



STAR PETROLEUM REFINING PUBLIC COMPANY LIMITED  
บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)

เลขทะเบียนนิติบุคคล 0107555000155

ที่ SPRC-CF-OUT22-323

6 ธันวาคม 2565

เรื่อง แจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4A/2565 เรื่อง ธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และการเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย สารสนเทศรายการที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอแจ้งให้ทราบถึงมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 4A/2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 6 ธันวาคม 2565 ดังต่อไปนี้

(1) อนุมัติการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม โดยมีเงื่อนไขว่าจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าวประกอบด้วยธุรกรรมดังต่อไปนี้

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

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

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

ทั้งนี้ เพื่อแสดงตัวอย่างประกอบการพิจารณา เงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 2,350.1 ล้านบาท (หรือเท่ากับ 65.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ในกรณีนี้ หากมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) มีจำนวนเท่าเดิม<sup>2</sup> มูลค่าของธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จะเท่ากับ 155.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 5,562.5 ล้านบาท)

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

- (ก) CAPHL ซึ่งถือเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมของบริษัทฯ ผ่านการถือหุ้นจำนวนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน Chevron South Asia Holdings Private Limited (“CSAHP”) โดยที่ CSAHP เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางตรงของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 60.56 ของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ และ
- (ข) CTN1 และ CTN2 ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ Chevron Corporation (“Chevron”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมของบริษัทฯ ผ่านการถือหุ้นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน CAPHL (ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมของบริษัทฯ ตามที่ระบุไว้ข้างต้น) โดยที่ Chevron ถือหุ้นใน CTN1 และ CTN2 มากกว่าร้อยละ 50 ของหุ้นทั้งหมด

มูลค่าของธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น (ซึ่งรวมถึงมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมซึ่งดำเนินการโดยบริษัทเป้าหมาย ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) (ภายใต้สมมติฐานว่ามูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564<sup>3</sup>)) คิดเป็นประมาณร้อยละ 15.6 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ โดยอ้างอิงการคำนวณจากงบการเงินฉบับสอบทานของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ดังนี้

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

<sup>2</sup> มูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) อาจแตกต่างจากจำนวนดังกล่าว

<sup>3</sup> โปรดดูเชิงอรรถที่ 2

บริษัทฯ จึงต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องก่อนวันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) ดังต่อไปนี้

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

ทั้งนี้ เพื่อเป็นข้อมูลให้แก่ผู้ถือหุ้น มูลค่าทั้งหมดของธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ซึ่งประกอบด้วยมูลค่าของธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น (ซึ่งรวมถึงมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมซึ่งดำเนินการโดยบริษัทเป้าหมาย ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) (ภายใต้สมมติฐานว่ามูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564<sup>4</sup>) และการเข้าลงทุนโดยการเข้าซื้อหุ้นในบริษัทใหม่และการให้กู้ยืมเงินแก่หนึ่งในบริษัทใหม่ จะมีมูลค่าประมาณร้อยละ 18.1 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ โดยอ้างอิงการคำนวณจากงบการเงินฉบับสอบทานของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

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

ทั้งนี้ ธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) โดยมีมูลค่าของรายการสูงสุดประมาณร้อยละ 14.2 ซึ่งคำนวณตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิโดยอ้างอิงจากงบการเงินฉบับสอบทานของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากมูลค่าของรายการสูงสุดไม่ถึงร้อยละ 15 และบริษัทฯ ไม่มีการออกหุ้นใหม่เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนสำหรับการเข้าซื้อสินทรัพย์ ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดภายใต้ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

<sup>4</sup> โปรดดูเชิงอรรถที่ 2

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทยังมีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำสัญญาและเอกสารต่าง ๆ ซึ่งจำเป็นและเกี่ยวข้องกับธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปีโตรเลียม (โดยที่การเสร็จสิ้นของการเข้าซื้อหุ้นและการลงทุนในบริษัทใหม่มีเงื่อนไขว่าบริษัทฯ จะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ) ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติการมอบอำนาจให้รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ฝ่ายปฏิบัติการหรือผู้จัดการฝ่ายการเงิน และการคลังของบริษัทฯ ท่านใดท่านหนึ่ง มีอำนาจในการ (ก) เจริญ ตกลง เปลี่ยนแปลงแก้ไข ทำให้เสร็จสมบูรณ์ซึ่งข้อกำหนดและเงื่อนไข รวมทั้งรายละเอียดอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปีโตรเลียมและธุรกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง (ข) เจริญ ตกลง เปลี่ยนแปลงแก้ไข ลงนามกำกับ รับรอง ทำให้เสร็จสมบูรณ์ และส่งมอบ สัญญา คำบอกกล่าว คำยินยอม การผ่อนผัน หรือเอกสารอื่นใดซึ่งเกี่ยวข้องกับธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปีโตรเลียมและธุรกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง (รวมถึงเอกสารซึ่งเกี่ยวข้องกับการจัดหาเงินทุน และ/หรือ การกู้หรือการให้กู้ หรือ หลักประกัน) และ/หรือ (ค) ดำเนินการใดๆ และเข้าทำเอกสารอื่นใดที่จำเป็นหรือตามที่เห็นสมควรเพื่อให้ธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปีโตรเลียมและธุรกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องเสร็จสมบูรณ์

ทั้งนี้ รายละเอียดสำคัญของเงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาที่เกี่ยวข้อง และรายละเอียดเพิ่มเติมของธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปีโตรเลียม ปรากฏอยู่ในสิ่งที่ส่งมาด้วย

(2) อนุมัติการแต่งตั้ง บริษัท แคลปิตอล แอ็ดแวนเทจ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อจัดทำความเห็นเกี่ยวกับการเข้าซื้อหุ้นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องโดยกัน

(3) อนุมัติการเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 31 มกราคม 2566 เวลา 9.30 น. ณ ห้องแลนด์มาร์คบอลรูม ชั้น 7 โรงแรมเดอะแลนด์มาร์ค กรุงเทพฯ เลขที่ 138 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 โดยมีระเบียบวาระการประชุม ดังนี้

วาระที่ 1 รับรองรายงานการประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น สำหรับปี 2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 เมษายน 2565

วาระที่ 2 พิจารณาอนุมัติธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปีโตรเลียม

วาระที่ 3 เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

(4) อนุมัติการกำหนดให้วันที่ 20 ธันวาคม 2565 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2566 (Record Date)

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายโรเบิร์ต โจเซฟ โคบริค)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์

โทร. 038 699 877 และ โทร. 038 699 699

สารสนเทศรายการที่เกี่ยวข้องกันของ

บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)

เกี่ยวกับธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 4A/2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 6 ธันวาคม 2565 ได้มีมติอนุมัติการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม โดยมีเงื่อนไขว่าจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าวประกอบด้วยธุรกรรม ดังต่อไปนี้

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

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

มูลค่าทั้งหมดของธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจะเท่ากับผลรวมของ (1) เงินจำนวน 90.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 3,212.4 ล้านบาท<sup>1</sup>) ซึ่งประกอบด้วย (ก) ค่าตอบแทนที่จะต้องชำระในส่วนหุ้นบริษัทเป้าหมาย จำนวน 16.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 599.6 ล้านบาท) (ข) ค่าตอบแทนที่จะต้องชำระในส่วนหุ้น Thappline จำนวน 45.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 1,606.2 ล้านบาท) และ (ค) การลงทุนในหุ้นของบริษัทใหม่และเงินกู้ที่จะให้แก่หนึ่งในบริษัทใหม่ รวมเป็นจำนวนไม่เกิน 28.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 1,006.6 ล้านบาท) และ (2)

