

บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัทฯ”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายและบริษัทฯ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาเสนอขาย: วันที่ [•] ถึง [•] พ.ศ. [•])

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย:

หุ้นสามัญเพิ่มทุน

บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “[•]”)

หุ้นสามัญเดิม

บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (“บมจ. ปตท.”)

ประเภทธุรกิจ:

โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย:

หุ้นสามัญที่เสนอขายแก่ประชาชนทั่วไปในครั้งนี้เป็นจำนวนไม่เกิน 1,918,201,047 หุ้น โดยแบ่งเป็น

- หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 441,138,678 หุ้น คิดเป็นประมาณร้อยละ 9.63 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ออกและจำหน่ายได้แล้วของบริษัทฯ ภายหลังจากที่มีการเสนอขายหุ้นครั้งนี้และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมดของบริษัทฯ ตามโครงการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้บริหารและพนักงาน (ESOP) (แต่ไม่รวมจำนวนหุ้นที่ผู้จัดหาหุ้นส่วนเกินอาจใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากบริษัทฯ ในกรณีที่มีการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน) และ
- หุ้นสามัญเดิมของบริษัทฯ ซึ่งเสนอขายโดย บมจ. ปตท. จำนวนไม่เกิน 1,477,062,369 หุ้น คิดเป็นประมาณร้อยละ 32.23 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ออกและจำหน่ายได้แล้วของบริษัทฯ ภายหลังจากที่มีการเสนอขายหุ้นครั้งนี้และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมดของบริษัทฯ ตามโครงการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้บริหารและพนักงาน (ESOP) (แต่ไม่รวมจำนวนหุ้นที่ผู้จัดหาหุ้นส่วนเกินอาจใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากบริษัทฯ ในกรณีที่มีการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน)

ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน หุ้นส่วนเกินดังกล่าวจะมีจำนวนไม่เกิน 191,820,100 หุ้น ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้

ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมดของบริษัทฯ ตามโครงการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้บริหารและพนักงาน (ESOP) (รวมทั้งหุ้นที่ผู้จัดหาหุ้นส่วนเกินอาจใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมดจากบริษัทฯ บนสมมติฐานว่า จะมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นส่วนเกินทั้งจำนวน) บริษัทฯ จะมีหุ้นสามัญรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 4,774,343,003 หุ้น

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น:

• เสนอขายต่อผู้ลงทุนในประเทศ จำนวนรวมไม่เกิน [•] หุ้น

- เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน จำนวนไม่เกิน

[•] หุ้น

- เสนอขายต่อประชาชนทั่วไป

[•] หุ้น

• เสนอขายต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ จำนวนรวมไม่เกิน [•] หุ้น

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย:



รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)



ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน: [•] บาท/หุ้น

มูลค่าการเสนอขาย: [•] บาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า

 ไม่มี จำนวนหุ้นหรือหุ้นรองรับหลักทรัพย์แปลงสภาพ: - หุ้น ราคาเสนอขายหรือราคาแปลงสภาพ: - บาท

มูลค่าที่ตราไว้ (par): 6.92 บาท/หุ้น มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) ณ วันที่ [•]: [•] บาท/หุ้น

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

- แสดงที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย เช่น การสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (book building) เป็นต้น
- แสดงข้อมูลสถิติหรืออัตราส่วนทางการเงินที่สามารถสะท้อนราคาหุ้นที่ออกใหม่ เช่น อัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (price-earning ratio) อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน (dividend yield) หรืออัตราส่วนทางการเงินอื่น ๆ ตามความเหมาะสมของแต่ละอุตสาหกรรม พร้อมสมมติฐานในการคำนวณด้วย โดยให้แสดงข้อมูลของบริษัทและของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน และมีลักษณะของการประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกัน

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด silent period : ไม่มี (ภายใต้สมมติฐานว่าจะมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นส่วนเกินทั้งหมด)

กรณีการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นครั้งแรก (“IPO”)

ตลาดรอง: SET mai

หมวดธุรกิจ (sector): พลังงานและสาธารณูปโภค

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน: profit test market capitalization test

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีผลการดำเนินการขาดทุนเท่ากับ 194.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (6,367.4 ล้านบาท) โดยมีสาเหตุหลักจากราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมปรับตัวลดลงในปี 2557 ทั้งนี้ ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวลดลงในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2557 เนื่องจากการผลิตน้ำมันดิบโดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศที่ไม่ได้อยู่ในกลุ่มประเทศผู้ผลิตน้ำมันเพื่อการส่งออก (non-OPEC) นั้น มีปริมาณมากเกินความต้องการของตลาด โดยบริษัทฯ รับรู้ราคาขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่ลดลงในช่วงเวลานั้น แต่ต้องรับรู้ราคาต้นทุนเฉลี่ยของน้ำมันดิบในอดีตตามวิธีถัวเฉลี่ยทางบัญชี อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานที่ดี บริษัทฯ จึงเชื่อว่า บริษัทฯ จะผ่านพ้นช่วงเวลาที่ราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมปรับตัวลดลงไปได้ด้วยดี

วัตถุประสงค์การใช้เงิน:

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินโดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
1. เงินทุนสำหรับการชำระคืนภาระทางการเงิน	[•] - [•]	
2. เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัทฯ และเพื่อวัตถุประสงค์ทั่วไปอื่นๆ ของบริษัทฯ	[•] - [•]	ภายในปี 2558 - ปี [•]
รวมทั้งสิ้น	[•] - [•]	

นโยบายการจ่ายเงินปันผล:

คณะกรรมการบริษัทฯ มีนโยบายที่จะพิจารณาเสนอจ่ายเงินปันผลประจำปีให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราส่วนประมาณร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิภายหลังจากการจัดสรรทุนสำรองต่าง ๆ ทุกประเภท และขึ้นอยู่กับกระแสเงินสดที่แท้จริง กระแสเงินสดในอนาคต ภาวะของตลาด ความจำเป็นในการใช้เงินทุนในอนาคต ภาวะทางการเงิน แผนการลงทุน กฎหมายที่เกี่ยวข้อง ความจำเป็นและข้อพิจารณาอื่น ๆ ที่คณะกรรมการบริษัทฯ จะนำมาประกอบการพิจารณาเสนอความเห็นการจ่ายเงินปันผลต่อผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม อัตราการจ่ายเงินปันผลที่แท้จริงอาจมีความแตกต่างโดยอาจสูงหรือต่ำกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในนโยบายดังกล่าวข้างต้น คณะกรรมการบริษัทฯ อาจเสนอจ่ายเงินปันผลในจำนวนที่ลดลงหรืออาจเสนอให้ไม่มีการจ่ายเงินปันผลเลยในช่วงเวลาขณะใดขณะหนึ่ง อัตราการจ่ายเงินปันผลที่แท้จริงยังขึ้นอยู่กับปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ ที่ระบุไว้ในหัวข้อ “3. ปัจจัยความเสี่ยง”

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:

บริษัทฯ เป็นเจ้าของและผู้ประกอบการ โรงกลั่นน้ำมัน ซึ่งก่อตั้งขึ้นในปี 2535 บริษัทฯ ได้รับ โอนสิทธิและหน้าที่ตามสัญญาจัดสร้างและประกอบการ โรงกลั่นปิโตรเลียมซึ่งทำขึ้นกับกระทรวงอุตสาหกรรม จากบริษัท คาลเท็กซ์ เทรคคิง แอนด์ ทรานสปอร์ต (ประเทศไทย) จำกัด และโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ เริ่มดำเนินการผลิตเต็มกำลังในปี 2539 ณ วันที่เอกสารฉบับนี้มีผลบังคับใช้ บริษัทฯ มีเซฟรอน และ บมจ. ปตท. เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 64.0 และร้อยละ 36.0 ตามลำดับ บริษัทฯ เป็นผู้ผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่มีคุณภาพสูงและเชื่อถือได้สำหรับทั้งการใช้ภายในประเทศและเพื่อการส่งออก โดยมุ่งเน้นความเป็นเลิศในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ และปราศจากอุบัติเหตุและการบาดเจ็บ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ เป็นโรงกลั่นน้ำมันแบบที่มีหน่วยปรับปรุงคุณภาพน้ำมัน ซึ่งมีกำลังการกลั่นน้ำมันดิบ 165,000 บาร์เรลต่อวัน คิดเป็นกำลังการผลิตประมาณร้อยละ 13.2 ของกำลังการกลั่นน้ำมันดิบทั้งหมดของประเทศไทย บริษัทฯ ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ได้แก่ ก๊าซปิโตรเลียมเหลว น้ำมันเบนซิน ไร้สารตะกั่วเกรดพิเศษและเกรดธรรมดา น้ำมันดีเซลหมุนเร็ว น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน และน้ำมันเตา รวมทั้งผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี ได้แก่ โพรพิลีนเกรดโพลีเมอร์ ก๊าซปิโตรเลียมเหลว แนฟทาเกรดปิโตรเคมี และรีฟอร์มเมท นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังจำหน่ายผลิตภัณฑ์อื่น เช่น ยางมะตอยและกำมะถัน ซึ่งเป็นผลผลิตพลอยได้ (by-products) ที่ได้รับจากกระบวนการผลิต ทั้งนี้ ในปี 2557 ปริมาณการผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมทั้งหมดของโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ มีจำนวน 52.7 ล้านบาร์เรล

ณ วันที่เอกสารฉบับนี้มีผลบังคับใช้ บริษัทฯ มีข้อผูกพันตามสัญญาจัดหาวัตถุดิบ (Feedstock Supply Agreement) กับเซฟรอน และ บมจ. ปตท. ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยเซฟรอน และ บมจ. ปตท. มีหน้าที่จัดหาปริมาณน้ำมันดิบตามความต้องการน้ำมันดิบของบริษัทฯ และบริษัทฯ ขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมส่วนใหญ่ที่ผลิตโดยโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ให้แก่เซฟรอนและ บมจ. ปตท. ตามสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์ (Offtake Agreement) ที่ทำกับเซฟรอนและ บมจ. ปตท. แต่ภายหลังจากหุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ สัญญาจัดหาวัตถุดิบฉบับใหม่ที่บริษัทฯ ทำกับเซฟรอน และสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์จะมีผลบังคับใช้ ซึ่ง บมจ. ปตท. จะไม่มีหน้าที่จัดหาปริมาณน้ำมันดิบตามความต้องการน้ำมันดิบของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะซื้อและรับมอบน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่น ๆ จากเซฟรอน ตามสัญญาจัดหาวัตถุดิบฉบับใหม่ และจะขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมให้แก่ เซฟรอน และ บมจ. ปตท. ในราคาที่มีจำนวนส่วนปรับมูลค่า (price adjustment amount) ตามสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์

