาบันการเงิน กล่าวคือ สถาบันการเงินต่างๆ อาจจะประกาศเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ได้ ดังนั้น บริษัทจึงอาจได้รับความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงินของบริษัท และผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทในอนาคต



ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

3) ความเสี่ยงจากผลตอบแทนจากการลงทุนที่อาจไม่เป็นไปตามคาดการณ์

จากการประมาณการผลตอบแทนจากการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ข้อสมมติฐานรายได้จากปริมาณก๊าซที่คาดว่าจะผลิตได้ ตามข้อมูลที่ได้รับจากฝ่ายบริหารของบริษัทภายใต้หลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) ซึ่งบริษัทอาจได้รับความเสี่ยงจากผลตอบแทนการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามคาดการณ์ เนื่องจากปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ อาทิ การเปลี่ยนแปลงนโยบายของภาครัฐ ปริมาณวัตถุดิบหลักที่นำมาใช้ในการผลิต ภัยธรรมชาติ และการรับซื้อสินค้าจากคู่ค้า เป็นต้น ซึ่งสิ่งเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทได้

4) <u>ความเสี่ยงจากผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติการเข้าทำรายการได้มา และไม่อนุมัติการเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)</u>

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2554 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2554 มีมติอนุมัติว่าจ้างบริษัท อู-เด้ห์ (ประเทศไทย) จำกัด (UHDE) เพื่อทำการออกแบบโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม โดยมีมูลค่าการว่าจ้างเท่ากับ 20 ล้านบาท ระยะเวลาดำเนินการตั้งแต่วันที่ 22 พฤศจิกายน 2554 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2555 ซึ่งปัจจุบัน UHDE ได้ทำการออกแบบและประเมินมูลค่าโครงการเป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2555 เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2555 มีมติอนุมัติเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยการลงทุนในโครงการดังกล่าวด้วยงบลงทุนทั้งสิ้นประมาณ 620 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 94.51 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนตามงบการเงินรวมงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ซึ่งการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยขนาดรายการสูงสุดที่คำนวณได้ มีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 50 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์รายการประเภทที่ 1 บริษัทต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว โดยต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งหากผู้ถือหุ้นมีมติไม่อนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทจะไม่สามารถดำเนินโครงการต่อได้ และบริษัทจะสูญเสียเงินจากค่าใช้จ่ายในการลงทุนบางส่วนที่ได้ลงทุนไว้แล้วข้างต้น นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2555 เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2555 ได้มีมติอนุมัติยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) และอนุมัติลดทุนจดทะเบียนจำนวน 34,000,247 บาท เพื่อให้สอดคล้องกับการยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป และการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 247 หุ้นเนื่องจากมีเศษของหุ้นเดิมจำนวน 247 หุ้นหลังจากจัดสรรเป็นหุ้นปันผล รวมทั้งมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ จำนวนไม่เกิน 22,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยผู้ลงทุนดังกล่าวเป็นบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 24(3) ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ทจ.28/2551 เรื่องการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ โดยที่ราคาที่เสนอขายจะไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นบริษัท โดยราคาตลาดคำนวณจากราคาปิดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทย้อนหลังเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันแรกที่เสนอขายต่อผู้ลงทุน ทั้งนี้ เพื่อระดมทุนสำหรับการขยายการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และโครงการที่เกี่ยวข้องกับพลังงานทดแทนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต โดยบริษัทอยู่ระหว่างการเจรจากับผู้ลงทุนสถาบัน โดยผู้ลงทุนสถาบันดังกล่าวไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทไม่ว่าจะโดยการถือหุ้นและ/หรือโดยการบริหารงานของบริษัท นอกจากนี้การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 และประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ทั้งนี้ การเพิ่มทุนดังกล่าวจะขออนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นในคราวเดียวกัน และหากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นอนุมัติ คาดว่าจะดำเนินการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวในช่วงเดือนกรกฎาคม 2555 ต่อไป ดังนั้น หากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นมีมติไม่อนุมัติในวาระดังกล่าว แผนการจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทอาจได้รับผลกระทบได้

4. ความสมเหตุสมผลของโครงการและเงื่อนไขของรายการ

ในการพิจารณาความสมเหตุสมผลของโครงการ สำหรับการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากการลงทุนก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Petroleum Production Project : PPP) จังหวัดสุโขทัย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จะพิจารณาผลตอบแทนจากการลงทุนใน 2 ประเด็น ได้แก่

1. การประเมินผลตอบแทนของกระแสเงินสดสุทธิส่วนของโครงการ (Free Cash Flow to Project) ที่จะได้รับจากการดำเนินโครงการ เพื่อพิจารณาความคุ้มทุนของโครงการในภาพรวม โดยใช้อัตราผลตอบแทนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital : WACC) เป็นอัตราคิดลด ตลอดระยะเวลาประมาณการ เป็นเวลา 7 ปี หรือประมาณ 1 ใน 3 ของระยะเวลาสัมปทานสำรวจและขุดเจาะน้ำมันปิโตรเลียมที่ทาง SML ได้รับ ตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis)
2. การประเมินผลตอบแทนของกระแสเงินสดสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้น (Free Cash Flow to Equity) โดยใช้วิธีหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับตลอดระยะเวลาประมาณการ เป็นเวลา 7 ปีหรือประมาณ 1 ใน 3 ของระยะเวลาสัมปทานสำรวจและขุดเจาะน้ำมันปิโตรเลียมที่ทาง SML ได้รับ ตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) โดยใช้ต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (Ke) ของ UAC เป็นอัตราคิดลด

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของโครงการ และเงื่อนไขของรายการ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

4.1 <u>การประเมินผลตอบแทนของโครงการ</u>

ในการประเมินผลตอบแทนของโครงการก่อสร้างโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการทางการเงินขึ้นเป็นระยะเวลา 7 ปี หรือประมาณ 1 ใน 3 ของระยะเวลาสัมปทานสำรวจและขุดเจาะน้ำมันปิโตรเลียมที่ทาง SML ได้รับ ตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis)

โดยในการจัดทำประมาณการทางการเงินจะเป็นการประเมินหามูลค่ากระแสเงินสดสุทธิสำหรับโครงการ (Free Cash Flow to Project) ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตจากการดำเนินงานของโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาหาความคุ้มทุนของโครงการในภาพรวม โดยคาดว่าจะต้องใช้ระยะเวลาในการจัดหา/จ้างผลิตเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับใช้ในโครงการและระยะเวลาก่อสร้างโครงการรวมทั้งสิ้นประมาณ 10 เดือน โดยบริษัทคาดว่าจะลงนามในสัญญารับเหมาก่อสร้างโครงการในเดือนมิถุนายน 2555 และเริ่มดำเนินการจัดซื้อและจ้างผลิตเครื่องจักรและอุปกรณ์ในเดือนกรกฎาคม 2555 (ภายหลังการได้รับมติอนุมัติการลงทุนก่อสร้างโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม) และเริ่มการก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในเดือนกันยายน 2555 และมีกำหนดเวลาแล้วเสร็จประมาณไตรมาสที่ 1 ของปี 2556 โดยสินทรัพย์ที่ลงทุนสำหรับโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมนี้จะมีการตัดค่าเสื่อมราคาเป็นระยะเวลา 5 ปี นับจากวันที่โรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมก่อสร้างเสร็จเรียบร้อยและเริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ได้ ข้อสมมติฐานที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำมาใช้ประกอบการพิจารณาความสมเหตุสมผลของราคาและเงื่อนไขของรายการในครั้งนี้ เป็นข้อมูลตามรายละเอียดของการลงทุน ข้อมูลการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ (Feasibility Study) ที่บริษัทจัดทำขึ้น ข้อมูลสาธารณะของอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารบริษัท บุคคล และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้เพื่อวัตถุประสงค์ในการพิจารณาผลตอบแทน และความเป็นไปได้ในการลงทุนโครงการในครั้งนี้เท่านั้น ทั้งนี้ หากเกิดเหตุจากปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ที่ไม่สามารถควบคุมได้อาจส่งผลกระทบต่อการ

ดำเนินงานของโครงการในอนาคต รวมทั้งสถานการณ์ภายในของโครงการที่อาจมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญจากข้อสมมติฐานที่กำหนดไว้ ผลตอบแทนที่ได้ถูกประเมินขึ้นตามวิธีนี้อาจเกิดการเปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นกัน

ในการจัดทำข้อสมมติฐานเพื่อพิจารณาผลตอบแทนและความเป็นไปได้ของโครงการในครั้งนี้ ทางที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะคำนึงถึงหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) เป็นสำคัญ โดยได้ใช้วิธีการต่าง ๆ เป็นเครื่องมือเพื่อพิจารณาความเป็นไปได้ของโครงการและประมาณการผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในโครงการ ดังนี้

1. มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value : NPV) เป็นการหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของโครงการ ซึ่งเท่ากับมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดรับ (Cash Inflows) หักด้วย มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดจ่าย (Cash Outflows) โดยใช้อัตราผลตอบแทนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) เป็นอัตราคิดลด ผลลัพธ์ที่ได้ คือ มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (NPV)
2. อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Internal Rate of Return : IRR) เป็นการหาอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในโครงการ และเป็นอัตราคิดลดที่ทำให้ NPV ของโครงการมีค่าเท่ากับศูนย์
3. ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) เป็นการคำนวณหาจุดคุ้มทุนของโครงการ โดยมีหน่วยเป็นปี เดือน วัน เพื่อคำนวณหาระยะเวลาที่โครงการจะได้รับคืนเงินลงทุน โดยคำนวณคิดจากกระแสเงินสดสะสมที่จะได้รับจากโครงการในอนาคต

4.2 ข้อมูลสำคัญที่ใช้ในการประเมินผลตอบแทนของโครงการ

4.2.1 แผนการดำเนินงานของโครงการ

บริษัทมีแผนที่จะเริ่มการก่อสร้างโครงการภายในเดือนกันยายน 2555 (หากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555) โดยจะใช้เวลาในการจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับใช้ในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและระยะเวลาก่อสร้างโครงการ รวมเป็นระยะเวลาประมาณ 10 เดือน และคาดว่าการก่อสร้างจะแล้วเสร็จและเริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ประมาณไตรมาสที่ 1 ของปี 2556

ในการจัดทำประมาณการทางการเงิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งข้อสมมติฐานเรื่องระยะเวลาในการดำเนินการของโครงการสำหรับระยะเวลา 7 ปี หรือประมาณ 1 ใน 3 ของระยะเวลาสัมปทานสำรวจและขุดเจาะน้ำมันปิโตรเลียมที่ทาง SML ได้รับ ตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) แต่อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดนโยบายการตัดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ เป็นระยะเวลา 5 ปี เพื่อให้สอดคล้องกับระยะเวลาการคิดค่าเสื่อมราคาทั่วไปของ เครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินโครงการ

4.2.2 เงินลงทุนในโครงการ

บริษัทคาดว่าจะใช้เงินลงทุนในโครงการเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้นประมาณ 619.82 ล้านบาท (หรือ 620 ล้านบาท โดยประมาณ) ประกอบด้วย เงินลงทุนในสิทธิการเช่าที่ดินและค่าปรับปรุงที่ดินประมาณ 81.82 ล้านบาทค่าออกแบบก่อสร้างโครงการ ประมาณ 40.00 ล้านบาท เงินลงทุนก่อสร้างโครงการและเครื่องจักร ประมาณ 460 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่ายระหว่างการก่อสร้างและค่าใช้จ่ายสำรองเผื่อฉุกเฉิน ประมาณ 38.00 ล้านบาท โดยมีแหล่งที่มาของเงินทุนจากเงินทุนส่วนของบริษัทจำนวนประมาณ 216 ล้านบาท และจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวนไม่เกิน 414 ล้านบาท

4.2.3 จำนวนวันดำเนินการต่อปี

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตั้งสมมติฐานวันดำเนินการผลิต เท่ากับ 354 วันต่อปี อ้างอิงจากจำนวนวันของปีปฏิทินหักด้วยวันหยุดดำเนินการซ่อมแซมและบำรุงเครื่องจักร อุปกรณ์

4.2.4 กำลังการผลิต

โครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม มีกำลังการผลิตที่ปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ(Associated Gas) เท่ากับ 1.8 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน (Full Capacity) ดังนี้

สินค้า	**กำลังการผลิต (Full capacity) (ตันต่อปี)**	**กำลังการผลิต (Full capacity) (กิโลกรัมต่อวัน)**
ก๊าซธรรมชาติอัด (CNG)	12,036	34,075
ก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (LPG)	6,300	17,783
ก๊าซโซลีนธรรมชาติ (NGL)	1,345	3,790
รวมกำลังการผลิต	**19,681**	**55,648**