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

มูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิตามจริงของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่จะดำเนินการ โดยบริษัทเป้าหมาย ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date)

ทั้งนี้ เพื่อแสดงตัวอย่างประกอบการพิจารณา เงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 2,350.1 ล้านบาท (หรือเท่ากับ 65.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ในกรณีนี้ หากมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) มีจำนวนเท่าเดิม<sup>2</sup> มูลค่าของธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จะเท่ากับ 155.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 5,562.5 ล้านบาท)

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

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

มูลค่าของธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น (ซึ่งรวมถึงมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมซึ่งดำเนินการโดยบริษัทเป้าหมาย ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) (ภายใต้สมมติฐานว่ามูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564<sup>3</sup>)) คิดเป็นประมาณร้อยละ 15.6 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ โดยอ้างอิงการคำนวณจากงบการเงินฉบับสอบทานของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ดังนั้น บริษัทฯ จึงต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันก่อนวันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) ดังต่อไปนี้

- (ก) จัดทำรายงานและเปิดเผยรายงานสารสนเทศของการเข้าซื้อหุ้นต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันทันที
- (ข) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าซื้อหุ้นภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ
- (ค) จัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และ

<sup>2</sup> มูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) อาจแตกต่างจากจำนวนดังกล่าว

<sup>3</sup> โปรดดูเชิงอรรถที่ 2

- (ง) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้น โดยบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ทั้งนี้ เพื่อเป็นข้อมูลให้แก่ผู้ถือหุ้น มูลค่าทั้งหมดของธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ซึ่งประกอบด้วยมูลค่าของธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น (ซึ่งรวมถึงมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมซึ่งดำเนินการโดยบริษัทเป้าหมาย ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) (ภายใต้สมมติฐานว่ามูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564<sup>4</sup>)) และการเข้าลงทุนโดยการเข้าซื้อหุ้นในบริษัทใหม่และการให้กู้ยืมเงินแก่หนึ่งในบริษัทใหม่ จะมีมูลค่าประมาณร้อยละ 18.1 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ โดยอ้างอิงการคำนวณจากงบการเงินฉบับสอบทานของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

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

บริษัทฯ ขอแจ้งสารสนเทศของการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

#### 1) วันเดือนปีที่มีการตกลงเข้าทำรายการ

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

#### 2) คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง และความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

คู่กรณีที่เกี่ยวข้องในการทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามารถสรุปได้ดังนี้

<sup>4</sup> โปรดดูเชิงอรรถที่ 2

ธุรกรรม	ผู้ซื้อ	ผู้ขาย
การเข้าซื้อหุ้นบริษัท เป้าหมาย	บริษัทฯ	CAPHL CTN1 และ CTN2
การเข้าซื้อหุ้น Thapline	บริษัทฯ	CAPHL
การเข้าลงทุนในบริษัท ใหม่	บริษัทฯ จะเข้าลงทุนในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทใหม่ซึ่งจะจัดตั้งภายใต้กฎหมายไทย (“บริษัทใหม่ 1”) และ ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทใหม่อีกบริษัท ซึ่งจะจัดตั้งภายใต้กฎหมายไทย (“บริษัทใหม่ 2”) โดยบริษัทใหม่ 2 จะถือหุ้นจำนวนที่เหลือของบริษัทใหม่ 1 และ ผู้ลงทุนไทยซึ่งมิได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จะเข้าลงทุนในหุ้นจำนวนที่เหลือของบริษัทใหม่ 2 หลังจากนั้นบริษัทใหม่ 1 จะทำการเข้าซื้อที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจาก SHC	

ลักษณะความสัมพันธ์ของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	โครงสร้างการถือหุ้น	ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ
CAPHL (จัดตั้งที่เบอร์มิวดา)	<ul style="list-style-type: none"> <li>CAPHL ถือหุ้นจำนวนร้อยละ 100 ของหุ้นทั้งหมดใน CSAHPL</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>CAPHL เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมของบริษัทฯ โดยที่ CAPHL ถือหุ้นทั้งหมดจำนวนร้อยละ 100 ใน CSAHPL และ CSAHPL มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวนร้อยละ 60.56<sup>2</sup> ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายทั้งหมดของบริษัทฯ</li> </ul>
CTN1 (จัดตั้งที่ประเทศสหรัฐอเมริกา)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Chevron<sup>1</sup> ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมจำนวนร้อยละ 100 ของหุ้นทั้งหมดใน CTN1</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>CTN1 และ CTN2 เป็นบริษัทย่อยของ Chevron ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมของบริษัทฯ</li> </ul>
CTN2 (จัดตั้งที่ประเทศสหรัฐอเมริกา)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Chevron ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมจำนวนร้อยละ 100 ของหุ้นทั้งหมดใน CTN2</li> </ul>	
SHC (จัดตั้งที่ประเทศไทย)	<ul style="list-style-type: none"> <li>CAPHL ถือหุ้นทางตรงจำนวนร้อยละ 49.00 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมดของ SHC</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>SHC เป็นผู้ที่เกี่ยวข้องของ CAPHL ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมของบริษัทฯ</li> </ul>

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

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

### 3) ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ



บริษัทฯ จะลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ซึ่งจะประกอบไปด้วย

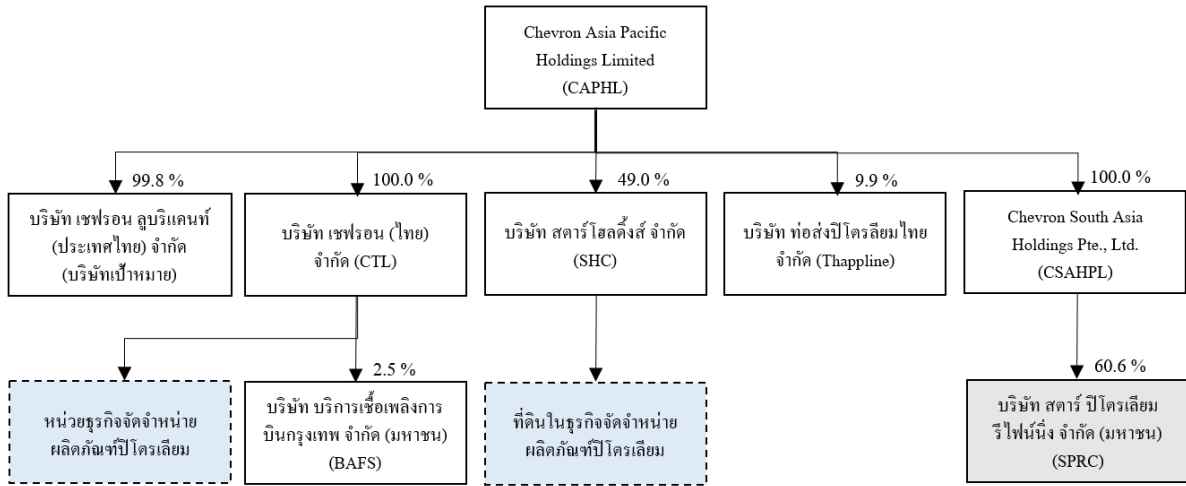
- ก) การเข้าซื้อหุ้นบริษัทเป้าหมาย โดยบริษัทฯ จาก CAPHL CTN1 และ CTN2
  - ข) การเข้าซื้อหุ้น Thappline โดยบริษัทฯ จาก CAPHL และ
  - ค) การเข้าลงทุนโดยการเข้าซื้อหุ้นและการให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทใหม่ ซึ่งเป็นบริษัทที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ภายใต้กฎหมายไทย โดยหนึ่งในบริษัทใหม่จะเข้าซื้อที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จาก SHC
- อนึ่ง กระบวนการและขั้นตอนในการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าวสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