ในกรณีที่ราคาตามสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์มีผลบังคับใช้กับผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่บริษัทฯ ขายในปี 2557 และ ไตรมาสแรกในปี 2558 บริษัทฯ ประเมินว่ารายได้จากการขายของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาดังกล่าวจะลดลงประมาณ 37.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 18.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามลำดับ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังพึ่งพาเซฟรอนในการดำเนินงานในด้านต่าง ๆ รวมถึง การเข้าถึงความเชี่ยวชาญ และการสนับสนุนการดำเนินงานทางเทคนิค และการเข้าถึงข้อมูลและเทคโนโลยีของเซฟรอนตามสัญญาให้บริการทางเทคนิค (Technical Services Agreement) และสัญญาให้ใช้สิทธิ (License Agreement) ซึ่งเซฟรอนตกลงให้บริการและคำแนะนำที่เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 และภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี (ภายใต้สมมติฐานว่าจะมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นส่วนเกินทั้งจำนวน) สรุปได้ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญ		หลังการเสนอขายหุ้นสามัญ	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. เชฟรอน เซาท์ เอเชีย โฮลดิ้งส์ ¹	2,625,888,652	64.0	2,625,888,652	55.0
2. บมจ. ปตท. ²	1,477,062,369	36.0	-	0.0
รวม	4,102,951,021	100.0	2,625,888,652	100.0

- เชฟรอน เซาท์ เอเชีย โฮลดิ้งส์ (Chevron South Asia Holdings Pte. Limited) ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่นที่ประกอบกิจการด้านโรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม โดยลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ทั้งนี้ ณ วันที่เอกสารนี้มีผลใช้บังคับ เชฟรอน เซาท์ เอเชีย โฮลดิ้งส์ มีผู้ถือหุ้น คือ เชฟรอน เอเชียแปซิฟิก โฮลดิ้งส์ (Chevron Asia Pacific Holdings Ltd.) ซึ่งถือหุ้นจำนวน 2,022,879,205 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100
- บมจ. ปตท. เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกอบกิจการด้านพลังงาน โดยลงทุนในบริษัทย่อย กิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วม (กลุ่มบริษัท) ซึ่งประกอบธุรกิจปิโตรเลียมและปิโตรเคมีครบวงจร รวมถึงธุรกิจไฟฟ้า

สัดส่วนรายได้:

ตารางต่อไปนี้แสดงรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงเงินชดเชยจากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวและน้ำมัน และอัตราส่วนร้อยละของรายได้จากการขายดังกล่าวเทียบกับยอดขายทั้งหมดของบริษัทฯ สำหรับระยะเวลาที่ระบุไว้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม

	2555		2556		2557		2557		2558	
	ร้อยละ ของ ยอดขาย ทั้งหมด	ร้อยละ ของ ยอดขาย ทั้งหมด	ร้อยละ ของ ยอดขาย ทั้งหมด	ร้อยละ ของ ยอดขาย ทั้งหมด	ร้อยละ ของ ยอดขาย ทั้งหมด	ร้อยละ ของ ยอดขาย ทั้งหมด	ร้อยละ ของ ยอดขาย ทั้งหมด	ร้อยละ ของ ยอดขาย ทั้งหมด	ร้อยละ ของ ยอดขาย ทั้งหมด	ร้อยละ ของ ยอดขาย ทั้งหมด
	(ล้านดอลลาร์สหรัฐยกเว้นส่วนที่เป็นร้อยละ)									
โพรพิลีนเกรดโพลีเมอร์	170.3	2.0	176.1	2.1	135.2	1.9	19.5	1.6	31.1	2.3
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว ⁽¹⁾	272.5	3.2	242.5	2.9	205.9	2.9	48.7	4.1	48.6	3.5
ผลิตภัณฑ์เบา										
แก๊สทาบ.....	295.0	3.5	246.0	2.9	232.4	3.3	34.4	2.9	36.6	2.6
น้ำมันเบนซิน (พิเศษและ ธรรมดา).....	2,314.0	27.4	2,431.1	28.8	2,158.5	30.7	421.0	35.0	382.6	27.7
รวมผลิตภัณฑ์เบาทั้งหมด	2,609.0	30.9	2,677.2	31.7	2,390.9	34.0	455.4	37.9	419.2	30.3
น้ำมันสำหรับรูปกึ่งหนักถึงเบา										
น้ำมันดีเซล.....	2,844.4	33.7	3,073.0	36.4	2,506.4	35.6	350.5	29.2	585.4	42.3
น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน ...	818.3	9.7	684.0	8.1	417.1	5.9	79.7	6.6	78.8	5.7
รวมน้ำมันสำหรับรูปกึ่ง หนักถึงเบา.....	3,662.7	43.4	3,756.9	44.5	2,923.5	41.6	430.2	35.8	664.2	48.0
ผลิตภัณฑ์หนัก										
น้ำมันเตา.....	835.6	9.9	679.5	8.1	504.9	7.2	74.9	6.2	67.0	4.8
ยางมะตอย.....	80.9	1.0	87.8	1.0	83.7	1.2	14.0	1.2	28.6	2.1
รวมผลิตภัณฑ์หนัก ทั้งหมด.....	916.5	10.9	767.3	9.1	588.6	8.4	89.0	7.4	95.6	6.9
ผลิตภัณฑ์อื่นๆ										
ก๊าซผสม C4.....	195.3	2.3	224.5	2.7	162.9	2.3	25.0	2.1	30.3	2.2
น้ำมันดิบ.....	133.6	1.6	85.0	1.0	86.1	1.2	51.7	4.3	4.0	0.3
อื่นๆ ⁽²⁾	485.0	5.7	507.0	6.0	541.5	7.7	82.2	6.8	90.4	6.5
รวมผลิตภัณฑ์อื่นๆ.....	813.8	9.6	816.5	9.7	790.6	11.2	159.0	13.2	124.7	9.0
รายได้จากการขาย.....	8,444.8	100.0	8,436.5	100.0	7,034.6	100.0	1,201.8	100.0	1,383.4	100.0

(1) รวมถึงเงินชดเชยจากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวและน้ำมัน

(2) กัมมะถัน รีฟอร์มเมท และผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ทำการแลกเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ชั้นกลางสำหรับกระบวนการแปรสภาพโมเลกุล (Cracker Feed Exchange) กับ บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล โปรดพิจารณารายละเอียดในหัวข้อ “14.1.3(ข)(2) สัญญาแลกเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ชั้นกลาง (Intermediate Products Exchange Agreement)” กับ บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล”

คณะกรรมการบริษัทฯ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 คณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 9 ท่าน ดังนี้

1. นายไรรัน เฮอร์ทีส คร็อกไมเออร์	ประธานกรรมการ กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน กรรมการทรัพยากรบุคคล และกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร
2. นายวิลเลียม ลูอิส สโตน	กรรมการ กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ประธานคณะกรรมการทรัพยากรบุคคล และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
3. นายปลิว มังกรกนก	กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร กรรมการอิสระ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และ ประธานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
4. นายมนูญ ศิริวรรณ	กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
5. นายโรเบิร์ต สแตร์ กัทธรี	กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
6. นางสาวดวงพร เทียงวัฒนธรรม	กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร และกรรมการทรัพยากรบุคคล
7. นายวิรัตน์ เอื้อนฤมิต	กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
8. นายอมิต ราจินดราซิง ไกอ์	กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร
9. นายรังการามา कुमार ศรีรามากีรี	กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร

สรุปปัจจัยความเสี่ยง

- ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ

1. ราคาตลาดของน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่น ๆ ที่บริษัทฯ ใช้ และผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ที่บริษัทฯ ผลิต มีความผันผวนและเป็นวัฏจักร อีกทั้งมักได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่าง ๆ ทั่วโลกที่ไม่สามารถจะคาดการณ์ได้โดยง่าย
2. การหยุดชะงักอย่างมีนัยสำคัญ ในการดำเนินงานของโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ อาจทำให้การผลิตของบริษัทฯ ลดลง
3. บริษัทฯ พึ่งพาเซฟรอนและ บมจ. ปตท. ในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญ และบริษัทฯ จะพึ่งพาเซฟรอนในการจัดหาน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่น ๆ ที่จำเป็นสำหรับการดำเนินงานโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ภายหลังจากที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และราคาจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมบางชนิดที่บริษัทฯ จะสามารถขายให้แก่เซฟรอนและ บมจ. ปตท. จะปรับลดลงภายหลังจากที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ
 - (ก) บริษัทฯ พึ่งพาเซฟรอนและ บมจ. ปตท. ในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญ
 - (ข) บริษัทฯ จะพึ่งพาเซฟรอนมากขึ้นในการจัดหาน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่น ๆ
 - (ค) บริษัทฯ จัดหาน้ำมันชั้นกลางจากหน่วยแตกโมเลกุลด้วยไฮโดรเจน (hydrocracker bottoms) จากสัญญาแลกเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ชั้นกลาง (intermediate products) กับ บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล สำหรับการจัดหาน้ำมันชั้นกลางจากหน่วยแตกโมเลกุลด้วยไฮโดรเจน (hydrocracker bottoms)
4. บริษัทฯ พึ่งพาเซฟรอนสำหรับบริการสนับสนุนด้านต่าง ๆ และบุคลากรอาวุโสบางตำแหน่ง
5. บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการปนเปื้อนของผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ หรือการขายผลิตภัณฑ์ที่ไม่เป็นไปตามคุณสมบัติที่กำหนด
6. การประกันภัยของบริษัทฯ อาจให้ความคุ้มครองไม่เพียงพอต่อความสูญเสียที่อาจเกิดขึ้น
7. อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ กับบริษัทฯ หรือระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่กับผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ
8. ความสำเร็จในอนาคตของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับบุคลากรที่สำคัญ
9. บริษัทฯ พึ่งพาผู้จัดหาเพียงรายเดียวในการจัดหาก๊าซธรรมชาติที่จำเป็นต่อการผลิตไฟฟ้าที่บริษัทฯ ใช้ในการดำเนินงานโรงกลั่นน้ำมันและใช้สำหรับกระบวนการผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม
10. บริษัทฯ พึ่งพาท่อรับน้ำมันดิบที่เชื่อมต่อทุ่นผูกเรือน้ำลึกแบบทุ่นเดี่ยวกลางทะเล (Single Point Mooring System) ของบริษัทฯ กับโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ เพื่อลำเลียงน้ำมันดิบ และบริษัทฯ อาจไม่สามารถเข้าถึงท่อรับน้ำมันดิบดังกล่าวบางส่วนเพื่อบำรุงรักษาหรือซ่อมแซมได้ทันต่อเวลา