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตั้งสมมติฐานปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ(Associated Gas) สำหรับใช้เป็นวัตถุดิบหลักในการดำเนินการผลิตสินค้าของโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม แบ่งออกเป็น 2 กรณี ได้แก่

กรณีที่ 1 : กรณีคิดปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของโครงการ เท่ากับ 1.4 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน ในกรณีที่มีปริมาณก๊าซที่สำรวจได้บริเวณพื้นที่โครงการจากหลุมผลิตเพียง 3 หลุมจากจำนวนทั้งหมด 6 หลุม ซึ่งอ้างอิงจากเอกสารการเก็บตัวอย่าง Associated Gas ที่ได้รับจากทางบริษัท ในการทดสอบการขุดเจาะหลุมน้ำมันบางส่วนบนพื้นที่โครงการในฐานการผลิตบูรพา-เอ เพื่อวัดปริมาณ Associated Gas ที่มีในพื้นที่โครงการ

กรณีที่ 2 : กรณีคิดปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของโครงการ เท่ากับ 1.8 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน อ้างอิงจากการเดินกำลังการผลิตเต็มที่ (Full Capacity) ของโครงการ

4.2.5 ข้อสมมติฐานด้านรายได้

4.2.5.1 ราคาขายก๊าซธรรมชาติอัด (CNG)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ราคาขาย CNG ที่อ้างอิงจากราคาที่ตกลงกันระหว่างบริษัทกับผู้ซื้อ CNG ซึ่งไม่เป็นไปตามราคาตลาดในปัจจุบัน โดยให้ราคาขาย CNG มีอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 3 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย10 ปี ย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2544 ถึงปี 2554 (ข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์)

4.2.5.2 ราคาขายก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (LPG)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ราคาขาย LPG ที่อ้างอิงจากราคาจำหน่ายหน้าโรงแยกก๊าซ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2555 ที่เท่ากับ 10.27 บาทต่อกิโลกรัม โดยให้ราคาขาย LPG มีอัตราการ

เติบโตเท่ากับร้อยละ 3 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย10 ปีย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2544 ถึงปี 2554 (ข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์)

4.2.5.3 ราคาขายก๊าซโซลีนธรรมชาติ (NGL, Light Naphtha)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ราคาขาย NGL ที่อ้างอิงจากราคาซื้อ – ขายผลิตภัณฑ์ Naphtha เฉลี่ยย้อนหลังตั้งแต่เดือนมกราคม ปี 2554 – เดือนมกราคมปี 2555 ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 29.25 บาทต่อกิโลกรัม (ที่มา:สถาบันปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย) จากนั้นจึงนำมาคิดลดราคาขาย NGL ลงเป็น 15 บาทต่อกิโลกรัม (หรือให้ส่วนลดราคาขายลงจากราคาตลาดประมาณร้อยละ 50 อ้างอิงจากการให้ส่วนลดราคาแก่ลูกค้า ซึ่งถือเป็นการส่งเสริมการขายเพื่อสร้างความน่าสนใจต่อผู้ซื้อ (เนื่องจากปริมาณสินค้าที่ผลิตได้มีปริมาณไม่สูงนัก) ตามหลักความระมัดระวัง นอกจากนี้ได้กำหนดให้ราคาขาย NGL ในปีที่ 2-7 มีอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 3 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย10 ปี ย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2544 ถึงปี 2554 (ข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์)

4.2.6 <u>ข้อสมมติฐานด้านต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ</u>

4.2.6.1 <u>ต้นทุนวัตถุดิบหลัก</u>

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงราคาซื้อวัตถุดิบหลักของโครงการ คือ

1) ก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Associated Gas)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ราคาซื้อก๊าซที่เกิดจากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบตามสัญญาการซื้อขายก๊าซที่เกิดจากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Associated Gas) กับ บริษัท สยาม โมเอโกะ จำกัด และ GS Caltex Corporation ตามระยะเวลาที่ระบุในสัญญาเป็นเวลา 30 เดือน ทั้งนี้ หลังจากครบกำหนด 30 เดือนตามที่ระบุในสัญญา ราคาซื้อ Associated Gas มีอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 3 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย10 ปีย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2544 ถึงปี 2554 (ข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์)

2) ก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดปริมาณการใช้ก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์เพื่อผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมโดยอ้างอิงจากผลการศึกษาโครงการฯ ที่จัดทำโดยบริษัท อูเด้ห์ (ประเทศไทย) จำกัด ทั้งนี้ คาร์บอนไดออกไซด์จะถูกใช้เป็นส่วนผสมในก๊าซที่ได้จากการผลิตปิโตรเลียม (Associated Gas) ก่อนที่จะเข้าสู่หน่วยเพิ่มความดันก๊าซธรรมชาติอัดเพื่อผลิตเป็นสินค้า CNG โดยให้มีอัตราการเติบโตของราคาเท่ากับร้อยละ 3 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย10 ปี ย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2544 ถึงปี 2554 (ข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์)

4.2.6.2 <u>ค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุง</u>

ค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุง สำหรับโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ได้แก่ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการบำรุงรักษาเครื่องจักรทั่วไป และค่าใช้จ่ายในการเติมสารเคมีบางชนิดภายหลังจากการเดินเครื่องจักรในช่วงแรกแล้ว (ซึ่งไม่นับเป็นต้นทุนวัตถุดิบ) ซึ่งได้แก่ โพรเพน

99.9% น้ำมัน Hitemp 500 และโมเลกุลาซีพ โดยข้อสมมติฐานสำหรับค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุง เป็นดังนี้

1) โพรเพน (Propane 99.9%) เป็นสารเพื่อลดอุณหภูมิระหว่างกระบวนการผลิต โดยสารดังกล่าวจะถูกใช้งานหมุนเวียนอยู่ในระบบปิด ส่งผลให้ไม่จำเป็นจะต้องเติมสารดังกล่าวตลอดเวลา แต่อย่างไรก็ตาม ปริมาณโพรเพนที่หมุนเวียนอยู่ในระบบ จะมีการสูญเสียไปในระหว่างการผลิตเล็กน้อย ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคิดปริมาณการเติมสารดังกล่าวเพื่อชดเชยในระบบ ซึ่งอ้างอิงตามข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทเท่ากับ 1,400 กิโลกรัมต่อปี โดยกำหนดราคาซื้อโพรเพนอ้างอิงจากราคาซื้อขายของผู้จำหน่ายในประเทศ ซึ่งเป็นข้อมูลที่ได้รับจากทางบริษัท นอกจากนี้ได้กำหนดให้การเติบโตของราคาโพรเพนเท่ากับร้อยละ 3 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย10 ปี ย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2544 ถึงปี 2554 (ข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์)
2) น้ำมัน (Hitemp 500) เป็นสารตัวกลางนำความร้อนจากการเผาไหม้ก๊าซภายในเตาเผาโดยน้ำมันดังกล่าวจะถูกใช้งานหมุนเวียนอยู่ในระบบปิด ส่งผลให้ไม่จำเป็นจะต้องเติมสารดังกล่าวตลอดเวลา แต่อย่างไรก็ตาม ปริมาณน้ำมันที่หมุนเวียนอยู่ในระบบ จะมีการสูญเสียไปในระหว่างการผลิตเล็กน้อย ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงคิดปริมาณการเติมสารดังกล่าวเพื่อชดเชยในระบบ โดยอ้างอิงตามข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทเท่ากับ 3,700 กิโลกรัมต่อปี โดยมีราคาซื้อ Hitemp 500 อ้างอิงจากราคาซื้อขายจากผู้จำหน่ายในประเทศ ซึ่งเป็นข้อมูลที่ได้รับจากทางบริษัท นอกจากนี้ได้กำหนดให้การเติบโตของราคา Hitemp 500 เท่ากับร้อยละ 3 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย10 ปี ย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2544 ถึงปี 2554 (ข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์)
3) โมเลกุลาซีพ (Molecular sieve) เป็นสารดูดซับความชื้นในระบบ ซึ่งมีปริมาณการใช้สารดังกล่าวจำนวน 600 กิโลกรัมในทุก ๆ 3 ปี อ้างอิงตามข้อมูลที่ได้รับจากบริษัท โดยมีราคาซื้อโมเลกุลาซีพ อ้างอิงจากราคาซื้อขาย ซึ่งเป็นข้อมูลที่ได้รับจากทางบริษัท นอกจากนี้ยังกำหนดให้การเติบโตของราคาโมเลกุลาซีพ เท่ากับร้อยละ 3 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย10 ปี ย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2544 ถึงปี 2554 (ข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์)
4) ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาเครื่องจักร ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคิดค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาเครื่องจักรในอัตราร้อยละ 1 ของมูลค่าก่อสร้างโรงงาน เครื่องจักร และค่าปรับปรุงที่ดิน โดยกำหนดให้การเติบโตของค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา เท่ากับร้อยละ 3 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย10 ปี ย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2544 ถึงปี 2554 (ข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์) โดยค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาเครื่องจักรในปีแรกผู้รับเหมาก่อสร้างโครงการจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายดังกล่าวแทนบริษัท

4.2.6.3 <u>ค่าใช้จ่ายบุคลากร</u>

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้กำหนดข้อสมมติฐานค่าใช้จ่ายบุคลากรสำหรับโครงการตามข้อมูลที่ได้รับจากการคาดการณ์ของบริษัท ประกอบด้วย ผู้อำนวยการโครงการ (Project Director) ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน วิศวกรโรงงาน พนักงานฝ่ายเทคนิค และพนักงานฝ่าย

ปฏิบัติการ รวมทั้งสิ้น 10 คน คิดเป็นค่าใช้จ่ายรวม 660,000 บาทต่อเดือน ทั้งนี้ ให้อัตราการเติบโต (Growth rate) ของเงินเดือนบุคลากร เท่ากับร้อยละ 3 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย10 ปี ย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2544 ถึงปี 2554 (ข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์)

4.2.6.4 ค่าไฟฟ้า

โครงการสามารถผลิตไฟฟ้าใช้เองได้จากการออกแบบโครงการที่มีการติดตั้ง Gas Engine ซึ่งมีกำลังการผลิตไฟฟ้าประมาณ 2 เมกะวัตต์ สำหรับใช้เองภายในโครงการ และมีการติดตั้งหน่วยรับกระแสไฟฟ้าจากการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคเพิ่มเติม เพื่อนำมาใช้ในโครงการในกรณีที่ไฟฟ้าที่ผลิตได้ไม่เพียงพอ โดยมีค่าไฟฟ้าส่วนเพิ่มอีกประมาณ 6,000,000 บาทต่อปี อ้างอิงตามข้อมูลจากผลการศึกษาโครงการของบริษัท อูเด้ห์ (ประเทศไทย) จำกัด ที่ได้รับจากทางบริษัท

4.2.6.5 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ประมาณ 2% ของรายได้รวม ประกอบด้วย ค่าสอบบัญชี ค่าอุปกรณ์สำนักงาน ค่าใช้จ่ายด้านเอกสาร ค่าใช้จ่ายในการจ้างบุคลากรภายนอกในการตรวจสอบปริมาณ Associated Gas เป็นต้น

4.2.6.6 ค่าเช่าที่ดินและค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย

ค่าเช่าที่ดินระยะเวลา 4 ปีแรกเท่ากับ 1,820,800 บาทต่อระยะเวลา 4 ปีแรก จ่ายชำระทั้งจำนวนเมื่อทำสัญญาเช่าที่ดิน และเพิ่มขึ้นอัตราไร่ละ 3,000 บาทต่อไร่ต่ออายุการ เช่าที่ดินแต่ละครั้ง(4 ปี) ทั้งนี้ค่าเช่าที่ดินจะมีการตัดจำหน่ายเป็นรายปี โดยมีนโยบายการตัดจำหน่ายตามระยะเวลาการเช่าในแต่ละรอบ (ทุก ๆ 4 ปี)

4.2.6.7 ค่าเบี้ยประกันภัย

บริษัทจะจัดให้มีการคุ้มครองความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ ของโครงการ รวมถึงการทำประกันภัยตามสัญญาซื้อขายก๊าซที่เกิดจากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Associated Gas) สำหรับใช้ดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม โดยอ้างอิงข้อมูลที่ได้รับจากทางบริษัทในการสอบถามอัตราค่าเบี้ยประกันภัยจากทางบริษัทประกันภัย โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้ค่าเบี้ยประกันเท่ากับ 1,500,000 บาทต่อปีในการประเมินผลตอบแทนครั้งนี้ หรือคิดเป็นร้อยละ 0.33 ของมูลค่าโรงงานและเครื่องจักรอ้างอิงตามมูลค่าที่มากที่สุดที่บริษัทประกันภัยเสนอมา ตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis)