- (1) การปรับโครงสร้างของหน่วยธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ดังที่จะนิยามต่อไป) ภายใต้ CTL

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

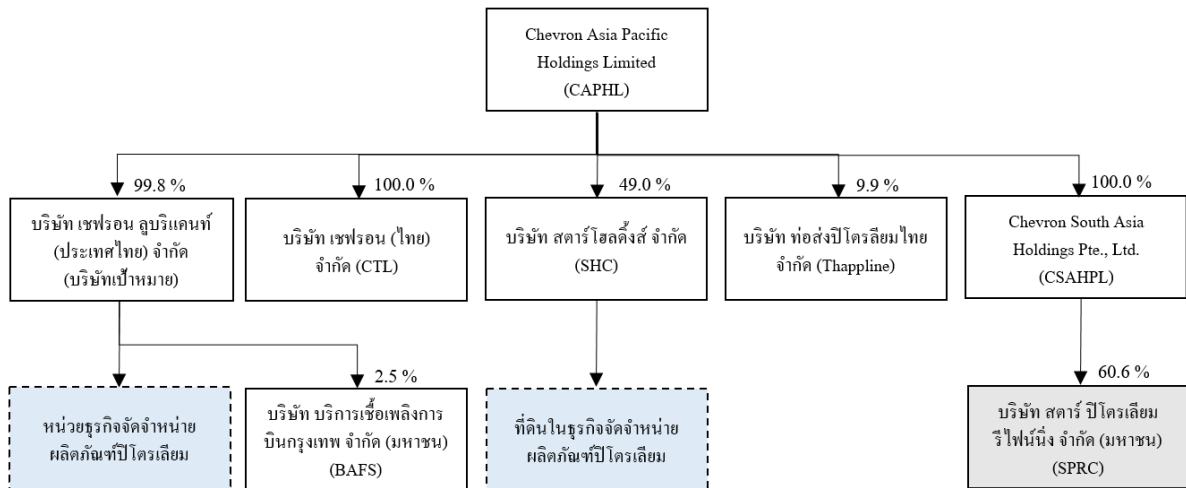
อนึ่ง โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทเป้าหมายก่อนและหลังการปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจเป็นดังนี้

#### โครงสร้างการถือหุ้นก่อนการปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจ



หมายเหตุ: CTN1 และ CTN2 ถือหุ้นจำนวนที่เฉลี่ยในบริษัทเป้าหมาย (โดยแต่ละบริษัทถือหุ้นร้อยละ 0.1)

### โครงสร้างการถือหุ้นหลังการปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจ



หมายเหตุ: CAPHL CTN1 และ CTN2 จะยังคงถือหุ้นรวมกันร้อยละ 100 ในบริษัทเป้าหมาย ภายหลังจากการปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจ

#### (2) การเข้าซื้อหุ้นโดยบริษัทฯ

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

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

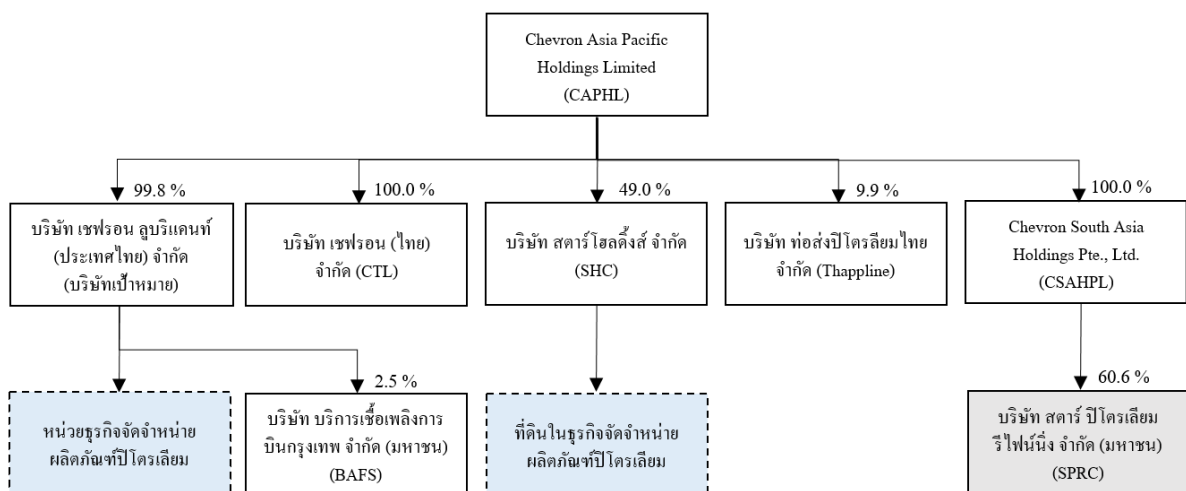
จำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมแล้ว บริษัทใหม่ 1 จะให้เช่าที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมแก่บริษัทเป้าหมายต่อไป

ทั้งนี้ สัญญาผู้และสัญญาเช่า มีรายละเอียดที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