11. บริษัทฯ พึ่งพาทุนผูกเรือน้ำลึกแบบทุ่นเดี่ยวกลางทะเล (Single Point Mooring System) และทำเทียบเรือเดินทะเลของบริษัทฯ เพื่อรับน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่น ๆ และการหยุดชะงักหรือหยุดดำเนินการของการใช้ทุนผูกเรือน้ำลึกแบบทุ่นเดี่ยวกลางทะเลและทำเทียบเรือดังกล่าวอาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจของบริษัทฯ
 12. ลูกค้าน้ำมันของบริษัทฯ พึ่งพาทำเทียบเรือเดินทะเลของบริษัทฯ เพื่อรับผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทฯ รวมถึงพึ่งพากระบวนการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงทางท่อซึ่ง มีบริษัท ท่อส่งปิโตรเลียมไทย จำกัด เป็นเจ้าของและผู้ดำเนินการ และระบบการขนถ่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันเชื้อเพลิงเข้าสู่รถบรรทุกของบริษัทฯ เพื่อรับผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทฯ
 13. บริษัทฯ อาจไม่สามารถดำเนินโครงการในอนาคตได้สำเร็จภายในกำหนดเวลาและงบประมาณที่ตั้งไว้ หรืออาจไม่สามารถดำเนินโครงการดังกล่าวได้เลย
 14. ความผันผวนอย่างมีนัยสำคัญของค่าเงินบาทเมื่อเปรียบเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอาจมีผลกระทบในทางลบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ
 15. บริษัทฯ มีความเสี่ยงต่อความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย และการจัดหาเงินกู้ยืมใหม่เพื่อชำระหนี้เดิม
 16. เซฟรอนและ บมจ. ปตท. ต่างไม่มีภาระผูกพันที่จะให้เงินกู้หรือการสนับสนุนทางการเงินอื่นใดแก่บริษัทฯ
 17. ในอนาคต บริษัทฯ อาจได้รับค่าส่วนเพิ่มคุณภาพสำหรับผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในส่วนหนึ่งของผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ซึ่งเป็นไปตามลักษณะและคุณภาพของมาตรฐานยูโร 4 ในจำนวนที่ต่ำลง
 18. คดีความและการคัดค้านที่เกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมที่เกิดขึ้นในอำเภอมาบตาพุด และความยึดถือของประเด็นดังกล่าวก่อให้เกิดความเสี่ยงในด้านชื่อเสียง ซึ่งอาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ
- **ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับอุตสาหกรรมการกลั่นน้ำมัน**
 1. กำไร (margins) ในอุตสาหกรรมการกลั่นน้ำมันมีความผันผวน
 2. บริษัทฯ พึ่งพาแหล่งน้ำมันดิบและวัตถุดิบอื่น ๆ จากต่างประเทศ
 3. อุตสาหกรรมการกลั่นน้ำมันมีการแข่งขันสูง และคู่แข่งที่มีแหล่งเงินทุนที่พร้อมกว่า อาจมีความได้เปรียบในการแข่งขัน
 4. กฎหมายและกฎระเบียบเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมหรือข้อกำหนดคุณสมบัติของผลิตภัณฑ์ อาจทำให้บริษัทฯ ต้องมีความรับผิดชอบอย่างมากหรือมีค่าใช้จ่ายจำนวนมาก
 5. การแทรกแซงของรัฐบาลในการกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ และกฎหมายและกฎระเบียบอื่น ๆ อาจมีผลกระทบในทางลบต่อธุรกิจกระแสเงินสด ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ
 6. การดำเนินงานของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากภาวะภัยแล้งในประเทศไทย
 - **ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับความเป็นเจ้าของหุ้นของบริษัทฯ**
 1. การขายหุ้นของบริษัทฯ ในอนาคตและการมีหุ้นของบริษัทฯ จำนวนมากเพื่อการขายอาจทำให้ราคาหุ้นของบริษัทฯ ลดลง
 2. ผู้จัดหาหุ้นส่วนเกินอาจไม่สามารถทำการรักษาระดับราคา (stabilization) และอาจต้องยุติการทำการรักษาระดับราคา
 3. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการซื้อขายและส่งมอบหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ
 4. บริษัทฯ อาจไม่สามารถ หรืออาจเลือกที่จะไม่จ่ายเงินปันผล