4.2.6.8 ค่าเสื่อมราคา

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณค่าเสื่อมราคาตามต้นทุนในสัญญาจ้างเหมาการก่อสร้างโรงงานผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมซึ่งรวมเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ใช้ในโครงการ เป็นระยะเวลา 5 ปี โดยมีต้นทุนในการคิดค่าเสื่อมราคาตามสัญญาจ้างเหมาการก่อสร้างโรงงานบวกด้วยค่าใช้จ่ายสำรองฉุกเฉินสำหรับใช้ในการคำนวณค่าเสื่อมราคารวมเท่ากับ 618.00 ล้านบาท โดยมีอัตราการคิดค่าเสื่อมราคาเท่ากับร้อยละ 20.00 ต่อปี โดยในปีที่ 5 คิดราคาค่าซากเท่ากับศูนย์ ตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis)

4.2.7 ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณต้นทุนทางการเงินที่เกิดขึ้น จากมูลค่าวงเงินสินเชื่อรวมที่ได้รับการข้อเสนอในเบื้องต้นจากทางสถาบันการเงินอย่างไม่เป็นทางการ ตามข้อกำหนดและเงื่อนไข (Terms and Conditions) ที่ปรากฏในข้อเสนอวงเงินและเงื่อนไขการให้การสนับสนุนสินเชื่อของสถาบันการเงินในประเทศ โดยมีวงเงินสินเชื่อรวมในจำนวนเงินไม่เกิน 414 ล้านบาท เบิกตามระยะเวลาการสั่งซื้อเครื่องจักรและตามความคืบหน้าของการก่อสร้างโครงการ มีอัตราดอกเบี้ยเท่ากับ อัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อแก่ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินกู้แบบมีระยะเวลา (MLR) ลบร้อยละ1.00 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้อัตราต้นทุนทางการเงินดังกล่าวในการคำนวณ โดยมีระยะเวลาการจ่ายชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวภายในระยะเวลา 60 เดือน(รวมระยะเวลาปลอดชำระคืนเงินต้น (Grace Period) ระหว่างก่อสร้าง 12 เดือนแล้ว) และให้จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมและดอกเบี้ยเป็นรายเดือน อย่างไรก็ตาม ขณะนี้ทางบริษัทอยู่ระหว่างการรอผลพิจารณาอนุมัติสินเชื่ออย่างเป็นทางการจากสถาบันการเงิน

4.2.8 อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ อ้างอิงอัตราการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคล จากข้อมูลในหนังสือแจ้งมติให้การส่งเสริมจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ที่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมรวมกันไม่เกินร้อยละ 100 ของเงินลงทุนไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียน มีกำหนดเวลา 8 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการ

4.2.9 วงเงินทุนหมุนเวียน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตั้งข้อสมมติฐานที่เกี่ยวข้องกับวงเงินทุนหมุนเวียนตามข้อมูลที่ได้รับจากเอกสารและการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ดังนี้

รายการ	จำนวนวัน
ลูกหนี้การค้า	30 วัน
สินค้าคงเหลือ	
- CNG	-
- LPG	1 วัน
- NGL	4 วัน
เจ้าหนี้การค้า	30 วัน

โดยอายุสินค้าคงเหลือสำหรับก๊าซหุงต้ม (LPG) 1 วัน และก๊าซโซลีนธรรมชาติ (NGL) 4 วันอ้างอิงจากการสต๊อค LPG และ NGL ในถังเก็บผลิตภัณฑ์ก่อนที่ผู้ซื้อจะนำรถขนส่งมารับสินค้าที่โครงการ โดยไม่มีการสต๊อค CNG และอายุเจ้าหนี้การค้าอ้างอิงจากสัญญาซื้อก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Assoicated Gas)

4.2.10 อัตราส่วนคิดลด (Discount Rate)

อัตราส่วนคิดลดที่ใช้ในการคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าโครงการจะสามารถดำเนินการได้ในอนาคต คำนวณจากต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average

Cost of Capital : WACC) ตามสัดส่วนโครงสร้างหนี้สินต่อส่วนทุนของโครงการ ที่เกิดขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงตลอดระยะเวลา 7 ปี โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะใช้อัตราส่วนลดดังกล่าวเพื่อคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Net Present Value : NPV) อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Internal Rate of Return : IRR) และระยะเวลาคืนทุน (Payback Period : PBP) จากการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัท บนฐานของกระแสเงินสดสุทธิของโครงการ (Free Cash Flow to Project) โดยมีรายละเอียดและตัวแปรที่ใช้ในการคำนวณดังนี้

WACC	=	{(D/V) x Kd x (1 - t)} + (E/V) x Ke โดย
D/V ของโครงการ	=	หนี้สินที่มีภาระต้นทุนทางการเงิน / (ส่วนของหนี้สินที่มีภาระต้นทุนทางการเงิน + ส่วนของผู้ถือหุ้น)
E/V ของโครงการ	=	ส่วนของผู้ถือหุ้น / (ส่วนของหนี้สินที่มีภาระต้นทุนทางการเงิน + ส่วนของผู้ถือหุ้น)
t	=	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลตามการได้รับสิทธิพิเศษจาก BOI
Kd	=	อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมตามเงื่อนไขข้อเสนอวงเงินสินเชื่อ ตลอดระยะเวลาของเงินกู้ยืม เท่ากับ อัตราดอกเบี้ย MLR-1% หรือ เท่ากับ 6.13 ต่อปี โดย ณ วันที่ 11 พฤษภาคม 2555 อัตราดอกเบี้ย MLR ของธนาคารที่ให้สินเชื่อสำหรับโครงการเท่ากับร้อยละ 7.13 ต่อปี โดยวงเงินกู้ยืมมีระยะเวลาการจ่ายชำระคืนภายใน 60 เดือน
Ke	=	ต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น โดย
ต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น	=	Rf + β (Rm – Rf) โดยที่
Risk free Rate (Rf)	=	อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุ 7 ปี ซึ่งมีระยะเวลาเท่ากับระยะเวลาที่ใช้ในประมาณการทางการเงิน ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 3.75 ต่อปี ณ วันที่ 11 พฤษภาคม 2555 (ที่มา : www.thaibma.or.th)
Beta (β)	=	อัตราส่วนความเสี่ยงของการลงทุนในบริษัท เมื่อเทียบกับความเสี่ยงของตลาดโดยรวม โดยใช้ข้อมูลอ้างอิงจากบริษัท สยามแก๊ส แอนด์ ปิโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน) (SGP) และบริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (PTTEP) โดยสาเหตุที่เลือก 2 บริษัทนี้ เนื่องจากใช้การพิจารณาจากลักษณะการประกอบธุรกิจเป็นสำคัญ โดย 2 บริษัทดังกล่าวประกอบธุรกิจหลักในการเป็นผู้ผลิตก๊าซธรรมชาติ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้นำค่า beta เฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 11 ตุลาคม 2553 – 11 พฤษภาคม 2555 (ที่มา : EfinanceThai) ย้อนหลังตั้งแต่หุ้นของ UAC เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ค่าเบต้าของ 2 บริษัทดังกล่าว เท่ากับ 1.01 และ 1.07 ตามลำดับ และได้ทำการปรับผลกระทบจากการก่อหนี้ที่มี

ต้นทุนทางการเงิน โดยการนำโครงสร้างเงินทุนของบริษัทเทียบเคียงออก จะได้ค่า Unleverage Beta ดังกล่าว เท่ากับ 0.56 และ 0.73 ตามลำดับ จากนั้นจึงนำมาหาค่าเฉลี่ย ได้ค่าเท่ากับ 0.65 และนำสัดส่วนโครงสร้างเงินลงทุนของบริษัทในสัดส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และส่วนของผู้ถือหุ้นที่จะใช้ในการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่เกิดขึ้นตามการประมาณการสัดส่วนหนี้สินต่อทุน เข้าไปแทนในสมการ เพื่อคำนวณกลับออกมาเป็นค่า Leverage Beta โดยในการคำนวณเพื่อหาค่า Leverage Beta จะพิจารณาประกอบกับระยะเวลาการเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลตามเงื่อนไขที่ได้รับการส่งเสริมจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ที่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลตลอดระยะเวลาประมาณการทางการเงิน 7 ปี เมื่อได้ค่า Leverage Beta ซึ่งเท่ากับ 1.93 แล้วจึงนำ Leverage Beta ดังกล่าว มาเข้าสูตร CAPM (Capital Asset Pricing Model) เพื่อคำนวณหา Ke ต่อไป

(สูตร Unleverage Beta = Leverage Beta / (1+ (1-tax) * $(D/E)_{บริษัทเทียบเคียง}$)

(สูตร Leverage Beta = Unleverage Beta * (1+ (1-tax) * $(D/E)_{โครงการ}$)

โดยสาเหตุที่ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต้องใช้วิธีการคำนวณค่า Beta ดังกล่าว เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถใช้ค่า Beta ของ UAC มาใช้ในการคำนวณได้โดยตรง เนื่องจาก UAC ไม่ได้ประกอบธุรกิจโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมมาก่อน ดังนั้นการใช้ค่า Beta ของ UAC จึงไม่สามารถสะท้อนให้เห็นถึงผลตอบแทนที่เหมาะสมต่อโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมได้ นอกจากนี้สาเหตุที่ไม่ได้เลือกใช้ค่า Beta ในบางบริษัทที่มีส่วนหนึ่งของรายได้จากการประกอบธุรกิจมาจากรายได้จากการจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ อาทิ บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)(BCP) บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)(ESSO) บริษัท ซัสโก้ จำกัด (มหาชน)(SUSCO) เนื่องจากโดยส่วนใหญ่แล้วจะมีรายได้จากการจำหน่ายก๊าซธรรมชาติในสัดส่วนที่น้อยมาก โดยมีรายได้หลักจากการจำหน่ายน้ำมันเป็นส่วนใหญ่ และสาเหตุที่ไม่ได้นำค่า Beta ของบริษัท ปิคนิค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)(PICNI) เนื่องจากไม่มีข้อมูลค่าเบต้าในช่วงระยะเวลาดังกล่าว

Market Return (Rm) = อัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2518 – ณ วันที่ 11 พฤษภาคม 2555 ซึ่งเท่ากับ

ร้อยละ 14.29 ต่อปี (ที่มา : EfinanceThai)

ทั้งนี้ เมื่อนำตัวแปรดังกล่าวมาคำนวณ จะได้ค่าต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (Ke) และต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) เพื่อใช้เป็นอัตราคิดลดต่อกระแสเงินสดสุทธิของโครงการ ดังนี้

ตารางสรุปอัตราภาษีเงินได้ ค่าต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (Ke)
และต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC)

ปีที่	อัตราภาษีเงินได้	Ke	Kd	WACC
1 - 5	0%	24.13%	6.13%	12.13%

4.3 สรุปประมาณการกระแสเงินสดของโครงการ

จากข้อสมมติฐานในการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิของโครงการที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต จากข้อมูลประมาณการทางการเงิน โดยใช้ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) เป็นอัตราส่วนคิดลดในแต่ละช่วงตามการเปลี่ยนแปลงของอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล จะได้ข้อสรุปประมาณการกระแสเงินสด แบ่งออกเป็น 2 กรณี ได้แก่

กรณีที่ 1 : กรณีคิดปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของโครงการ เท่ากับ 1.4 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน ในกรณีที่มีปริมาณก๊าซที่สำรวจได้บริเวณพื้นที่โครงการจากหลุมผลิตเพียง 3 หลุมจากจำนวนทั้งหมด 6 หลุม

กรณีที่ 2 : กรณีคิดปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของโครงการ เท่ากับ 1.8 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน อ้างอิงจากการเดินกำลังการผลิตเต็มที่ (Full Capacity) ของโครงการ

โดยมีรายละเอียดการคำนวณในแต่ละกรณี ดังนี้

<u>กรณีที่ 1</u>: ตารางสรุปกระแสเงินสดสุทธิของโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม
กรณีคิดปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของโครงการ เท่ากับ <u>1.4 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน</u>