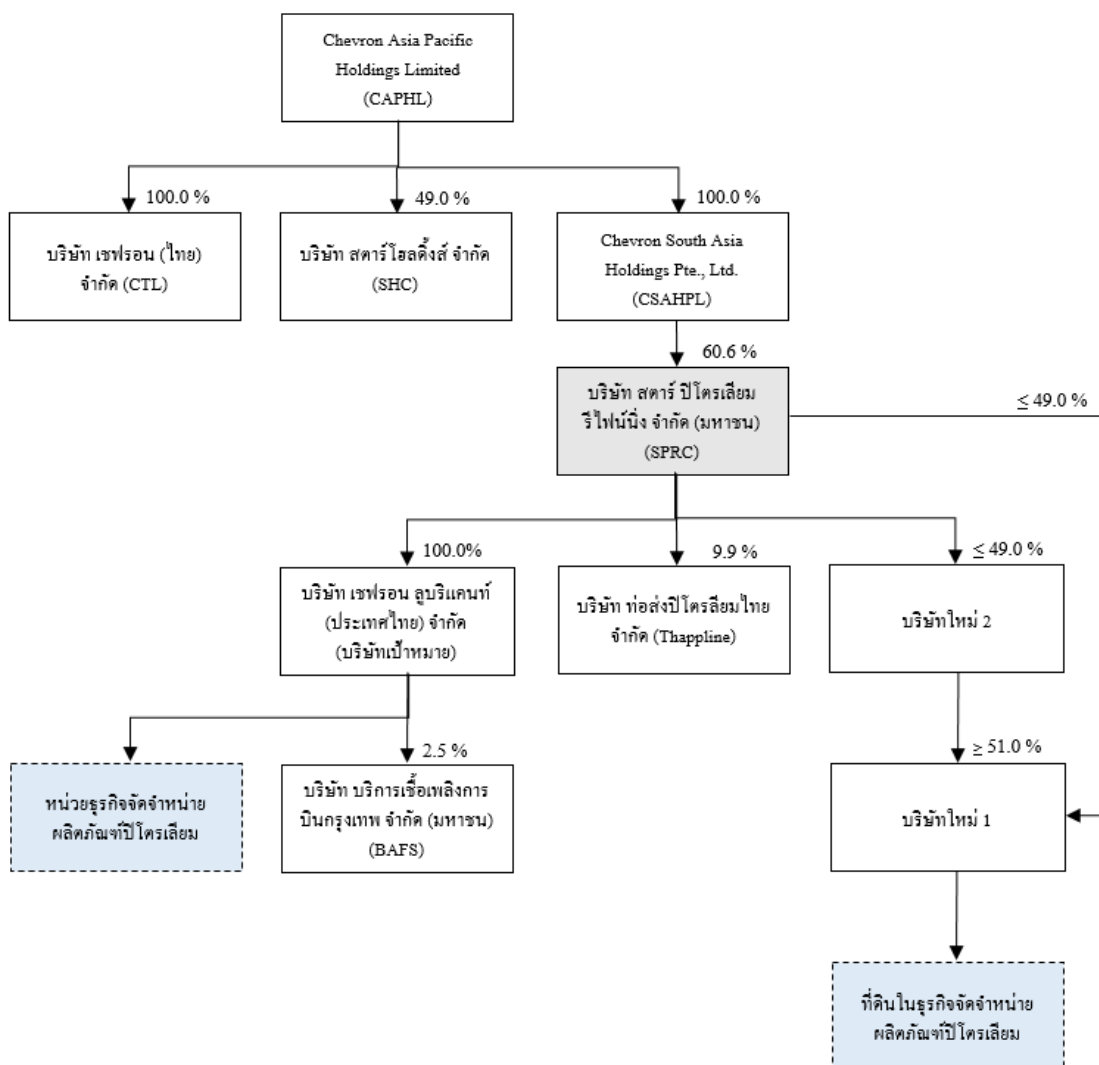
	สัญญาผู้	สัญญาเช่า
คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> <li>ผู้ให้กู้ – บริษัทฯ</li> <li>ผู้กู้ – บริษัทใหม่ 1 หรือ บริษัทใหม่ 2</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ผู้ให้เช่า – บริษัทใหม่ 1</li> <li>ผู้เช่า – บริษัทเป้าหมาย</li> </ul>
ข้อกำหนดหลัก	<p>วงเงินกู้ทั้งหมด ไม่เกิน 28.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 1,006.6 ล้านบาท)</p> <p>วัตถุประสงค์ของเงินกู้ เงินกู้ที่ให้แก่บริษัทใหม่ 1 จะใช้เป็นเงินทุนในการเข้าซื้อที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และเงินกู้ที่ให้แก่บริษัทใหม่ 2 (หากมี) จะใช้เป็นเงินทุนในการลงทุนในหุ้นของบริษัทใหม่ 1</p> <p>อัตราดอกเบี้ย เป็นไปตามอัตราดอกเบี้ยในตลาดในช่วงที่เข้าทำสัญญา</p>	<p>ระยะเวลา 3 ปี โดยมีเงื่อนไขให้ต่อสัญญาเช่าได้</p> <p>ค่าเช่า เป็นไปตามอัตราค่าเช่าในตลาดในช่วงที่เข้าทำสัญญาเช่า</p>

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทเป้าหมายก่อนและหลังธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเป็นดังต่อไปนี้

**โครงสร้างการถือหุ้นก่อนธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม**



### โครงสร้างการถือหุ้นหลังธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม



#### 4) เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

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

ทั้งนี้ สัญญาซื้อขายหุ้น และสัญญาซื้อขายที่ดิน มีรายละเอียดที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

	สัญญาซื้อขายหุ้น	สัญญาซื้อขายที่ดิน
คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> <li>ผู้ซื้อ: บริษัทฯ</li> <li>ผู้ขาย: CAPHL CTN1 และ CTN2</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ผู้ซื้อ: บริษัทใหม่ 1</li> <li>ผู้ขาย: SHC</li> </ul>

	สัญญาซื้อขายหุ้น	สัญญาซื้อขายที่ดิน
สินทรัพย์หรือหุ้นที่จะทำการซื้อขาย	<ul style="list-style-type: none"> <li>● หุ้นบริษัทเป้าหมาย (ร้อยละ 100)</li> <li>● หุ้น Thappline (ร้อยละ 9.91)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม รวมถึงที่ดินทั้งหมด 19 แปลง มีขนาดรวมทั้งสิ้น 81 ไร่ 3 งาน 36.1 ตารางวา โดยมีรายละเอียดตามข้อ 6.3 ด้านล่าง</li> </ul>
ราคาซื้อขายและวันที่ชำระเงิน	<ul style="list-style-type: none"> <li>● สำหรับ หุ้นบริษัทเป้าหมาย: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ ค่าตอบแทนจำนวน 16.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ<sup>5</sup> บวกกับ มูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิตามจริงของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ธุรกรรมกรเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date)</li> <li>○ ณ วันที่ธุรกรรมกรเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) บริษัทฯ จะชำระเงินให้แก่ผู้ซื้อตามประมาณการของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ธุรกรรมกรเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) และภายหลังจากวันที่ธุรกรรมกรเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) คู่สัญญาจะทำการจัดเตรียมและสอบทานมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ ณ วันที่ธุรกรรมกรเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) และทำการปรับยอดเงินที่จะต้องชำระ (หากมี) ให้สอดคล้องกับมูลค่าเงินทุนหมุนเวียนสุทธิตามจริง</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● การชำระเงินจำนวน 28.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ<sup>2</sup> ในวันเข้าทำการซื้อขายที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ซึ่งจะเกิดขึ้นในวันเดียวกับวันที่ธุรกรรมกรเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น</li> </ul>

<sup>5</sup> ในกรณีที่ดินที่ตั้งอยู่ที่คลังน้ำมันที่จังหวัดสงขลา (“ที่ดินคลังน้ำมันสงขลา”) ไม่สามารถโอนให้แก่บริษัทใหม่ 1 ได้ เนื่องจากไม่ได้รับความยินยอมจากบุคคลภายนอกที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ จะเข้าทำธุรกรรมต่อไปโดยบริษัทฯ จะไม่ต้องชำระค่าตอบแทนสำหรับที่ดินคลังน้ำมันสงขลา รวมถึงทรัพย์สินที่ตั้งอยู่บนที่ดินคลังน้ำมันสงขลา ดังนั้นมูลค่าของค่าตอบแทนสำหรับหุ้นบริษัทเป้าหมายจะลดลงจำนวน 1.95 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และราคาซื้อขายที่ระบุภายใต้สัญญาซื้อขายที่ดินสำหรับที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจะลดลงจำนวน 4.34 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

	สัญญาซื้อขายหุ้น	สัญญาซื้อขายที่ดิน
	<p>ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ระบุภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้น</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำหรับหุ้น Thappline: 45.0 ล้าน ดอลลาร์สหรัฐ โดยชำระเงิน ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date)</li> </ul>	
เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ	<ul style="list-style-type: none"> <li>• บริษัทฯ ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้เข้าลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและปฏิบัติตามภาระหน้าที่ของบริษัทฯ ภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้น และ</li> <li>• การปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจเสร็จสมบูรณ์และบริษัทเป้าหมายได้เข้าทำสัญญาสนับสนุนการดำเนินงานของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (Ancillary and Operative Agreements) ซึ่งมีเงื่อนไขที่สำคัญตามที่ระบุไว้ในตารางด้านล่าง</li> </ul>	
วันที่เงื่อนไขในการเข้าทำธุรกรรมต้องสำเร็จหรือได้รับการยกเว้น (Long stop date)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• วันที่ครบ 18 เดือนหลังจากวันที่เข้าทำสัญญา FA และสัญญาซื้อขายหุ้น (6 ธันวาคม 2565)</li> </ul>	
การเลิกสัญญา	<ul style="list-style-type: none"> <li>• สัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาซื้อขายที่ดินจะเลิกโดยอัตโนมัติในกรณีที่สัญญา FA เลิกไป</li> <li>• คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งอาจบอกเลิกสัญญา FA โดยให้คำบอกกล่าวเป็นลายลักษณ์อักษรแก่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง เมื่อเกิดเหตุการณ์บอกเลิกสัญญา ซึ่งรวมถึง <ul style="list-style-type: none"> <li>○ คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง หรือผู้ถือหุ้นผู้ได้รับประโยชน์ที่แท้จริงของคู่สัญญาฝ่ายนั้นมีหนี้สินล้นพ้นตัว หรือ</li> <li>○ มีการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมของคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากคู่สัญญาอีกฝ่ายก่อน</li> </ul> </li> </ul>	