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี และไตรมาสล่าสุด:

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
	2555	2556	2557	
	(ล้านดอลลาร์สหรัฐ ยกเว้นจำนวนต่อหุ้น อัตราส่วนและอัตราร้อยละ)			
สินทรัพย์รวม.....	2,745.8	2,753.8	2,068.7	2,161.3
หนี้สินรวม.....	1,120.2	1,144.9	713.7	726.8
ส่วนของผู้ถือหุ้น.....	1,625.6	1,609.0	1,354.9	1,434.5
รายได้รวม.....	8,444.8	8,436.5	7,034.6	1,383.4
ต้นทุนการขาย.....	(8,252.4)	(8,275.1)	(7,275.5)	(1,283.0)
กำไรขั้นต้น.....	192.4	161.3	(240.9)	100.3
กำไรสุทธิ.....	155.4	128.6	(194.1)	79.6
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) (ดอลลาร์สหรัฐต่อหุ้น).....	0.04	0.03	(0.05)	0.02
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) (เท่า) ⁽¹⁾	0.7	0.7	0.5	0.5
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ) ⁽¹⁾	5.7	4.7	(8.0)	(3.3)
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ) ⁽¹⁾	9.6	8.0	(13.1)	(5.2)

- (1) ตารางอัตราส่วนทางการเงินนี้ใช้ข้อมูลที่อยู่ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐในการคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน และเนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการกำหนดสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเป็นสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงาน (Functional Currency) โดยเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 ดังนั้นการคำนวณอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญสำหรับปี 2555 จึงไม่มีการใช้ค่าเฉลี่ยในการคำนวณ เนื่องจากตัวเลขงบการเงินสำหรับปี 2554 ไม่มีการนำเสนอในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
	2555	2556	2557	
	(ล้านบาท ยกเว้นจำนวนต่อหุ้น)			
สินทรัพย์รวม.....	84,488.7	90,692.6	68,476.9	70,675.5
หนี้สินรวม.....	34,476.8	37,722.4	23,633.7	23,767.1
ส่วนของผู้ถือหุ้น.....	50,012.0	52,970.2	44,843.2	46,908.3
รายได้รวม.....	263,376.1	260,724.7	229,325.4	45,363.9
ต้นทุนการขาย.....	(257,763.6)	(255,733.1)	(237,228.2)	(42,084.5)
กำไรขั้นต้น.....	5,612.5	4,991.6	(7,902.8)	3,279.4
กำไรสุทธิ.....	4,484.8	3,977.1	(6,367.4)	2,600.9
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) (บาทต่อหุ้น).....	1.09	0.97	(1.55)	0.63

อัตราส่วนเฉพาะของอุตสาหกรรม

ตารางต่อไปนี้จะแสดงข้อมูลตัวบ่งชี้ประสิทธิภาพที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ สำหรับระยะเวลาที่ระบุไว้

	สำหรับปีสิ้นสุด			สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด	
	วันที่ 31 ธันวาคม			วันที่ 31 มีนาคม	
	2555	2556	2557	2557	2558
กำลังการกลั่นน้ำมัน (refining capacity) (พันบาร์เรลต่อวัน).....	160	160	165	161	165
อัตราการใช้กำลังการผลิต (utilization rate) (ร้อยละ).....	100.6	100.6	85.5	57.5	98.8
ปริมาณการผลิตน้ำมัน (refinery production) (พันบาร์เรลต่อวัน).....	174	177	159	103	182
ปริมาณน้ำมันดิบที่นำเข้ากลั่น (crude intake) (พันบาร์เรลต่อวัน)	161	161	141	93	163
ปริมาณวัตถุดิบรวมที่นำเข้ากลั่น (total intake) (พันบาร์เรลต่อวัน)	171	175	157	102	179
ค่าการกลั่น (gross refining margin) ⁽¹⁾ (ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล).....	5.46	5.26	(1.45)	1.53	9.34
ค่าการกลั่นตลาด (market gross refining margin) ⁽¹⁾ (ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล)	5.84	5.18	6.15	4.01	11.82

(1) โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับค่าการกลั่นและค่าการกลั่นตลาดในหัวข้อ “16.2.1 ค่าการกลั่น”

ตารางต่อไปนี้จะแสดงความพร้อมของหน่วยการผลิต (Operational Availability) และอัตราการใช้จริง (EDC Utilized) สำหรับระยะเวลาที่ระบุไว้

	ข้อมูลจากการสำรวจของโซโลมอน			ข้อมูลภายในของบริษัทฯ	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่	
	2553	2555	2556	2557	31 มีนาคม 2558
ความพร้อมของหน่วยการผลิต (Operational Availability) (รวมถึงการบำรุงรักษาตามกำหนดการและการตรวจสอบ) ⁽¹⁾	97.1 ⁽²⁾	96.1 ⁽²⁾	97.2 ⁽³⁾	97.8 ⁽³⁾	97.7 ⁽³⁾
อัตราการใช้จริง (EDC Utilized) ⁽⁴⁾ ...	91.8 ⁽²⁾	95.0 ⁽²⁾	92.4 ⁽³⁾	91.9 ⁽³⁾	97.0 ⁽³⁾