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
รายได้จากการขาย		133,889,657	183,875,128	189,391,382	195,073,124	200,925,317	206,953,077	213,161,669	54,889,130
ต้นทุนขาย		(30,473,340)	(47,007,702)	(48,206,768)	(49,701,683)	(51,049,523)	(52,535,178)	(54,168,712)	(13,800,412)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร+ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย		(96,934,035)	(129,352,492)	(129,462,817)	(129,516,200)	(129,590,206)	(37,010,762)	(6,234,933)	(1,590,708)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้		6,482,281	7,514,935	11,721,797	15,855,241	20,285,588	117,407,137	152,758,024	39,498,010
<u>หัก</u> ภาษีเงินได้นิติบุคคล		0	0	0	0	0	0	0	0
+ ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย		93,131,242	124,174,989	124,174,989	124,114,737	124,071,700	31,371,700	471,700	117,925
± การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ		(9,396,625)	(3,536,430)	(405,005)	(392,450)	(419,687)	(424,432)	(428,841)	(708,511)
± เงินลงทุนในโครงการสุทธิ	(380,620,800)	(239,200,000)	0	0	(1,886,800)	0	0	0	0
± การซื้อ/ขายทรัพย์สิน (ราคาซากปีที่ 7 เท่ากับ 0)									0
กระแสเงินสดสุทธิของโครงการ (FCFP)	(380,620,800)	(148,983,102)	128,153,494	135,491,782	137,690,728	143,937,601	148,354,406	152,800,883	38,907,424
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (NPV)	NPV > 0 **หรือ** 22,971,986 **บาท**								
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR)	**ร้อยละ** 12.74 **ต่อปี**								
ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period)	4 **ปี** 8 **เดือน**								

<u>กรณีที่ 2:</u> ตารางสรุปกระแสเงินสดสุทธิของโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม
กรณีคิดปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของโครงการ เท่ากับ <u>1.8 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน</u>

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
รายได้จากการขาย		172,143,844	236,410,879	243,503,206	250,808,302	258,332,551	266,082,527	274,065,003	70,571,738
ต้นทุนขาย		(36,094,961)	(54,647,617)	(56,015,548)	(57,744,726)	(59,333,858)	(61,068,043)	(62,957,563)	(16,063,541)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร+ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย		(97,699,119)	(130,403,207)	(130,545,054)	(130,630,903)	(130,738,351)	(38,193,351)	(7,453,000)	(1,904,360)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้		38,349,764	51,360,055	56,942,604	62,432,673	68,260,342	166,821,134	203,654,441	52,603,838
<u>หัก</u> ภาษีเงินได้นิติบุคคล		0	0	0	0	0	0	0	0
+ ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย		93,131,242	124,174,989	124,174,989	124,114,737	124,071,700	31,371,700	471,700	117,925
± การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ		(12,083,102)	(4,544,370)	(520,699)	(506,753)	(537,419)	(545,696)	(553,743)	(898,437)
± เงินลงทุนในโครงการสุทธิ	(380,620,800)	(239,200,000)	0	0	(1,886,800)	0	0	0	0
± การซื้อ/ขายทรัพย์สิน (ราคาซากปีที่ 7 เท่ากับ 0)									0
กระแสเงินสดสุทธิของโครงการ (FCFP)	(380,620,800)	(119,802,096)	170,990,675	180,596,895	184,153,856	191,794,623	197,647,138	203,572,397	51,823,326
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (NPV)	NPV > 0 **หรือ** 230,030,202 **บาท**								
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR)	**ร้อยละ** 22.69 **ต่อปี**								
ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period)	3 **ปี** 7 **เดือน**								

จากข้อสมมติฐานของการประมาณการทางการเงินข้างต้น พบว่า กรณีที่ได้อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนน้อยที่สุด คือ กรณีที่ 1 เมื่อคิดปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของโครงการ เท่ากับ 1.4 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวันคือมีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ เท่ากับ 22,971,986 บาท อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงต่อปี (IRR) เท่ากับร้อยละ 12.74 ซึ่งสูงกว่าอัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของโครงการที่เท่ากับร้อยละ 12.13 และมีระยะเวลาคืนทุนที่ 4 ปี 8 เดือน

กรณีที่ได้ผลตอบแทนของโครงการมากที่สุดคือ กรณีที่ 2 เมื่อคิดปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของโครงการ เท่ากับ 1.8 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวันคือมีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ เท่ากับ 230,030,202 บาท อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงต่อปี (IRR) เท่ากับร้อยละ 22.69 ซึ่งสูงกว่าอัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของโครงการที่เท่ากับร้อยละ 12.13 และมีระยะเวลาคืนทุนที่ 3 ปี 7 เดือน

ดังนั้นจากการคำนวณเพื่อหาผลตอบแทนจากการลงทุนดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความเห็นว่าโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัท มีความเป็นไปได้ และมีความสมเหตุสมผลในการลงทุน

นอกจากนี้ ทางที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาถึงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt / Equity Ratio : D/E Ratio) ของโครงการ ตลอดระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ตามเงื่อนไขในข้อเสนอวงเงินและเงื่อนไขการให้การสนับสนุนสินเชื่อตามที่ได้รับแจ้งจากสถาบันการเงิน (ซึ่งทางสถาบันการเงินจะแจ้งผลการพิจารณาอนุมัติอย่างเป็นทางการให้ทราบต่อไป) โดยระบุว่า บริษัทจะต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) ไม่เกิน 2.0 เท่า ตลอดอายุเงินกู้ ซึ่งพบว่า บริษัทสามารถดำรงสัดส่วนดังกล่าวได้ตามเงื่อนไขของสถาบันการเงินได้ตลอดอายุสัญญาเงินกู้ที่ 60 เดือน (5 ปี)

ตารางแสดงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนสำหรับช่วงตลอดอายุสัญญาเงินกู้ที่ 5 ปี
สำหรับกรณี คิดปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ
ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของโครงการ เท่ากับ 1.8 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน

ปีที่	อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E ratio) (เท่า)
1	1.73
2	1.37
3	0.97
4	0.56
5	0.11

4.4 การประเมินอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินผลตอบแทนของกระแสเงินสดสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้น (Free Cash Flow to Equity) ที่จะได้รับจากการเข้าลงทุนก่อสร้างโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม โดยในการประเมินผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับ จะใช้วิธีหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้นตลอดระยะเวลา 7 ปี โดยใช้

อัตราส่วนลด (ต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น : Ke) ของ UAC เป็นอัตราคิดลด เพื่อสะท้อนให้เห็นถึงมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับ ตลอดระยะเวลา 7 ปี

โดยอ้างอิงจากข้อสมมติฐานประมาณการทางการเงินตามที่กล่าวมาข้างต้นทั้งหมด ทางที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้ทำการประเมินหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นโดยมีข้อสมมติฐานของประมาณการทางการเงินในการประเมินผลตอบแทนของกระแสเงินสดสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นจากมูลค่าเงินลงทุนในโครงการทั้งสิ้น 619.82 ล้านบาท หรือ 620 ล้านบาท (โดยประมาณ) ดังนี้

1. <u>ข้อสมมติฐานอัตราส่วนคิดลด (Ke)</u>

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Ke) ของ UAC เป็นอัตราส่วนคิดลดที่ใช้ในการคำนวณเพื่อหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของผู้ถือหุ้น ที่เกิดขึ้นตลอดระยะเวลา 7 ปี โดยใช้วิธีการคำนวณ Ke จาก Capital Asset Pricing Model (CAPM) ตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Ke)	=	Rf + β (Rm – Rf) โดยที่
Risk free Rate (Rf)	=	อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุ 7 ปี ซึ่งมีระยะเวลาเท่ากับระยะเวลาที่ใช้ในประมาณการทางการเงิน ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 3.75 ต่อปี ณ วันที่ 11 พฤษภาคม 2555 (ที่มา : www.thaibma.or.th)
Beta (β)	=	อัตราส่วนความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้น UAC เมื่อเทียบกับความเสี่ยงของตลาดโดยรวม โดยเฉลี่ยย้อนหลังตั้งแต่หุ้นของ UAC เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ คือตั้งแต่วันที่ 11 ตุลาคม 2553 – 11 พฤษภาคม 2555 ซึ่งได้ค่า Beta เท่ากับ 1.16 (ที่มา : EfinanceThai)
Market Return (Rm)	=	อัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2518 – ณ วันที่ 11 พฤษภาคม 2555 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 14.29 ต่อปี (ที่มา : EfinanceThai)

ทั้งนี้ เมื่อนำตัวแปรดังกล่าวมาคำนวณ จะได้อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Ke) เท่ากับร้อยละ 15.98 ต่อปี

โดยอัตราส่วนคิดลด (Discount Rate) เพื่อคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าผู้ถือหุ้นจะได้รับในอนาคต จะใช้อัตราต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (Ke) ที่ร้อยละ 15.98 ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะใช้อัตราส่วนลดดังกล่าวเพื่อคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Net Present Value : NPV) และจะคำนวณหาอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Equity IRR) และระยะเวลาคืนทุน (Payback Period : PBP) จากกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น (Free Cash Flow to Equity) โดยสามารถคำนวณเพื่อหาค่า NPV IRR และ Payback Period จากมูลค่าเงินลงทุนในโครงการทั้งสิ้น 619.82 ล้านบาท หรือ 620 ล้านบาท (โดยประมาณ) โดยแบ่งออกเป็น 2 กรณี ได้แก่

กรณีที่ 1 : กรณีคิดปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของโครงการ เท่ากับ 1.4 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน ในกรณีที่มีปริมาณก๊าซที่สำรวจได้บริเวณพื้นที่โครงการจากหลุมผลิตเพียง 3 หลุมจากจำนวนทั้งหมด 6 หลุม

กรณีที่ 2 : กรณีคิดปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของโครงการ เท่ากับ 1.8 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน อ้างอิงจากการเดินกำลังการผลิตเต็มที่ (Full Capacity) ของโครงการ

โดยมีรายละเอียดการคำนวณในแต่ละกรณี ดังนี้

<u>กรณีที่ 1</u>: ตารางสรุปกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น NPV IRR และ PBP
กรณีคิดปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของโครงการ เท่ากับ <u>1.4 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน</u>

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
รายได้จากการขาย		133,889,657	183,875,128	189,391,382	195,073,124	200,925,317	206,953,077	213,161,669	54,889,130
ต้นทุนขาย		(30,473,340)	(47,007,702)	(48,206,768)	(49,701,683)	(51,049,523)	(52,535,178)	(54,168,712)	(13,800,412)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร+ค่าเสื่อม ราคาและตัดจำหน่าย		(96,934,035)	(129,352,492)	(129,462,817)	(129,516,200)	(129,590,206)	(37,010,762)	(6,234,933)	(1,590,708)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้		6,482,281	7,514,935	11,721,797	15,855,241	20,285,588	117,407,137	152,758,024	39,498,010
<u>หัก</u> ดอกเบี้ยจ่าย		(17,874,967)	(19,859,694)	(15,056,520)	(9,950,750)	(4,523,322)	(243,189)	0	0
<u>หัก</u> ภาษีเงินได้นิติบุคคล		0	0	0	0	0	0	0	0
+ ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย		93,131,242	124,174,989	124,174,989	124,114,737	124,071,700	31,371,700	471,700	117,925
± การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ		(9,396,625)	(3,536,430)	(405,005)	(392,450)	(419,687)	(424,432)	(428,841)	(708,511)
± จ่ายคืนเงินกู้	253,615,868	105,182,833	(76,241,995)	(81,045,169)	(86,150,938)	(91,578,366)	(23,782,233)	0	0
± เงินลงทุนในโครงการ	(380,620,800)	(239,200,000)	0	0	(1,886,800)	0	0	0	0
FCFE	(127,004,932)	(61,675,236)	32,051,806	39,390,093	41,589,040	47,835,913	124,328,984	152,800,883	38,907,424
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (NPV)	NPV > 0 **หรือ** 37,803,989 **บาท**								
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR)	**ร้อยละ** 19.90 **ต่อปี**								
ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period)	5 **ปี** 0 **เดือน**								

กรณีที่ 2: ตารางสรุปกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น NPV IRR และ PBP
กรณีคิดปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของโครงการ เท่ากับ 1.8 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
รายได้จากการขาย		172,143,844	236,410,879	243,503,206	250,808,302	258,332,551	266,082,527	274,065,003	70,571,738
ต้นทุนขาย		(36,094,961)	(54,647,617)	(56,015,548)	(57,744,726)	(59,333,858)	(61,068,043)	(62,957,563)	(16,063,541)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร+ค่าตัดจำหน่าย		(97,699,119)	(130,403,207)	(130,545,054)	(130,630,903)	(130,738,351)	(38,193,351)	(7,453,000)	(1,904,360)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้		38,349,764	51,360,055	56,942,604	62,432,673	68,260,342	166,821,134	203,654,441	52,603,838
หัก ดอกเบี้ยจ่าย		(17,874,967)	(19,859,694)	(15,056,520)	(9,950,750)	(4,523,322)	(243,189)	0	0
หัก ภาษีเงินได้นิติบุคคล		0	0	0	0	0	0	0	0
+ ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย		93,131,242	124,174,989	124,174,989	124,114,737	124,071,700	31,371,700	471,700	117,925
± การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ		(12,083,102)	(4,544,370)	(520,699)	(506,753)	(537,419)	(545,696)	(553,743)	(898,437)
± จ่ายคืนเงินกู้	253,615,868	105,182,833	(76,241,995)	(81,045,169)	(86,150,938)	(91,578,366)	(23,782,233)	0	0
± เงินลงทุนในโครงการ	(380,620,800)	(239,200,000)	0	0	(1,886,800)	0	0	0	0
FCFE	(127,004,932)	(32,494,231)	74,888,987	84,495,207	88,052,168	95,692,934	173,621,716	203,572,397	51,823,326
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (NPV)	**NPV > 0 หรือ 221,080,527 บาท**								
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR)	**ร้อยละ 41.23 ต่อปี**								
ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period)	**2 ปี 9 เดือน**								

จากการประเมินหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้นทั้ง 2 กรณีข้างต้น สามารถสรุปข้อมูลเพื่อเปรียบเทียบมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น (NPV) อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Equity IRR) และระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) ดังนี้

	กรณีที่ 1	**กรณีที่ 2**
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น (NPV)	37,803,989 บาท	221,080,527 บาท
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Equity IRR)	ร้อยละ 19.90	ร้อยละ 41.23
ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period)	5 ปี 0 เดือน	2 ปี 9 เดือน

จากการประเมินหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้นข้างต้นพบว่า กรณีที่ได้มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้นน้อยที่สุด คือ กรณีที่ 1 เมื่อคิดปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของโครงการ เท่ากับ 1.4 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน คือ มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น (NPV) เท่ากับ 37,803,989 บาท อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงต่อปี (Equity IRR) เท่ากับร้อยละ 19.90 ซึ่งสูงกว่าอัตราต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้นที่คำนวณได้ ร้อยละ 15.98 และมีระยะเวลาคืนทุน 5 ปี

กรณีที่ได้มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้นมากที่สุด คือ คือ กรณีที่ 2 เมื่อคิดปริมาณก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของโครงการ เท่ากับ 1.8 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน คือ มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น (NPV) เท่ากับ 221,080,527 บาทอัตราผลตอบแทนที่แท้จริงต่อปี (Equity IRR) เท่ากับร้อยละ 41.23 ซึ่งสูงกว่าอัตราต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้นที่คำนวณได้ ร้อยละ 15.98 และมีระยะเวลาคืนทุนที่ 2 ปี 9 เดือน

ดังนั้นจากการคำนวณเพื่อหาผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นจากการลงทุนดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความเห็นว่า โครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทมีความเป็นไปได้ และมีความสมเหตุสมผลในการลงทุน

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) จากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่ใช้ในการก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัท

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) โดยทำการปรับลดและเพิ่มในส่วนของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่ทางโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ได้รับการนำเสนอในข้อเสนอวงเงินและเงื่อนไขการให้การสนับสนุนสินเชื่ออย่างไม่เป็นทางการจากสถาบันการเงินในประเทศ ที่กำหนดอัตราดอกเบี้ยในการให้กู้ยืมแก่โครงการ เท่ากับ คือ อัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อแก่ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินกู้แบบมีระยะเวลา (MLR) ลบร้อยละ 1.00 สำหรับระยะเวลาการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อรวม 5 ปี (รวมระยะเวลาปลอดชำระคืนเงินต้น (Grace Period) ระหว่างก่อสร้าง 12 เดือนแล้ว) โดย ณ วันที่ 11 พฤษภาคม 2555 อัตราดอกเบี้ย MLR เท่ากับร้อยละ 7.13

ในการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์กรณีอัตราดอกเบี้ย MLR มีการปรับลดลงและเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.25 ในแต่ละกรณี เพื่อพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น (NPV) อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงต่อปี (Equity IRR) และระยะเวลาคืนทุน ซึ่งจะได้มูลค่าในแต่ละกรณี ดังนี้

ตารางแสดงการประเมินผลตอบแทนของกระแสเงินสดสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้น
จากการวิเคราะห์ Sensitivity Analysis โดยให้อัตราดอกเบี้ย MLR
ปรับเพิ่มขึ้นและลดลงกรณีละร้อยละ 0.25
(กรณีคิดปริมาณก๊าซ Associated Gas เท่ากับ 1.8 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน)

อัตราดอกเบี้ย MLR (ร้อยละ)	อัตราดอกเบี้ยสำหรับโครงการ MLR-1% (ร้อยละ)	มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น (NPV) (ล้านบาท)	อัตราผลตอบแทนที่แท้จริง (Equity IRR) (ร้อยละ)	ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) (ปี)		
				ปี	เดือน	วัน
7.875	6.875	215,365,200	40.48%	2	9	20
7.625	6.625	217,277,237	40.73%	2	9	14
7.375	6.375	219,182,349	40.98%	2	9	7
กรณี Base Case 7.125	6.125	221,080,527	41.23%	2	9	0
6.875	5.875	222,971,765	41.48%	2	8	24
6.625	5.625	224,856,055	41.73%	2	8	17
6.375	5.375	226,733,389	41.98%	2	8	11

จากการวิเคราะห์ความอ่อนไหวกรณีคิดปริมาณก๊าซ Associated Gas เท่ากับ 1.8 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน พบว่า หากอัตราดอกเบี้ย MLR มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดถึงร้อยละ 7.875 ในช่วง 5 ปี ของการขอรับการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน การดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทยังคงมีความเป็นไปได้ และมีความสมเหตุสมผลในการลงทุน

ตารางแสดงการประเมินผลตอบแทนของกระแสเงินสดสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้น
จากการวิเคราะห์ Sensitivity Analysis โดยให้อัตราดอกเบี้ย MLR
ปรับเพิ่มขึ้นและลดลงกรณีละร้อยละ 0.25
(กรณีคิดปริมาณก๊าซ Associated Gas เท่ากับ 1.4 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน)

อัตราดอกเบี้ย MLR (ร้อยละ)	อัตราดอกเบี้ยสำหรับโครงการ MLR-1% (ร้อยละ)	มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น (NPV) (ล้านบาท)	อัตราผลตอบแทนที่แท้จริง (Equity IRR) (ร้อยละ)	ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) (ปี)		
				ปี	เดือน	วัน
7.875	6.875	32,088,662	19.21%	5	0	15
7.625	6.625	34,000,699	19.44%	5	0	7
7.375	6.375	35,905,810	19.67%	5	0	1
กรณี Base Case 7.125	6.125	37,803,989	19.90%	4	12	21
6.875	5.875	39,695,226	20.13%	4	11	13
6.625	5.625	41,579,516	20.36%	4	11	5
6.375	5.375	43,456,851	20.59%	4	10	27

จากการวิเคราะห์ความอ่อนไหวกรณีคิดปริมาณก๊าซ Associated Gas เท่ากับ 1.4 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน พบว่า หากอัตราดอกเบี้ย MLR มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดถึงร้อยละ 7.875 ในช่วง 5 ปี ของการขอรับการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน การดำเนินโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทยังคงมีความเป็นไปได้ และมีความสมเหตุสมผลในการลงทุน

5. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากการพิจารณาข้อมูลและเหตุผลตามที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การลงทุนก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัท จังหวัดสุโขทัย ขนาดกำลังการผลิตรวมประมาณ 19,681 ตันต่อปี ประกอบด้วย ก๊าซธรรมชาติอัด (CNG) 12,036 ตันต่อปี ก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม (LPG) 6,300 ตันต่อปี และก๊าซโซลีนธรรมชาติ (NGL) 1,345 ตันต่อปี ด้วยงบลงทุนในโครงการทั้งสิ้นประมาณ 620 ล้านบาท ซึ่งทางบริษัทจะดำเนินการทำสัญญาเช่าที่ดินสำหรับใช้ในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม รวมถึงดำเนินการทำสัญญาจ้างเหมาก่อสร้างโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และทำสัญญาเงินกู้อย่างเป็นทางการเพื่อขอรับการสนับสนุนทางการเงินจากทางสถาบันการเงินสำหรับใช้ดำเนินโครงการ รวมถึงสัญญาจำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้กับคู่ค้า ภายหลังได้รับมติอนุมัติการดำเนินการก่อสร้างโครงการ จากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 27 มิถุนายน 2555

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วมีความเห็นว่า โครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทเป็นโครงการที่มีความเป็นไปได้ในเชิงเศรษฐกิจ เนื่องจากเป็นการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนส่วนเพิ่มต่อบริษัทและสามารถสร้างอัตราผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้นได้ รวมถึงเป็นการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจให้กับบริษัท และเป็นการลงทุนในก๊าซธรรมชาติที่ภาครัฐให้การสนับสนุน นอกจากนี้ โครงการยังมีโอกาสเติบโตอย่างต่อเนื่องจากนโยบายของภาครัฐเกี่ยวกับการลอยตัวราคาพลังงานซึ่งสอดรับกับการเปิดเสรีประชาคมอาเซียน (AEC) ในปี 2558 ซึ่งส่งผลให้ราคาขายสินค้าของบริษัทมีโอกาสปรับตัวขึ้นตามกลไกตลาดที่เสรี อีกทั้งโครงการดังกล่าวยังมีส่วนช่วยสนับสนุนนโยบายของรัฐบาลเกี่ยวกับการบริหารจัดการทรัพยากรให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ทั้งนี้ เพื่อชดเชยการนำเข้าพลังงานจากต่างประเทศ นอกจากนี้ โครงการดังกล่าวยังเป็นการช่วยลดผลกระทบที่ทำให้เกิดภาวะโลกร้อนได้อีกทางหนึ่ง ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นควรออกเสียงเพื่อลงมติ***อนุมัติ***การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ในครั้งนี้

โดยที่การพิจารณาความสมเหตุสมผลของราคาและเงื่อนไขในการทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินผลตอบแทนจากการลงทุนในโครงการโดยตั้งอยู่บนหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) อาทิ การคำนวณรายได้จากการจำหน่ายสินค้าจากราคา ณ ปัจจุบัน เนื่องจากอาจมีความไม่แน่นอนของการลอยตัวราคาพลังงานตามนโยบายของภาครัฐในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่นำประเด็นดังกล่าวมาพิจารณาในประมาณการทางการเงิน รวมถึงการใช้อัตราการเติบโตของรายได้เท่ากับร้อยละ 3 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย10 ปี ย้อนหลังตั้งแต่ปี 2544 ถึงปี 2554 ซึ่งถือว่าเป็นอัตราการเติบโตที่ค่อนข้างต่ำ และค่าเบี้ยประกันภัยที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้เป็นอัตราค่าเบี้ยประกันที่สูงที่สุดที่เสนอโดยบริษัทประกันภัยสำหรับโครงการของบริษัท เป็นต้น

ในส่วนของการรอผลการพิจารณาอนุมัติวงเงินสินเชื่ออย่างเป็นทางการจากสถาบันการเงิน ซึ่งคาดว่าจะสามารถทราบผลอย่างเป็นทางการได้ในช่วงเดือนสิงหาคม 2555 รวมถึงการอยู่ระหว่างการจัดทำรายงานการประเมินผลกระทบสิ่งแวดล้อม (Environmental Impact Assessment : EIA) ซึ่งทางผู้บริหารคาดว่าจะแล้วเสร็จภายใน

เดือนกรกฎาคม 2555 เพื่อเสนอต่อสำนักงานนโยบายและแผนสิ่งแวดล้อม และเพื่อยื่นขอใบอนุญาตก่อสร้างโรงงานกับองค์การบริหารส่วนตำบล (อบต.) ภายใน 3 เดือน (หลังยื่นขออนุมัติ EIA) คือภายในเดือนพฤศจิกายน 2555 และการยื่นขอใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (ร.ง.4) กับกระทรวงอุตสาหกรรม ภายหลังการก่อสร้างโครงการแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 1 ของปี 2556 ซึ่งหากการดำเนินการด้านใบอนุญาตต่าง ๆ ไม่เป็นไปตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น อาจส่งผลกระทบต่อระยะเวลาในการประกอบธุรกิจโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทในอนาคตได้ รวมถึงความไม่แน่นอนในปัจจัยภายนอกต่าง ๆ ที่ไม่สามารถควบคุมได้ อาทิ การปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในอนาคต การเปลี่ยนแปลงของนโยบายจากภาครัฐที่อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจของบริษัท รวมถึงการที่ไม่สามารถคาดการณ์ปริมาณคุณภาพ และระยะเวลาของก๊าซที่ได้จากกระบวนการผลิตน้ำมันดิบ (Associated Gas) ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักสำหรับการดำเนินโครงการ ซึ่งประเด็นดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของโครงการได้