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

	คู่สัญญา	รูปแบบการให้บริการ	อายุสัญญา	การเลิกสัญญา
สัญญาอนุญาตให้ใช้สิทธิในเครื่องหมายการค้า (Trademark License Agreement) (“สัญญา TLA”)	<ul style="list-style-type: none"> <li>ผู้รับบริการ: บริษัทเป้าหมาย</li> <li>ผู้ให้บริการ: Chevron Brands International LLC</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>การให้สิทธิแต่เพียงผู้เดียวในการใช้เครื่องหมายการค้า อาทิ คาลเท็กซ์ (Caltex) และ เทครอน (Techron) ต่อมวัตถุประสงค์ที่ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิในประเทศไทย</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>10 ปี และสามารถต่ออายุสัญญาได้อีก 10 ปี</li> </ul>	<p>สัญญา TLA อาจถูกเลิกสัญญาหากเกิดเหตุเลิกสัญญาตามที่กำหนดไว้ในสัญญา TLA ซึ่งรวมถึงเหตุการณ์ดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดกระทำผิดสัญญา TLA ในสาระสำคัญ</li> <li>คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดบอกกล่าวเลิกสัญญาเป็นลายลักษณ์อักษรแก่อีกฝ่ายหนึ่ง ในช่วงระยะเวลาใด ๆ ภายหลังจากที่สัญญา TLA มีผลบังคับใช้ไปแล้ว 5 ปี</li> <li>ผู้รับบริการล้มละลาย มีหนี้สินสินพันตัว หรือเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชี และ</li> <li>การเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมของผู้รับบริการ โดยผู้ให้บริการมิได้ให้ความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษร หรือผู้รับบริการไม่ได้ให้คำบอกกล่าวก่อนมีการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุม</li> </ul>
สัญญาการให้บริการทางการตลาด (Marketing Services Agreement) (“สัญญา MSA”)	<ul style="list-style-type: none"> <li>ผู้รับบริการ: บริษัทเป้าหมาย</li> <li>ผู้ให้บริการ: Chevron Singapore Private Limited</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>การบริการด้านการตลาด บริการทางเทคนิค และบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจค้าปลีกในประเทศไทย</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>5 ปี และสามารถต่ออายุสัญญาได้อีก 5 ปี (โดยค่าบริการและค่าธรรมเนียมต่างๆ จะขึ้นอยู่กับคู่สัญญา)</li> </ul>	<p>สัญญา MSA อาจถูกเลิกสัญญาหากเกิดเหตุเลิกสัญญาตามที่กำหนดไว้ในสัญญา MSA ซึ่งรวมถึงเหตุการณ์ดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>สัญญา TLA ถูกเลิกสัญญา</li> <li>คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่สำคัญในสัญญาและไม่สามารถแก้ไขให้แล้วเสร็จภายใน 90 วันหลังจากที่คู่สัญญาอีกฝ่ายแจ้งคำบอกกล่าว</li> <li>คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งดำเนินการใดเพื่อแต่งตั้งผู้พิทักษ์ทรัพย์ ผู้ดูแล</li> </ul>

	คู่สัญญา	รูปแบบการให้บริการ	อายุสัญญา	การเลิกสัญญา
				<p>ทรัพย์สิน หรือเจ้าหน้าที่ที่คล้ายกัน กับทรัพย์สินหรือกิจการทั้งหมดหรือในส่วนที่สำคัญ</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งได้เลิกกิจการ หรือมีการยื่นคำร้องขอพิทักษ์ทรัพย์</li> <li>• คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดให้คำบอกกล่าวแก่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้า 90 วัน และ</li> <li>• คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงเลิกสัญญา MSA</li> </ul>
สัญญาการให้บริการทางการตลาดและทางเทคนิคสำหรับธุรกิจจัดจำหน่ายเชื้อเพลิงอากาศยาน (Aviation Marketing and Technical Services Agreement) (“สัญญา AMSA”)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ผู้รับบริการ: บริษัท เป้าหมาย</li> <li>• ผู้ให้บริการ: Chevron Singapore Private Limited</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• การบริการด้านการตลาด บริการทางเทคนิค และบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดจำหน่ายเชื้อเพลิงอากาศยานในประเทศไทย</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 10 ปี และสามารถต่ออายุสัญญาได้อีก 10 ปี</li> </ul>	<p>สัญญา AMSA อาจถูกเลิกสัญญาหากเกิดเหตุเลิกสัญญาตามที่กำหนดไว้ในสัญญา AMSA ซึ่งรวมถึงเหตุการณ์ดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาที่สำคัญและไม่สามารถแก้ไขให้แล้วเสร็จภายใน 30 วันหลังจากที่คู่สัญญาอีกฝ่ายได้ส่งคำบอกกล่าว</li> <li>• คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งดำเนินการใดเพื่อแต่งตั้งผู้พิทักษ์ทรัพย์ ผู้ดูแลทรัพย์สิน หรือเจ้าหน้าที่ที่คล้ายกัน กับทรัพย์สินหรือกิจการทั้งหมดหรือในส่วนที่สำคัญ</li> <li>• คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งได้เลิกกิจการ หรือมีการยื่นคำร้องขอพิทักษ์ทรัพย์</li> <li>• ผู้รับบริการนั้นไม่ได้รับการประกันภัยหรือไม่สามารถดำรงความคุ้มครองด้านประกันภัยตามที่กำหนด</li> <li>• คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งหยุดดำเนินธุรกิจ หรือผู้รับบริการไม่มีใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องในการประกอบธุรกิจ และ</li> </ul>



	คู่สัญญา	รูปแบบการให้บริการ	อายุสัญญา	การเลิกสัญญา
				<ul style="list-style-type: none"> <li>มีเหตุสุดวิสัยทำให้คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งไม่สามารถปฏิบัติตามภาระหน้าที่ตามสัญญาเป็นระยะเวลาติดต่อกันมากกว่า 90 วัน</li> </ul>

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

#### 5) เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของรายการ และการคำนวณมูลค่ารวมของรายการ

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

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

หมายเหตุ: 1/ มูลค่าที่ใช้ในการคำนวณมูลค่ารวมของรายการสำหรับหุ้นบริษัทเป้าหมาย อ้างอิงจากผลรวมของมูลค่าตามบัญชีของงบการเงินเสมือนของหน่วยธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปีโตรเลียมและมูลค่าตามบัญชีของบริษัทเป้าหมาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีมูลค่ารวมสูงกว่ามูลค่าสิ่งตอบแทนซึ่งรวมถึงมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปีโตรเลียมซึ่งดำเนินการ โดยบริษัทเป้าหมาย ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) (ภายใต้สมมติฐานว่ามูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปีโตรเลียม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564<sup>6/</sup>)