โปรดดูหัวข้อ “คำนิยาม” สำหรับความหมายของคำศัพท์ที่ใช้ข้างต้น

- ความพร้อมของหน่วยการผลิต (Operational Availability) แสดงค่าเฉลี่ยของจำนวนวันปฏิทินในหนึ่งปีซึ่งอุปกรณ์ต่าง ๆ ในโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ มีความพร้อมในการผลิต ปรับปรุงด้วยเวลาเฉลี่ยรายปีในการซ่อมบำรุงครั้งใหญ่ตามกำหนดการ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “2.2.3(ค) การบำรุงรักษาโรงกลั่นน้ำมัน”
- ข้อมูลสำหรับปี 2553 และปี 2555 อ้างอิงจากผลการสำรวจของโซโลมอน
- ข้อมูลสำหรับปี 2556 ปี 2557 และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 อ้างอิงจากข้อมูลภายในของบริษัทฯ ทั้งนี้ ข้อมูลภายในของบริษัทฯ คำนวณโดยอ้างอิงวิธีการที่ใช้โดยโซโลมอนสำหรับจัดทำดัชนีชี้วัดดังกล่าว โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “คำนิยาม”
- อัตราการใช้จริง (EDC Utilized) สำหรับปี 2557 รวมผลกระทบจากการดำเนินการตามโครงการต่าง ๆ จำนวนสามโครงการซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการสำหรับปี 2557 แต่ไม่ได้นับรวมผลกระทบที่เกิดจากการซ่อมบำรุงครั้งใหญ่ตามกำหนดการในช่วงต้นปี 2557 โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “16.2.4 อัตราการใช้จริง (Equivalent Distillation Capacity Utilized หรือ EDC Utilized)”

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน:

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้แก่

1. ค่าการกลั่น
2. ราคาน้ำมันดิบปิโตรเลียม
3. สัดส่วนของผลิตภัณฑ์แต่ละชนิด (Product Slate)
4. อัตราการกลั่นเทียบเท่าที่มีการใช้จริง (Equivalent Distillation Capacity Utilized หรือ EDC Utilized)
5. กฎระเบียบที่รัฐบาลกำหนด
6. การแข่งขัน
7. ความสัมพันธ์กับเชฟรอน
8. ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
9. นโยบายการบัญชีหลัก

ผลการดำเนินงาน

รายได้รวมของบริษัทฯ ประกอบด้วยรายได้จากการขายและเงินชดเชยจากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวและน้ำมัน รายได้จากการขายที่สำคัญประกอบด้วยการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมซึ่งมุ่งเน้นที่น้ำมันดีเซลหมุนเร็ว น้ำมันเบนซินและน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมซึ่งรวมถึงก๊าซปิโตรเลียมเหลว น้ำมันเบนซิน ไร้สารตะกั่วเกรดพิเศษและเกรดธรรมดา น้ำมันดีเซลหมุนเร็ว น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานและน้ำมันเตา รวมทั้งผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีได้แก่ โพรพิลีนเกรดโพลีเมอร์ ก๊าซปิโตรเลียมเหลว แนฟทาเกรดปิโตรเคมี และรีฟอร์มเมท นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังจำหน่ายผลิตภัณฑ์อื่น เช่น ยางมะตอยและกำมะถัน ซึ่งเป็นผลผลิตพลอยได้ (by-products) ที่ได้รับจากกระบวนการผลิตของโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ส่วนเงินชดเชยจากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวและน้ำมันเป็นเงินชดเชยที่บริษัทฯ ได้รับจากรัฐบาลผ่านกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง เพื่อชดเชยจากการที่รัฐบาลควบคุมราคาของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

บริษัทฯ จะรับรู้รายได้จากการขายเมื่อผู้ซื้อได้รับโอนความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เป็นสาระสำคัญของความเป็นเจ้าของ

ทั้งนี้ ราคาขายของบริษัทฯ เป็นราคาที่รวมภาษีสรรพสามิตที่ใช้บังคับตลอดจนเงินส่งกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงซึ่งถือเป็นรายการที่รวมอยู่ในราคาที่ยขายให้ลูกค้าและนำส่งให้แก่หน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง

ในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 และงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 8,444.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (263,376.1 ล้านบาท) 8,436.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (260,724.7 ล้านบาท) 7,034.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (229,325.4 ล้านบาท) และ 1,383.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (45,363.9 ล้านบาท) ตามลำดับ คิดเป็นอัตราราคาลดลงร้อยละ 0.1 ในปี 2556 และอัตราราคาลดลงร้อยละ 16.6 ในปี 2557 ตามลำดับ