ทั้งนี้ ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนข้อสมมติฐานว่า ข้อมูลและเอกสารดังกล่าวที่ได้รับจากทางบริษัท รวมถึงจากหน่วยงานรัฐ เป็นข้อมูลที่ถูกต้องและตรงตามความเป็นจริง แต่อย่างไรก็ตาม เนื่องจากเอกสารข้อมูลสำคัญบางรายการยังไม่มีความชัดเจนแน่นอนในข้อสรุป อาทิ การว่าจ้างผู้รับเหมาก่อสร้างและเงื่อนไขต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง การขอรับการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินอย่างเป็นทางการซึ่งอาจทำให้มีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต การรับซื้อสินค้าของคู่ค้า การทำประกันภัยเพื่อป้องกันและลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต รวมถึงเอกสารข้อมูลบางรายการมีข้อจำกัดบางประการที่จำเป็นจะต้องแสดงความคิดเห็น อาทิ สัญญา ข้อตกลง และข้อเสนอที่อ้างถึงบางรายการ เป็นเพียงร่างสัญญาหรือร่างข้อตกลง และข้อเสนอเบื้องต้นซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขภายหลังจากวันที่ได้รับเอกสาร และสัญญาบางรายการไม่สามารถเปิดเผยรายละเอียดได้ เนื่องจากมีความเกี่ยวข้องกับหน่วยงานราชการ ทำให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถให้ความเห็นที่ชัดเจนในประเด็นดังกล่าวได้ แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดว่าจะสามารถปฏิบัติตามหรือดำเนินการตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในร่างสัญญา ร่างข้อตกลง และข้อเสนอเบื้องต้นดังกล่าวได้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้แสดงความเห็นอย่างเป็นอิสระด้วยความระมัดระวังและรอบคอบตามมาตรฐานวิชาชีพ ภายใต้ข้อสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากแหล่งต่าง ๆ ข้างต้น มีความสมบูรณ์ครบถ้วน และเป็นจริงในสถานการณ์และข้อมูลที่รับรู้ได้ในปัจจุบันเท่านั้น ดังนั้น หากสถานการณ์มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ และ/หรือข้อมูลไม่เป็นจริง อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ โดยที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่มีภาระผูกพัน

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในรายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระก่อนการตัดสินใจว่า จะพิจารณาอนุมัติให้บริษัทเข้าทำรายการดังกล่าวหรือไม่ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจและการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่า ได้พิจารณาให้ความเห็นกรณีข้างต้นด้วยความรอบคอบตามมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ
ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
บริษัท แอสเซท โปร แมเนจเม้นท์ จำกัด

บริษัท แอสเซท โปร แมเนจเม้นท์ จำกัด ASSET PRO MANAGEMENT CO.,LTD. APM

(ไพบูลย์ อรุณประสบสุข)
ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

(สมภพ ศักดิ์พันธ์พนม)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

(F53-4)

แบบรายงานการเพิ่มทุน

บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์แอนด์เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน)

วันที่ 22 พฤษภาคม 2555

บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์แอนด์เคมิคัล จำกัด มหาชน ("บริษัท") ขอรายงานมติคณะกรรมการครั้งที่ 4/2555 เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2555 ระหว่าง 17.00 ถึง 18.30 น. เกี่ยวกับการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน ดังต่อไปนี้

1. การลดทุนจดทะเบียนโดยการตัดหุ้นที่มิได้ออกจำหน่าย และการเพิ่มทุน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้ลดทุนจดทะเบียนจาก 232,374,986 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 198,374,739 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่มิได้ออกจำหน่าย ภายหลังจากการลดทุนแล้วคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจาก 198,374,739 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 220,374,739 บาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 22,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท รวม 22,000,000 บาท เพื่อรองรับการขยายการลงทุน โดยเป็นการเพิ่มทุนลักษณะดังนี้

การเพิ่มทุน	**ประเภทหุ้น**	**จำนวนหุ้น**	**มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)**	**รวม (บาท)**
☑แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน	หุ้นสามัญ	22,000,000	1.00	22,000,000.00
☐แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)	-	-	-	-

2. การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้จัดสรรหุ้นสามัญจำนวน 22,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท รวม 22,000,000 บาท โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

จัดสรรให้แก่	จำนวนหุ้น	ราคาขายต่อหุ้น (บาท)	วัน เวลา จองซื้อและชำระค่าหุ้น	หมายเหตุ
เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด	22,000,000 หุ้น	-	-	(โปรดพิจารณาหมายเหตุ 1)

หมายเหตุ 1 : ให้คณะกรรมการบริษัทและ/หรือคณะกรรมการบริหารเป็นผู้พิจารณากำหนด ข้อกำหนด เงื่อนไข และรายละเอียดในการเสนอขายต่างๆ รวมถึงการพิจารณากำหนดราคาให้สอดคล้องกับประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.28/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ โดยราคาเสนอขายจะไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นบริษัท โดยราคาตลาดให้คำนวณจากราคาปิดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทย้อนหลังเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่าเจ็ดวันแต่ไม่เกินสิบห้าวันทำการติดต่อกันก่อนวันแรกที่เสนอขายต่อผู้ลงทุน

3. กำหนดวันประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2555 ในวันพุธที่ 27 มิถุนายน 2555 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุมชั้น 25 อาคารทีพีแอนด์ที ทาว์เวอร์ เลขที่ 1 ซอยวิภาวดีรังสิต 19 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติเปลี่ยนแปลงวันที่กำหนดให้สิทธิผู้ถือหุ้นเข้าร่วมการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 เป็นวันที่ 5 มิถุนายน 2555 โดยจะรวบรวมรายชื่อตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 (แก้ไขเพิ่มเติม พ.ศ.2551) ด้วยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นในวันที่ 6 มิถุนายน 2555

4. การขออนุญาตเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนต่อหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องและเงื่อนไขการขออนุญาต (ถ้ามี)

บริษัทจะทำการเพิ่มทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้ากระทรวงพาณิชย์ และหลังจากนั้นบริษัทจะยื่นคำขออนุญาตต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้รับหุ้นสามัญออกใหม่ดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและเข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ต่อไป

5. วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุนและการใช้เงินทุนในส่วนที่เพิ่ม

การเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งในการระดมทุนสำหรับการขยายการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จังหวัดสุโขทัย และโครงการที่เกี่ยวข้องกับพลังงานทดแทนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต

6. ประโยชน์ที่บริษัทฯจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

เพื่อรักษาสภาพคล่องของทุนหมุนเวียนของบริษัท ตลอดจนเพื่อสำรองเงินทุนไว้ใช้ในการขยายธุรกิจและการลงทุนในอนาคต

7. ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

- ไม่มี –

8. รายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นสำหรับผู้ถือหุ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการอนุมัติการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

รายละเอียดต่างๆ อยู่ในสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์บริษัทฯ

9. ตารางระยะเวลาการดำเนินการในกรณีที่คณะกรรมการบริษัทฯมีมติให้เพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

วันที่	การดำเนินการ
22 พฤษภาคม 2555	วันที่คณะกรรมการบริษัทที่มีมติเรื่องการเพิ่มทุนและแจ้งมติคณะกรรมการบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
5 มิถุนายน 2555	วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2555 (Record Date)
6 มิถุนายน 2555	วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเพื่อรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2555
27 มิถุนายน 2555	วันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2555
28 มิถุนายน 2555	วันแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ภายใน 14 วัน นับตั้งแต่วันประชุมผู้ถือหุ้น	วันนำมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นไปจดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนต่อกระทรวงพาณิชย์

บริษัทขอรับรองว่าสารสนเทศในแบบรายงานนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

UNIVERSAL ADSORBENTS & CHEMICALS PUBLIC COMPANY LIMITED
UAC

ลายมือชื่อ.....กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท

(นายกิตติ ชีวะเกตุ)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ

ลายมือชื่อ.....กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท

(นางสาวนิลรัตน์ จารุมโนภาส)

รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน

ข้อมูลเกี่ยวกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนบริษัทให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

การเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวนไม่เกิน 22,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 1 บาท เพื่อเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 28/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2551 ("ประกาศ ที่ ทจ. 28/2551") และประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 39/2551 เรื่อง การคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ ลงวันที่ 24 ธันวาคม 2551 ("ประกาศ ที่ สจ. 39/2551") มีข้อมูลสรุปได้ดังนี้

4.1 หลักเกณฑ์และวิธีการเลือกบุคคลในวงจำกัด และ เหตุผลและประโยชน์ที่จะได้รับนอกจากเงินเพิ่มทุน

บริษัทจะเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนสถาบัน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนดังกล่าวจะเป็นบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 24(3) ของประกาศ ที่ ทจ. 28/2551 ทั้งนี้ บริษัทมีวัตถุประสงค์เพื่อระดมทุนสำหรับการขยายการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จังหวัดสุโขทัย และโครงการที่เกี่ยวข้องกับพลังงานทดแทนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต

4.2 รายละเอียดบุคคลในวงจำกัดและความสัมพันธ์กับบริษัทในระยะเวลาที่ผ่านมาทั้งการถือหุ้นและการบริหารงาน

บริษัทอยู่ระหว่างการเจรจาเพื่อคัดสรรผู้ลงทุนสถาบัน โดยผู้ลงทุนสถาบันดังกล่าวนั้นจะไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทในระยะเวลาที่ผ่านมา ไม่ว่าจะโดยการถือหุ้นและ/หรือโดยการบริหารงานของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทจะแจ้งรายชื่อของผู้ลงทุนสถาบันที่บริษัทจะเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้ทราบต่อไป เมื่อคณะกรรมการบริษัทและ/หรือคณะกรรมการบริหารมีมติเห็นชอบอนุมัติการเข้าทำรายการกับนักลงทุนสถาบันและการจัดสรรให้แก่นักลงทุนดังกล่าว

4.3 เกณฑ์ในการกำหนดราคาและเหตุผล

ให้คณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการบริหารเป็นผู้พิจารณากำหนดข้อกำหนด เงื่อนไข และรายละเอียดในการเสนอขายต่างๆ รวมถึงพิจารณากำหนดราคาให้สอดคล้องกับประกาศ ที่ ทจ. 28/2551 และ ประกาศ สจ. 39/2551 โดยราคาเสนอขายจะไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นบริษัท โดยราคาตลาดให้คำนวณจากราคาปิดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัท ย้อนหลังเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่าเจ็ดวันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกินสิบห้าวันทำการติดต่อกัน ก่อนวันแรกที่เสนอขายต่อผู้ลงทุน

4.4 ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effect)

4.4.1 ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้นของบริษัท (Price Dilution) เนื่องจากยังไม่ได้กำหนดราคาเสนอขาย จึงยังไม่สามารถคำนวณผลกระทบต่อราคาตลาดได้

4.4.2 ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรของผู้ถือหุ้นของบริษัท (Earnings per share dilution)

Earnings per share ก่อนการเสนอขาย (สำหรับงวดสิ้นสุด 31 มีนาคม 2555 รวมหุ้นปันผล)

= 37,466,600.60 / 198,374,739 = 0.19 บาทต่อหุ้น

Earnings per share หลังการเสนอขาย (สำหรับงวดสิ้นสุด 31 มีนาคม 2555 รวมหุ้นปันผล)

= 37,466,600.60 / (198,374,739 +22,000,000) = 0.17 บาทต่อหุ้น

Earnings per share dilution = 10.53%

4.4.3 ผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นของบริษัท (Control Dilution)

ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น = $\frac{\text{จำนวนหุ้นสามัญที่ออกในครั้งนี้}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้นสามัญที่ออกในครั้งนี้}}$

= 22,000,000 / (198,374,739+22,000,000) x 100

= 9.98%

4.5 ผลต่อการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการบริหารงาน

การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ไม่มีผลกระทบต่อโครงสร้างการบริหารงาน

4.6 เงื่อนไขหรือข้อตกลงเกี่ยวกับระยะเวลาการถือครองหุ้นของผู้ลงทุน

การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดครั้งนี้ไม่มีเงื่อนไขหรือข้อตกลงระยะเวลาการถือครองหุ้นของผู้ลงทุน

4.7 การปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดครั้งนี้ไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกัน เนื่องจากบุคคลในวงจำกัดที่จะได้รับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 และ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน

ข้อบังคับบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อ 31. การประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทให้จัดขึ้น ณ ท้องที่อันเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัท หรือจังหวัดใกล้เคียง หรือ ณ ที่อื่นใดตามที่คณะกรรมการจะกำหนด

ข้อ 32. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปี ภายในสี่ (4) เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของบริษัท

การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นๆ ให้เรียกว่า "ประชุมวิสามัญ" คณะกรรมการจะเรียกประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้สุดแต่จะเห็นสมควร หรือเมื่อผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในห้า (1/5) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด หรือจำนวนผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่ายี่สิบห้า (25) คน ซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสิบ (1/10) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดเข้าชื่อกันทำหนังสือในฉบับเดียวกันร้องขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นก็ได้ โดยในหนังสือร้องขอนั้นจะต้องระบุว่าให้เรียกประชุมเพื่อการใดไว้ให้ชัดเจน คณะกรรมการต้องจัดประชุมภายในหนึ่ง (1) เดือน นับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้น