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

ทั้งนี้ เพื่อเป็นข้อมูลให้แก่ผู้ถือหุ้น มูลค่าทั้งหมดของธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปีโตรเลียมซึ่งประกอบด้วยมูลค่าของธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น (ซึ่งรวมถึงมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปีโตรเลียมซึ่งดำเนินการ โดยบริษัทเป้าหมาย ณ วันที่ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสิ้น (Closing Date) (ภายใต้สมมติฐานว่ามูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับมูลค่าของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของ

<sup>6/</sup> โปรดดูเชิงอรรถที่ 2

ธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564<sup>7)</sup>) และการเข้าลงทุนโดยการเข้าซื้อหุ้นในบริษัทใหม่และการให้กู้ยืมเงินแก่หนึ่งในบริษัทใหม่ จะมีมูลค่าประมาณร้อยละ 18.1 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ โดยอ้างอิงการคำนวณจากงบการเงินฉบับสอบทานของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

6) รายละเอียดสินทรัพย์ที่จะได้มา

1. ข้อมูลทั่วไปของบริษัทเป้าหมาย (สถานะปัจจุบัน ก่อนที่จะมีการปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจ)

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

<sup>7</sup> โปรดดูเชิงอรรถที่ 2

	การเปลี่ยนแปลงในทุนจดทะเบียนและชำระแล้วและจำนวนหุ้นของบริษัทเป้าหมาย จะไม่ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ของค่าตอบแทนที่บริษัทฯ ต้องชำระสำหรับหุ้นในบริษัทเป้าหมาย ในสัดส่วนร้อยละ 100 ตามธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปีโตรเลียม
--	--

งบกำไรขาดทุน (พันบาท)	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2562	2563	2564
รายได้รวม	13.36	4.94	16.97
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเงินได้ (EBIT)	(18.61)	(26.92)	(16.31)
กำไรสุทธิ	(18.61)	(26.92)	(16.31)
งบดุล (พันบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2562	2563	2564
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,847.17	3,820.15	3,805.74
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	-	-	-
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>3,847.17</b>	<b>3,820.15</b>	<b>3,805.74</b>
รวมหนี้สินหมุนเวียน	30.00	29.90	31.80
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	-	-	-
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>30.00</b>	<b>29.90</b>	<b>31.80</b>
<b>รวมส่วนผู้ถือหุ้น</b>	<b>3,817.17</b>	<b>3,790.25</b>	<b>3,773.94</b>

ที่มา: งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของบริษัทเป้าหมาย สำหรับปี 2563 และ 2564

งบกำไรขาดทุนและงบดุลในตารางข้างต้นเป็นข้อมูลที่แสดงสถานะที่เป็นอยู่ (as-is-basis) ก่อนที่จะมีการปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจ แต่เนื่องจาก CTL จะมีการโอนหน่วยธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปีโตรเลียม (ไม่รวมถึงหุ้น Thapline และที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปีโตรเลียม) ให้แก่บริษัทเป้าหมาย จึงมีการจัดทำงบการเงินเสมือนของหน่วยธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปีโตรเลียม ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย (TFRS) ของกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (NPAs) และสอบทานโดยบริษัท ดีลอยท์ ทัช โธมัทสு ไชยชย จำกัด ดังแสดงในตารางต่อไปนี้

งบกำไรขาดทุนเสมือน	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม
--------------------	-------------------------------------

(ล้านบาท)	2562	2563	2564
รายได้รวม	123,477.11	83,036.50	86,975.56
กำไรขั้นต้น	2,587.85	1,515.81	2,476.07
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเงินได้ (EBIT)	780.28	(253.96)	952.40
กำไรก่อนภาษี	778.67	(254.58)	951.92

งบดุลเสมือน (ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2562	2563	2564
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	5,381.62	4,207.03	4,993.33
สินค้าคงเหลือ	2,775.68	2,185.29	2,819.59
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	150.21	172.48
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	8,157.30	6,542.53	7,985.40
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	879.31	1,168.50	1,383.82
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,458.39	1,563.60	1,900.93
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,337.70	2,732.10	3,284.75
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>10,495.00</b>	<b>9,274.63</b>	<b>11,270.15</b>
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	6,374.57	4,966.76	5,345.31
ประมาณการผลประโยชน์ พนักงาน	1,039.97	908.61	775.8
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	198.79	213.97	235.07
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>7,613.33</b>	<b>6,089.34</b>	<b>6,356.26</b>

## 2. ข้อมูลทั่วไปของ Thappline

ข้อมูลทั่วไป	
ชื่อบริษัท	บริษัท ท่อส่งปิโตรเลียมไทย จำกัด
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	0105534002696
วันที่จัดตั้งบริษัท	9 มกราคม 2534
ที่ตั้งสำนักงาน	2/8 หมู่ 11 ถนนลำลูกกา ต.ลาดสวาย อ.ลำลูกกา จ.ปทุมธานี 12150

ข้อมูลทั่วไป	
ประเทศที่จัดตั้งบริษัท	ประเทศไทย
ทุนจดทะเบียน	8,479,000,000 บาท
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	8,479,000,000 บาท
จำนวนหุ้น	<ul style="list-style-type: none"> <li>● หุ้นสามัญจำนวน 28,775,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท (สิทธิในการออกเสียง 1 หุ้น ต่อ 1 สิทธิ)</li> <li>● หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ก จำนวน 13,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท (สิทธิในการออกเสียง 1 หุ้น ต่อ 2 สิทธิ และสิทธิในเงินปันผลเป็น 2 เท่าของเงินปันผลที่จ่ายให้หุ้นสามัญต่อหุ้น)</li> <li>● หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ข จำนวน 43,015,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท (สิทธิในการออกเสียง 1,000 หุ้น ต่อ 1 สิทธิ และสิทธิในเงินปันผลเป็น 1 เท่าของเงินปันผลที่จ่ายให้หุ้นสามัญต่อหุ้น)</li> </ul>
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจให้บริการขนส่งและจัดจำหน่ายน้ำมันทางระบบท่อส่ง
คณะกรรมการบริษัท	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. นายสุนทร เชื้อสุข</li> <li>2. นายไพศาล อุดมกุลวานิชย์</li> <li>3. นายรชา อุตัยจันทร์</li> <li>4. นายชุมชนิตร จิตต์หมั่น</li> <li>5. นายชัชวาลย์ หงษ์เจริญไทย</li> <li>6. นายปนนท์ ประจวบเหมาะ</li> <li>7. นายชูชาติ ศรีวรรณวิทย์</li> <li>8. นายพรชัย พึ่งคุณ ไตรรัตน์</li> <li>9. นายฉัตรฐาพงศ์ วัฒนากร</li> <li>10. นายจตุรงค์ วรวิทย์สุรวัฒนา</li> </ol>
ผู้ถือหุ้น (ณ วันที่ 22 เมษายน 2565)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>○ หุ้นสามัญ 11,661,500 หุ้น</li> <li>○ หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ก 5,268,896 หุ้น</li> <li>○ หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ข 17,326,412 หุ้น</li> </ul> </li> <li>2. บริษัท เอสไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>○ หุ้นสามัญ 5,980,000 หุ้น</li> <li>○ หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ก 2,701,651 หุ้น</li> </ul> </li> </ol>