ข้อ 33. ในการบอกกล่าวเรียกประชุมผู้ถือหุ้นนั้น ให้คณะกรรมการจัดทำหนังสือนัดประชุมระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุมพร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่เสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา พร้อมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าว และจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นและนายทะเบียนตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัดทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม และให้โฆษณา คำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ ไม่น้อยกว่าสาม (3) วันก่อนวันประชุมด้วย โดยจะต้องโฆษณาเป็นระยะเวลาสาม (3) วันติดต่อกัน

ข้อ 34. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) เข้าร่วมประชุมไม่น้อยกว่ายี่สิบห้า (25) คนหรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จึงจะครบเป็นองค์ประชุม

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึงหนึ่ง (1) ชั่วโมง จำนวน ผู้ถือหุ้นซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ การประชุมเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นมิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ ให้นัดประชุมใหม่ และให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่จำเป็นต้องครบองค์ประชุม

ข้อ 35. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นจะมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าประชุม และออกเสียงลงคะแนนแทนตนก็ได้ การมอบฉันทะจะต้องทำเป็นหนังสือลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะ และทำตามแบบที่นายทะเบียนตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัดกำหนด โดยให้มอบแก่ประธานกรรมการ หรือบุคคลซึ่งประธานกรรมการกำหนดไว้ ณ สถานที่ประชุมก่อนผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุม และอย่างน้อยให้มีรายการดังต่อไปนี้

ก. จำนวนหุ้นที่ผู้มอบฉันทะนั้นถืออยู่

ข. ชื่อผู้รับมอบฉันทะ

ค. ครั้งที่ของการประชุมที่มอบฉันทะให้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน

ข้อ 36. ประธานกรรมการเป็นประธานที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่อาจปฏิบัติหน้าที่ได้ ถ้ามีรองประธานกรรมการ ให้รองประธานกรรมการเป็นประธาน ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการ หรือมีแต่ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมเลือกผู้ถือหุ้นคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุม

ข้อ 37. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นทุกคนมีคะแนนเสียงหนึ่งเสียงต่อหนึ่งหุ้น ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด ผู้ถือหุ้นจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น นอกจากการออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการ

ข้อ 38. การออกเสียงลงมติใดๆ หรือการอนุมัติกิจการใดๆ ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องได้รับความเห็นชอบด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในข้อบังคับนี้ หรือกรณีอื่นตามที่กฎหมายจะกำหนดไว้

วิธีการมอบฉันทะ

บริษัท ได้จัดส่งหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ตามที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ได้กำหนดไว้ ซึ่งเป็นแบบที่กำหนดรายการต่างๆ ที่จะมอบฉันทะที่ละเอียดและชัดเจนมายังผู้ถือหุ้น เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ด้วยตนเอง สามารถพิจารณาได้ว่าจะมอบฉันทะให้บุคคลอื่น หรือมอบฉันทะให้กรรมการอิสระรายใดรายหนึ่ง โดยผู้ถือหุ้นอาจจะระบุชื่อผู้รับมอบฉันทะได้มากกว่า 1 ราย เพื่อความคล่องตัว กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะรายใดติดภาระกิจไม่สามารถเข้าประชุมได้ ผู้รับมอบฉันทะรายอื่นก็สามารถเข้าประชุมแทนได้ แต่ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิเข้าประชุมและออกเสียงได้เพียงรายเดียว ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนได้ นอกจากนี้ ในการออกเสียงลงคะแนนใน แต่ละวาระ ผู้ถือหุ้นมีสิทธิออกเสียงเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงเพียงอย่างใดอย่างหนึ่ง

การลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม

บริษัท จะเริ่มรับลงทะเบียนการเข้าประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ก่อนเริ่มการประชุมประมาณ 1 ชั่วโมง โดยจะเริ่มเปิดรับลงทะเบียนตั้งแต่เวลา 13.00 น. เป็นต้นไป ณ ห้องประชุม ชั้น 25 อาคารทีพีแอนด์ที เลขที่ 1 ซอยวิภาวดีรังสิต 19 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 ตามแผนที่สถานที่จัดประชุมที่ได้แนบมาพร้อมกันนี้

หลักฐานแสดงตนในการเข้าร่วมประชุม

ผู้เข้าร่วมประชุมโปรดแสดงเอกสารดังต่อไปนี้ (แล้วแต่กรณี) ก่อนเข้าประชุม

ผู้ถือหุ้นเป็นบุคคลธรรมดาสัญชาติไทย

1. กรณีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง
   - แบบฟอร์มการลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมที่ได้จัดส่งมาพร้อมหนังสือบอกกล่าวเรียกประชุม
   - เอกสารแสดงตนที่ส่วนราชการออกให้ ซึ่งปรากฏภาพถ่าย ชื่อและนามสกุลของผู้ถือหุ้นและยังไม่หมดอายุ เช่น บัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือหนังสือเดินทาง กรณีมีการเปลี่ยนชื่อหรือชื่อสกุลให้ยื่นหลักฐานประกอบด้วย
2. กรณีมอบฉันทะ
   - แบบฟอร์มการลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมที่ได้จัดส่งมาพร้อมหนังสือบอกกล่าวเรียกประชุม ซึ่งได้กรอกข้อความครบถ้วนถูกต้องและลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะ และผู้รับมอบฉันทะ
   - สำเนาเอกสารที่ส่วนราชการออกให้ของผู้ถือหุ้น ตามข้อ 1 และผู้ถือหุ้นได้ลงชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
   - เอกสารแสดงตนที่ส่วนราชการออกให้ของผู้รับมอบฉันทะ เช่นเดียวกับข้อ 1

ผู้ถือหุ้นเป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนในประเทศไทย

1. กรณีผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง
   - แบบฟอร์มการลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม ซึ่งได้จัดส่งมาพร้อมหนังสือบอกกล่าวเรียกประชุม
   - สำเนาเอกสารที่ส่วนราชการออกให้ของผู้แทนนิติบุคคล เช่นเดียวกับกรณีบุคคลธรรมดา ตามข้อ 1
   - หนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคล และมีข้อความแสดงให้เห็นว่าผู้แทนนิติบุคคล ซึ่งเป็นผู้เข้าร่วมประชุม มีอำนาจกระทำการแทนนิติบุคคลซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น
2. กรณีมอบฉันทะ
   - หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่แนบมาพร้อมหนังสือบอกกล่าวเรียกประชุม ซึ่งได้กรอกข้อความครบถ้วนถูกต้องและลงลายมือชื่อของผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) ซึ่งเป็นผู้มอบฉันทะ และผู้รับมอบฉันทะ
   - สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) และมีข้อความแสดงให้เห็นว่าผู้แทนนิติบุคคลซึ่งลงนามในหนังสือมอบฉันทะมีอำนาจกระทำการแทนนิติบุคคลซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น
   - สำเนาเอกสารที่ส่วนราชการออกให้ของผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) ซึ่งเป็นผู้มอบฉันทะและลงชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
   - เอกสารแสดงตนที่ส่วนราชการออกให้ของผู้รับมอบฉันทะ เช่นเดียวกับกรณีบุคคลธรรมดาข้อ 1

แบบฟอร์มลงทะเบียน

Registration Form

ข้าพเจ้า.....**สัญชาติ**.....

I/We Nationality

อยู่บ้านเลขที่.....**เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น**.....

Address Shareholder's Registration No.

เป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน)

Being a shareholder of Universal Adsorbents & Chemicals Public Company Limited

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม.....**หุ้น**

Holding the total amount of .....shares

หุ้นสามัญ.....**หุ้น**

Ordinary share.....shares

การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2555

The Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2012

บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน)

Universal Adsorbents & Chemicals Public Company Limited

วันพุธที่ 27 มิถุนายน 2555 เวลา 14.00 น.

Wednesday, 27th June 2012 at 14.00 hours

ณ ห้องประชุม ชั้น 25 อาคารทีพีแอนด์ที

At Meeting Room, Floor 25th, TP&T Tower

เลขที่ 1 ซ.วิภาวดีรังสิต 19 ถ.วิภาวดีรังสิต จตุจักร กรุงเทพฯ 10900

No. 1 Soi Vibhavadirangsit 19, Vibhavadirangsit Rd., Chatuchak, Bangkok 10900

ข้าพเจ้า.....**เป็นผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะของผู้ถือหุ้น**

I shareholder or proxy holder of

บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน) หมายเลขบัตรประชาชน.....

Universal Adsorbents & Chemical Public Company Limited

ได้มาเข้าร่วมการประชุมดังกล่าวข้างต้น

attended the above meeting.

ลงชื่อ.....**ผู้เข้าประชุม**

Sign Meeting Attendant

เพื่อความสะดวกในการลงทะเบียน ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่จะมาประชุมโปรดนำเอกสารชุดนี้มาด้วย

For your convenience, shareholders or proxy holders wishing to attend the meeting,

Please kindly bring this set of documents for registration

หนังสือมอบฉันทะ แบบ ก. (ปิดอากรแสตมป์ 20 บาท/ Duty Stamp Baht 20)

Proxy (Form A)

เขียนที่/Made at.....

วันที่/Date.....เดือน/Month.....พ.ศ/Year.....

(1) ข้าพเจ้า/I/We.....สัญชาติ/Nationality.....

อยู่บ้านเลขที่/Reside at.....ถนน/Street.....ตำบล/แขวง/Sub-District.....

อำเภอ/เขต/District .....จังหวัด/Province.....รหัสไปรษณีย์/Postal Code.....

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม/ Being (a) shareholder(s) of Universal Adsorbents & Chemicals Plc., holding a total number of .....หุ้น/ shares และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ/ and having the right to vote equal to.....เสียง ดังนี้/ votes as follow:

หุ้นสามัญ/ Ordinary share .....หุ้น/shares ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ/have the right to vote equal to .....เสียง/votes

หุ้นบุริมสิทธิ์/Preferred share .....หุ้น/shares ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ/have the right to vote equal to .....เสียง/votes

(3) ขอมอบฉันทะให้/hereby appoint

☐ 1 ชื่อ/Name.....อายุ/Age..... ปี

อยู่บ้านเลขที่/Reside at.....ถนน/Street.....ตำบล/แขวง/Sub-District.....

อำเภอ/เขต/District .....จังหวัด/Province.....รหัสไปรษณีย์/Postal Code.....หรือ/or

☐ 2 ชื่อ/Name.....อายุ/Age..... ปี

อยู่บ้านเลขที่/Reside at.....ถนน/Street.....ตำบล/แขวง/Sub-District.....

อำเภอ/เขต/District .....จังหวัด/Province.....รหัสไปรษณีย์/Postal Code.....หรือ/or

☐ 3 ชื่อ/Name.....อายุ/Age..... ปี

อยู่บ้านเลขที่/Reside at.....ถนน/Street.....ตำบล/แขวง/Sub-District.....

อำเภอ/เขต/District .....จังหวัด/Province.....รหัสไปรษณีย์/Postal Code.....หรือ/or

☐ 4 นายเอกชัย นิตยาเกษตรวัฒน์ กรรมการอิสระ อายุ/ Age 48 ปี

Mr. Akekachai Nittayakasetwat Independent Director

อยู่บ้านเลขที่ 99/400 ถนน พฤกษชาติ แขวงสะพานสูง เขตสะพานสูง จังหวัด กรุงเทพมหานคร หรือ/ or

☐ 5 นายปริทรรศน์ พันธุบรรยงก์ กรรมการอิสระ อายุ/ Age 57 ปี

Mr. Paritud Bhandhubanyong Independent Director

อยู่บ้านเลขที่ 67/381 หมู่ที่ 1 แขวงทุ่งสองห้อง เขตหลักสี่ จังหวัดกรุงเทพมหานคร หรือ/ or

☐ 6 นางสาวจีระพันธ์ จินดา กรรมการอิสระ อายุ/ Age 48 ปี

Miss Jeerapan Jinda Independent Director

อยู่บ้านเลขที่ 1027 ซอยรังสิต-นครนายก 64 ตำบลประชาธิปัตย์ อำเภอธัญบุรี จังหวัดปทุมธานี

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2555 ในวันพุธที่ 27 มิถุนายน 2555 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุม ชั้น 25 อาคารทีทีแอนด์ที ซอยวิภาวดีรังสิต 19 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลาและสถานที่อื่นด้วย/ only one of them to be my/our Proxy to represent myself/ourselves for attending and voting on my/our behalf at the No. 1/2011 the Extraordinary General Meeting of Shareholders on Wednesday 27th June 2012 at 14.00 hrs. at Meeting Room 25th Floor, TP&T Tower, No. 1 Soi Vibhavadirangsit 19, Vibhavadirangsit Road, Chatuchak Sub-district, Chatuchak District, Bangkok 10900, or any adjournment thereof.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุมนั้น ให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ / Any act(s) taken by the Proxy at the meeting shall be deemed to be taken by myself/ourselves in every respect.

ลงชื่อ/Signed.....ผู้มอบฉันทะ/ Appointer

(.....)

ลงชื่อ/Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/ Proxy

(.....)

หมายเหตุ/ Remarks

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้/ A shareholder appointing Proxy must authorize only one Proxy to attend the meeting and cast the votes on his/her behalf. All shares shall not be split into more than one Proxy to separately vote.

(ปิดอากรแสตมป์ 20 บาท/Duty Stamp Baht 20)

หนังสือมอบฉันทะ แบบ ข.

Proxy (Form B)

เขียนที่/Made at.....

วันที่/Date.....เดือน/Month.....พ.ศ/Year.....

(1) ข้าพเจ้า/I/We.....สัญชาติ/Nationality.....

อยู่บ้านเลขที่/Reside at.....ถนน/Street.....ตำบล/แขวง/Sub-District.....

อำเภอ/เขต District .....จังหวัด/Province.....รหัสไปรษณีย์/Postal Code.....

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม/Being(a) shareholder(s) of Universal Adsorbents&Chemicals Plc.,holding a total number of.....หุ้น/Shares และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ/have the right to vote equal to.....เสียง/votesดังนี้

หุ้นสามัญ/Ordinary share.....หุ้น/shares ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ/have the right to vote equal to.....เสียง/votes

หุ้นบุริมสิทธิ/Preferred share.....หุ้น/shares ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ/ have the right to vote equal to.....เสียง/votes

(3) ขอมอบฉันทะให้ /hereby appoint

☐ 1 ชื่อ/Name.....อายุ/Age..... ปี

อยู่บ้านเลขที่/Reside at ..... ถนน/Street .....ตำบล/แขวง/Sub-District .....

อำเภอ/เขต/ District ..... จังหวัด/Province .....รหัสไปรษณีย์/ Postal Code .....

หรือ/or

☐ 2 ชื่อ/Name.....อายุ/Age.....ปี

อยู่บ้านเลขที่/Reside at .....ถนน/Street .....ตำบล/แขวง/ Sub-District..... .....

อำเภอ/เขต/ District ..... จังหวัด/Province..... รหัสไปรษณีย์/ Postal Code .....หรือ/or

☐ 3 ชื่อ/Name .....อายุ/Age ..... ปี

อยู่บ้านเลขที่/Reside at .....ถนน/Street .....ตำบล/แขวง/ Sub-District .....

อำเภอ/เขต/ District ..... จังหวัด/Province..... รหัสไปรษณีย์/ Postal Code ..... หรือ/or

☐ 4 นายเอกชัย นิตยาเกษตรวัฒน์ กรรมการอิสระ อายุ/ Age 48 ปี

Mr. Akekachai Nittayakasetwat Independent Director

อยู่บ้านเลขที่ 99/400 ถนน พฤกษชาติ แขวงสะพานสูง เขตสะพานสูง จังหวัด กรุงเทพมหานคร หรือ/ or

☐ 5 นายปริทรรศน์ พันธุบรรยงก์ กรรมการอิสระ อายุ/ Age 57 ปี

Mr. Paritud Bhandhubanyong Independent Director

อยู่บ้านเลขที่ 67/381 หมู่ที่ 1 แขวงทุ่งสองห้อง เขตหลักสี่ จังหวัดกรุงเทพมหานคร หรือ/ or

☐ 6 นางสาวจีระพันธ์ จินดา กรรมการอิสระ อายุ/ Age 48 ปี

Miss Jeerapan Jinda Independent Director

อยู่บ้านเลขที่ 1027 ซอยรังสิต-นครนายก 64 ตำบลประชาธิปัตย์ อำเภอธัญบุรี จังหวัดปทุมธานี

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2555 ในวันพุธที่ 27 มิถุนายน 2555 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุม ชั้น 25 อาคารทีทีแอนด์ที เลขที่ 1 ซอยวิภาวดีรังสิต 19 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลาและสถานที่อื่นด้วย/only one of them to be my/our Proxy to represent myself/ourselves for attending and voting on my/our behalf at the No.1/2012 the Extraordinary General Meeting of Shareholders on Wednesday, 27th June 2012 at 14.00 hrs. at Meeting Room 25th Floor, TP&T Tower, No.1 Soi Vibhavadirangsit 19, Vibhavadirangsit Road, Chatuchak Sub-District, Chatuchak District Bangkok 10900, or any adjournment thereof

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้ /In the meeting, I/We authorize the Proxy to vote on behalf of myself/ourselves as follows:

☐**วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2555**

Agenda 1 To consider and certify the minute of 2012 AGM.

☐(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The Proxy has the right to consider and vote on behalf of myself/ourselves in all agendas as appropriate

☐(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The Proxy shall vote in accordance with my/our objectives as follow:

☐เห็นด้วย/ Approve ☐ไม่เห็นด้วย/Disapprove ☐งดออกเสียง/ Abstain

☐**วาระที่ 2 พิจารณาอนุมัติการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยการลงทุนก่อสร้างโครงการโรงงานผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จังหวัดสุโขทัย**

Agenda 2 To consider and approve the assets acquisition by investment on Petroleum Production Project in Sukhothai Province.

☐(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The Proxy has the right to consider and vote on behalf of myself/ourselves in all agendas as appropriate.

☐(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The Proxy shall vote in accordance with my/our objectives as follow:

☐เห็นด้วย/ Approve ☐ไม่เห็นด้วย/Disapprove ☐งดออกเสียง/ Abstain

☐**วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป** (General Mandate)

Agenda 3 To Consider and approve the cancellation of capital increase under general mandate.

☐(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The Proxy has the right to consider and vote on behalf of myself/ourselves in all agendas as appropriate.

☐(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The Proxy shall vote in accordance with my/our objectives as follow:

☐เห็นด้วย/ Approve ☐ไม่เห็นด้วย/Disapprove ☐งดออกเสียง/ Abstain

☐**วาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนบริษัท จำนวน 34,000,247 บาท และแก้ไขหนังมือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ของบริษัทเพื่อให้สอดคล้องกับการยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป และการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่าย จำนวน 247 หุ้น เนื่องจากมีเศษของหุ้นเดิมจำนวน 247 หุ้นหลังจากจัดสรรเป็นหุ้นปันผล**

Agenda 4 To consider and approve the company registered capital decrease of Baht 34,000,247 and amend the Company's Memorandum of Association No.4 in accordance with the cancellation of capital increase by general mandate and remaining un-issued shares from stock dividend.

☐(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

To Consider and approve the Cancellation of capital increase under general mandate.

☐(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The Proxy shall vote in accordance with my/our objectives as follow:

☐เห็นด้วย/ Approve ☐ไม่เห็นด้วย/Disapprove ☐งดออกเสียง/ Abstain

☐ วาระที่ 5 **พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ จำนวน 22,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 1 บาท เพื่อรองรับการเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด และแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน**

Agenda 5 To consider and approve the capital increase with specific objectives of 22,000,000 shares at the par value of Baht 1, by offering of the newly issued shares through Private Placement and amend the Company's Memorandum of Association No.4, in accordance with the capital increase.

☐(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

To Consider and approve the Cancellation of capital increase under general mandate.

☐(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The Proxy shall vote in accordance with my/our objectives as follow:

☐เห็นด้วย/ Approve ☐ไม่เห็นด้วย/Disapprove ☐งดออกเสียง/ Abstain

☐ วาระที่ 6 **พิจารณาอนุมัติออกเสนอขาย และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวนไม่เกิน 22,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 1 บาท เพื่อเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด** (Private Placement) **เพื่อรองรับการลงทุนในโครงการโรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จังหวัดสุโขทัย**

Agenda 6 Approve the offering and allotment of not exceeding 22,000,000 newly issued shares, with the par value of Baht 1 through Private Placement for investment on Petroleum Production Project in Sukhothai province.

☐(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

To Consider and approve the Cancellation of capital increase under general mandate.

☐(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The Proxy shall vote in accordance with my/our objectives as follow:

☐เห็นด้วย/ Approve ☐ไม่เห็นด้วย/Disapprove ☐งดออกเสียง/ Abstain

☐ วาระที่ 7 **พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)**

Agenda 7 To consider any other matter (if any).

☐(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

To Consider and approve the Cancellation of capital increase under general mandate.

☐(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The Proxy shall vote in accordance with my/our objectives as follow:

☐เห็นด้วยเห็นด้วย/ Approve ☐ไม่เห็นด้วย/Disapprove ☐งดออกเสียง/ Abstain

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น/ Vote of the Proxy for any agenda which is not in accordance with this, Proxy shall be deemed that such vote is not correct and is not my/our casting of vote as a shareholder.

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้หรือระบุไว้ไม่ชัดเจนหรือในกรณีที่ที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใดให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร/In the case that I/We have not indicated my/our intention of vote in any agenda or have indicated it but not clear or in the case the meeting will consider or adopt any resolution in addition to the matter indicates above, including any correction, change or addition of facts, the Proxy shall have the right to consider and vote for me/us in every respect as he/she deems appropriate.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ/Any act(s) taken by the Proxy at the meeting, accept in case the Proxy dose not cast vote per my/our indication in the proxy, shall be deemed to be taken by myself/ourselves in every respect.

ลงชื่อ/Signed.....ผู้มอบฉันทะ/Appointer

(.....)

ลงชื่อ/Signed .....ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy

(.....)

ลงชื่อ/Signed .....ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy

(.....)

หมายเหตุ/Remarks

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้/ A shareholder appointing Proxy Holder must authorize only one Proxy Holder to attend the meeting and cast the votes on his/her behalf. All shares shall not be split into more than one Proxy to separately vote.
2. ในกรณีที่มีวาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ตามแนบ/In case there is (are) more agenda(s) to consider than the above mentioned, the appointer can specify the additional agenda in the attached sheet to the Proxy form B.

ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข.

Attached Sheet to the Proxy Form B

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัด (มหาชน) / As a Proxy to act on behalf of the shareholder of Universal Adsorbents & Chemicals Plc.

ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2555 ในวันพุธที่ 27 มิถุนายน 2555 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุม ชั้น 25 อาคารทีพีแอนด์ที เลขที่ 1 ซอยวิภาวดีรังสิต 19 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลาและสถานที่อื่นด้วย / In the No. 1/2012 Extraordinary General Meeting of Shareholders on Wednesday 27th June, 2012 at 14.00 hrs. at Meeting Room 25th Floor, TP&T Tower, No. 1 Soi Vibhavadirangsit 19, Vibhavadirangsit Road, Chatuchak Sub-district, Chatuchak District, Bangkok 10900, or any adjournment thereof.

.....

☐วาระที่/Agenda.....เรื่อง/Subject.....

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The Proxy has the right to consider and vote on behalf of myself/ourselves in all agendas as appropriate

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The Proxy shall vote in accordance with my/our objectives as follow:

☐ เห็นด้วย/ Approve ☐ ไม่เห็นด้วย/Disapprove ☐ งดออกเสียง/ Abstain

☐วาระที่/Agenda.....เรื่อง/Subject.....

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The Proxy has the right to consider and vote on behalf of myself/ourselves in all agendas as appropriate

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The Proxy shall vote in accordance with my/our objectives as follow:

☐ เห็นด้วย/ Approve ☐ ไม่เห็นด้วย/Disapprove ☐ งดออกเสียง/ Abstain

☐วาระที่/Agenda.....เรื่อง/Subject.....

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The Proxy has the right to consider and vote on behalf of myself/ourselves in all agendas as appropriate

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The Proxy shall vote in accordance with my/our objectives as follow:

☐ เห็นด้วย/ Approve ☐ ไม่เห็นด้วย/Disapprove ☐ งดออกเสียง/ Abstain

☐วาระที่/Agenda.....เรื่อง/Subject.....

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The Proxy has the right to consider and vote on behalf of myself/ourselves in all agendas as appropriate

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The Proxy shall vote in accordance with my/our objectives as follow:

☐ เห็นด้วย/ Approve ☐ ไม่เห็นด้วย/Disapprove ☐ งดออกเสียง/ Abstain

<u>สถานที่ประชุมผู้ถือหุ้น</u>

ห้องประชุม ชั้น 25 อาคารทีพีแอนด์ที เลขที่ 1 ซอยวิภาวดีรังสิต 19 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

รถประจำทางที่ผ่าน: สาย 29, 52, 134 และ 510