ข้อมูลทั่วไป	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ข 8,836,954 หุ้น</li> </ul> <p>3. บริษัท เซลล์แห่งประเทศไทย จำกัด</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ หุ้นสามัญ 4,316,250 หุ้น</li> <li>○ หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ก 1,950,000 หุ้น</li> <li>○ หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ข 6,342,646 หุ้น</li> </ul> <p>4. Chevron Asia Pacific Holdings Limited</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ หุ้นสามัญ 2,877,500 หุ้น</li> <li>○ หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ก 1,300,000 หุ้น</li> <li>○ หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ข 4,228,430 หุ้น</li> </ul> <p>5. บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ หุ้นสามัญ 2,500,000 หุ้น</li> <li>○ หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ก 1,129,453 หุ้น</li> <li>○ หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ข 4,165,516 หุ้น</li> </ul> <p>6. บริษัท กูเวต ปีโตรเลียม (ยุโรป) บีวี</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ หุ้นสามัญ 1,438,750 หุ้น</li> <li>○ หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ก 650,000 หุ้น</li> <li>○ หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ข 2,114,042 หุ้น</li> </ul> <p>7. บริษัท ซัสโก้ ดีลเลอร์ส จำกัด</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ หุ้นสามัญ 1,000 หุ้น</li> <li>○ หุ้นบุริมสิทธิกลุ่ม ข 1,000 หุ้น</li> </ul>

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2562	2563	2564
รายได้รวม	3,637.51	2,965.01	2,583.12
กำไรขั้นต้น	2,542.82	1,987.70	1,651.95
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเงินได้ (EBIT)	2,287.99	1,754.17	1,400.84
กำไรสุทธิ	1,830.66	1,370.91	1,091.42

งบดุล (ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2562	2563	2564
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,764.37	4,017.22	3,735.94
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	6,727.03	8,089.57	8,099.24
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>11,491.40</b>	<b>12,106.79</b>	<b>11,835.18</b>
รวมหนี้สินหมุนเวียน	543.57	571.14	573.78
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	205.90	1,138.77	1,075.47
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>749.47</b>	<b>1,709.91</b>	<b>1,649.25</b>
<b>รวมส่วนผู้ถือหุ้น</b>	<b>10,741.93</b>	<b>10,396.88</b>	<b>10,185.93</b>

ที่มา: งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ Thappline สำหรับปี 2563 และ 2564

### 3. ข้อมูลทั่วไปของที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

1. ที่ดิน CORO จังหวัดขอนแก่น	
ทรัพย์สินที่ซื้อ	ที่ดิน 1 แปลง มีขนาด 2 ไร่ 1 งาน 33.6 ตารางวา
ที่ตั้ง	ถ.กลางเมือง ต.ในเมือง อ.เมือง จ.ขอนแก่น ประเทศไทย
เอกสารกรรมสิทธิ์	โฉนดที่ดิน เลขที่ 926
เจ้าของที่ดิน	SHC
ราคาประเมิน <sup>8</sup>	93.36 ล้านบาท
ภาระติดพัน	ไม่มี
วัตถุประสงค์การใช้	ที่ตั้งของสถานีบริการน้ำมัน
2. ที่ดิน CORO จังหวัดกรุงเทพฯ	
ทรัพย์สินที่ซื้อ	ที่ดิน 1 แปลง มีขนาด 1 ไร่ 80 ตารางวา
ที่ตั้ง	ถ.พหลโยธิน แขวงสามเสนใน (ฝั่งเหนือ) เขตบางซื่อ จ.กรุงเทพมหานคร ประเทศไทย
เอกสารกรรมสิทธิ์	โฉนดที่ดิน เลขที่ 2385
เจ้าของที่ดิน	SHC
ราคาประเมิน <sup>3</sup>	480.00 ล้านบาท

<sup>8</sup> อ้างอิงจากรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน โดยบริษัท สยามอิมพีเรียล แอฟเพรสซัล จำกัด ณ กันยายน 2565 ผู้ประเมินอิสระตามที่รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ภาระติดพัน	ไม่มี
วัตถุประสงค์การใช้	ที่ตั้งของสถานีบริการน้ำมัน
<b>3. ที่ดิน CORO จังหวัดภูเก็ต</b>	
ทรัพย์สินที่ซื้อ	ที่ดิน 3 แปลง โดยมีเนื้อที่รวมทั้งสิ้น 2 ไร่ 1 งาน 94.1 ตารางวา
ที่ตั้ง	ถ.ป่าตอง ต.กะทู้ อ.กะทู้ จ.ภูเก็ต ประเทศไทย
เอกสารกรรมสิทธิ์	โฉนดที่ดิน เลขที่ 518 2315 และ 2316
เจ้าของที่ดิน	SHC
ราคาประเมิน <sup>3</sup>	93.45 ล้านบาท
ภาระติดพัน	ไม่มี
วัตถุประสงค์การใช้	ที่ตั้งของสถานีบริการน้ำมัน
<b>4. ที่ดิน CORO จังหวัดปทุมธานี</b>	
ทรัพย์สินที่ซื้อ	ที่ดิน 1 แปลง โดยมีขนาด 5 ไร่ 31 ตารางวา
ที่ตั้ง	ถ.พหลโยธิน ต.คลองหนึ่ง อ.คลองหลวง จ.ปทุมธานี ประเทศไทย
เอกสารกรรมสิทธิ์	โฉนดที่ดิน เลขที่ 46569
เจ้าของที่ดิน	SHC
ราคาประเมิน <sup>3</sup>	132.00 ล้านบาท
ภาระติดพัน	ไม่มี
วัตถุประสงค์การใช้	ที่ตั้งของสถานีบริการน้ำมัน
<b>5. ที่ดินคลังน้ำมัน จังหวัดสงขลา</b>	
ทรัพย์สินที่ซื้อ	ที่ดิน 8 แปลง โดยมีเนื้อที่รวมทั้งสิ้น 52 ไร่ 2 งาน 39.9 ตารางวา <ul style="list-style-type: none"> <li>● 4 แปลง โดยมีเนื้อที่รวมทั้งสิ้น 24 ไร่ 18.6 ตารางวา (ทั้งหมดถือครองโดย SHC)</li> <li>● 4 แปลง โดยมีเนื้อที่รวมทั้งสิ้น 28 ไร่ 2 งาน 21.3 ตารางวา (ถือครองร่วมโดย SHC และ บริษัท ร่วมพัฒนาอุตสาหกรรม จำกัด (“UID”))</li> </ul>
ที่ตั้ง	ถนน ระโนด-สงขลา (ทางหลวงแผ่นดินหมายเลข 408) ต.สทิงหม้อ อ.สิงหนคร จ.สงขลา ประเทศไทย



เอกสารกรรมสิทธิ์	โฉนดที่ดิน เลขที่ (1) 1034 (2) 46274 (16370) (3) 47443 (24082) และ (4) 47444(24083) (ทั้งหมดถือครองโดย SHC)  (1) 1044 (2) 47445 (24089) (3) 47446 (24090) และ (4) 48620 (34170) (ถือครองร่วมโดย SHC และ UID)
เจ้าของที่ดิน	ถือครองโดย SHC และ ถือครองร่วมโดย SHC และ UID
ราคาประเมิน <sup>3</sup>	150.73 ล้านบาท <sup>9</sup>
ภาระติดพัน	ภาระจำยอมตามที่ดิน โฉนดเลขที่ 48620 (34170) มีเนื้อที่ทั้งหมด 1 ไร่ 1 งาน 12.1 ตารางวา ยกให้เป็นสิทธิของที่ดินแปลงข้างเคียงซึ่งไม่มีทางออก (ตามโฉนดที่ดินเลขที่ 21572)
วัตถุประสงค์การใช้	ที่ตั้งของคลังน้ำมัน
<b>6. ที่ดินคลังน้ำมัน จังหวัดสุราษฎร์ธานี</b>	
ทรัพย์สินที่ซื้อ	ที่ดิน 5 แปลง โดยมีเนื้อที่รวมทั้งสิ้น 18 ไร่ 57.5 ตารางวา
ที่ตั้ง	ถ.ปากน้ำคาปี ต.บางกุ้ง อ.เมือง จ.สุราษฎร์ธานี ประเทศไทย
เอกสารกรรมสิทธิ์	โฉนดที่ดิน เลขที่ 6323 6324 6454 6455 และตราจอง 98
เจ้าของที่ดิน	ถือครองร่วมโดย SHC และ บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
ราคาประเมิน <sup>3</sup>	86.99 ล้านบาท <sup>4</sup>
ภาระติดพัน	-
วัตถุประสงค์การใช้	ที่ตั้งของคลังน้ำมัน

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

#### 7) มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและวิธีการชำระเงิน

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

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

<sup>9</sup> ราคาประเมินที่ดินดังกล่าวคำนวณตามสัดส่วนการถือครองของ SHC เท่านั้น

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

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

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

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

#### 8) เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของรายการและสิ่งตอบแทน

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของรายการ และค่าตอบแทนเป็นไปตามการเจรจกันระหว่างบริษัทฯ และ Chevron โดยใช้การประเมินมูลค่าหุ้นแบบผลรวม (Sum-of-the-parts หรือ SOTP) ซึ่งคำนวณโดยที่ปรึกษาการเงินของบริษัทฯ ตามวิธีการประเมินมูลค่ากิจการที่เหมาะสมของแต่ละธุรกิจหรือสินทรัพย์ ดังต่อไปนี้ (1) การประเมินมูลค่าด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow (DCF)) สำหรับธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ที่จะโอนให้แก่ บริษัทเป้าหมาย (ซึ่งรวมถึงมูลค่าของที่ดินในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงานของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม) (2) การประเมิน

มูลค่าหุ้นด้วยวิธีคิดลดเงินปันผล (Dividend Discount Model (DDM)) สำหรับ หุ้น Thappline และ (3) ราคาตลาดของหุ้นของ BAFS

#### 9) ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัทฯ

ธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ดังนี้

##### 1. การครอบครองและรักษาฐานลูกค้าปลายทางในธุรกิจ โรงกลั่นของบริษัทฯ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจโรงกลั่นผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ โดยในปัจจุบันลูกค้ารายที่ใหญ่ที่สุดของบริษัทฯ ได้แก่กลุ่มบริษัท Chevron ซึ่งมีสัดส่วนสูงถึงร้อยละ 43.2 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ในปี 2564 ดังนั้น การลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมจึงถือเป็นกลยุทธ์ในการขยายธุรกิจในอนาคต ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถครอบครองและรักษาฐานลูกค้าปลายทางในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมได้ และลดการพึ่งพารายได้จากลูกค้าที่เป็นกลุ่มบริษัท Chevron ลง

##### 2. การขยายธุรกิจและการบูรณาการในธุรกิจปลายทาง

การขยายธุรกิจไปยังธุรกิจปลายทางดังกล่าวจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถสร้างความเติบโตให้กับธุรกิจปิโตรเลียมปลายทาง นอกจากนี้ยังเป็นโอกาสของบริษัทฯ ในการขยายธุรกิจและเข้าสู่ธุรกิจใหม่ ๆ ที่ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม อาทิ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจร้านอาหารบริการด่วน ธุรกิจบริการเกี่ยวกับรถยนต์ และธุรกิจบริการเชิงพาณิชย์อื่น ๆ นอกจากนี้ การขยายธุรกิจดังกล่าวยังทำให้บริษัทฯ สามารถได้ประโยชน์จากการประสานศักยภาพการดำเนินงานจากการรวมธุรกิจ โรงกลั่นและธุรกิจการตลาดและการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเข้าด้วยกันอย่างมีประสิทธิภาพ เช่น การบริหารจัดการเชื้อเพลิง และการแบ่งปันต้นทุนในธุรกิจต่าง ๆ

##### 3. การรับรู้ผลของรายได้และกำไรจากธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

ภายหลังจากการเข้าลงทุนในธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าว บริษัทฯ จะสามารถรับรู้รายได้และกำไรจากธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและธุรกิจบริการอื่นที่เกี่ยวข้องได้ทันที

#### 10) แหล่งเงินทุนที่ใช้

บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดภายในของบริษัทฯ และ/หรือ แหล่งเงินทุนภายนอกจากเงินกู้สถาบันการเงิน ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ตัดสินใจกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เงินกู้ดังกล่าวจะไม่มีข้อกำหนดและเงื่อนไขใด ๆ ที่กระทบสิทธิของผู้ถือหุ้น เช่น ข้อจำกัดในการจ่ายเงินปันผล เป็นต้น

#### 11) รายละเอียดเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

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

CTN1 และ CTN2 ในสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 50 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมด และ Chevron เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าซื้อหุ้นจึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน กรรมการของบริษัทฯ ที่มีส่วนได้เสียในการเข้าซื้อหุ้น มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

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

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

**12) กรรมการที่มีส่วนได้เสีย หรือ กรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ไม่เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุม**

ในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4A/2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 6 ธันวาคม 2565 เพื่อมีมติอนุมัติกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม โดยขึ้นอยู่กับ การได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงกรรมการเข้าซื้อหุ้นที่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ บริษัทฯ มีกรรมการบริษัทจำนวน 4 ท่าน ดังมีรายชื่อปรากฏตามข้อ 11 ข้างต้น เป็นกรรมการที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ กรรมการรายดังกล่าวไม่ได้เข้าร่วมประชุมเมื่อที่ประชุมได้มีการพิจารณาวาระที่เกี่ยวกับกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าว และมีใ้ข้อออกเสียงลงคะแนนในวาระการประชุมเพื่อพิจารณาอนุมัติกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในครั้งนี้

**13) ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4A/2565 ได้พิจารณาแล้วมีความเห็นว่ากรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมมีความเหมาะสม มีเงื่อนไขเสมือนการทำรายการกับบุคคลภายนอก (arm's length) และไม่มี การถ่ายเทผลประโยชน์ ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทจึงมีความเห็นว่ากรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าว มีความเหมาะสมและจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นดังนี้

1. โครงการการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าว จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถครอบครองและรักษาฐานลูกค้าปลายทางในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในประเทศไทย และลดการพึ่งพารายได้จากลูกค้าที่เป็นกลุ่มบริษัท Chevron ลง
2. บริษัทฯ สามารถสร้างความเติบโตให้กับธุรกิจปิโตรเลียมปลายน้ำ นอกจากนี้ยังเป็นโอกาสของ บริษัทฯ ในการขยายธุรกิจและเข้าสู่ธุรกิจใหม่ ๆ ที่ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม อาทิ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจร้านอาหารบริการด่วน ธุรกิจบริการเกี่ยวกับรถยนต์ และธุรกิจบริการเชิงพาณิชย์อื่นๆ นอกจากนี้ยังทำให้บริษัทฯ สามารถได้ประโยชน์จากการประสานศักยภาพการดำเนินงานจากการรวมธุรกิจ โรงกลั่น และธุรกิจการตลาดและการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเข้าด้วยกันอย่างมีประสิทธิภาพ
3. บริษัทฯ จะสามารถรับรู้รายได้และกำไรจากธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและธุรกิจบริการอื่นที่เกี่ยวข้อง

ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทจึงได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และสัญญาและเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง (โดยที่การเสร็จสิ้นของการเข้าซื้อหุ้นและการลงทุนในบริษัทใหม่จะขึ้นอยู่กับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ)

- 14) **ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท**
- ไม่มี