ในปี 2556 บริษัทฯ บันทึกรายได้รวมเท่ากับ 8,436.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (260,724.7 ล้านบาท) โดยลดลงเล็กน้อยคิดเป็นร้อยละ 0.1 จากรายได้รวมจำนวน 8,444.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (263,376.1 ล้านบาท) ในปี 2555 โดยมีสาเหตุมาจากการที่เงินชดเชยจากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวและน้ำมันลดลงร้อยละ 20.3 จาก 81.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (2,549.5 ล้านบาท) ในปี 2555 เป็น 65.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (2,034.0 ล้านบาท) ในปี 2556 ซึ่งบางส่วนได้ถูกหักกลับโดยรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 จาก 8,362.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (260,826.7 ล้านบาท) ในปี 2555 เป็น 8,371.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (258,690.7 ล้านบาท) ในปี 2556

เงินชดเชยจากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวและน้ำมันลดลงเนื่องจากรัฐบาลมีนโยบายลดเงินชดเชยลงเพื่อทดแทนกับการที่รัฐบาลควบคุมราคาของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมดังกล่าว ทั้งนี้ ในเดือนกุมภาพันธ์ 2558 รัฐบาลได้ปรับเพิ่มราคาน้ำโรงกลั่นของก๊าซปิโตรเลียมเหลวซึ่งทำให้ช่วงต่างระหว่างราคาที่ควบคุมโดยรัฐบาลและราคาตลาดปรับตัวลดลงและทำให้ปริมาณเงินชดเชยจากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวลดลงตาม

รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเนื่องจากปริมาณการขายโดยรวมของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 1.8 เป็น 68.6

ล้านบาร์เรลในปี 2556 เมื่อเทียบกับปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าวในช่วงปี 2555 ซึ่งเท่ากับ 67.4 ล้านบาร์เรล อย่างไรก็ตามรายได้จากการขายส่วนหนึ่งถูกหักกลับกับราคาขายเฉลี่ยของน้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่ว น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน น้ำมันดีเซล และน้ำมันเตา ในปี 2556 ที่ลดลงเท่ากับร้อยละ 3.4 ร้อยละ 3.5 ร้อยละ 1.2 และร้อยละ 8.6 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับราคาขายเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ดังกล่าวในปี 2555 โดยสาเหตุหลักมาจากการที่ราคาน้ำมันดิบลดลงในปี 2556 เมื่อเทียบกับปี 2555

ในปี 2557 บริษัทฯ บันทึกรายได้รวมเท่ากับ 7,034.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (229,325.4 ล้านบาท) ลดลงร้อยละ 16.6 จากรายได้รวมจำนวน 8,436.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (260,724.7 ล้านบาท) ในปี 2556 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายที่ลดลงร้อยละ 16.6 หรือจาก 8,371.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (258,690.7 ล้านบาท) ในปี 2556 เป็น 6,985.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (227,712.4 ล้านบาท) ในปี 2557 และเงินชดเชยจากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวและน้ำมันมีสัดส่วนลดลงร้อยละ 24.6 จาก 65.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (2,034.0 ล้านบาท) ในปี 2556 เป็น 49.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (1,613.0 ล้านบาท) ในปี 2557

รายได้จากการขายลดลงเนื่องจากการลดลงของราคาขายเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ทั้งหมดของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับราคาขายเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ในช่วงปี 2556 โดยมีสาเหตุหลักจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลงในปี 2557 เมื่อเทียบกับปี 2556 ทั้งนี้ ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวลดลงในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2557 เนื่องจากการผลิตน้ำมัน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศที่ไม่ได้อยู่ในกลุ่มประเทศผู้ผลิตน้ำมันเพื่อการส่งออก (non-OPEC) นั้นมีปริมาณมากเกินไปเกินความต้องการของตลาด อีกทั้งรายได้จากการขายของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงเนื่องจากปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทฯ โดยรวมลดลงร้อยละ 8.9 เป็น 62.5 ล้านบาร์เรลในปี 2557 เมื่อเทียบกับ 68.6 ล้านบาร์เรลในปี 2556 เนื่องจากการหยุดโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ในช่วงต้นปี 2557 เพื่อดำเนินการตามโครงการสำหรับปี 2557

เงินชดเชยจากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวและน้ำมันลดลงเนื่องจากช่วงต่างระหว่างราคาที่ควบคุมโดยรัฐบาลและราคาตลาดปรับตัวลดลงและทำให้ปริมาณเงินชดเชยจากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวลดลงตาม

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 1,383.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (45,363.9 ล้านบาท) โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.1 จากรายได้รวมจำนวน 1,201.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (39,525.3 ล้านบาท) สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 โดยมีสาเหตุมาจากรายได้จากการขายที่สูงขึ้นร้อยละ 17.2 หรือจาก 1,178.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (38,757.4 ล้านบาท) ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 เป็น 1,381.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (45,310.8 ล้านบาท) ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 เงินชดเชยจากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวและน้ำมันมีสัดส่วนลดลงร้อยละ 93.1 จาก 23.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (767.9 ล้านบาท) ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 เป็น 1.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (53.1 ล้านบาท) ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558

รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายโดยรวมของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของบริษัทฯ เป็นสัดส่วนร้อยละ 72.1 หรือคิดเป็น 16.9 ล้านบาร์เรลในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 เมื่อเทียบกับ 9.8 ล้านบาร์เรลในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 ซึ่งเป็นผลมาจากปริมาณการผลิตที่ต่ำเนื่องจากการหยุดโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ในช่วงต้นปี 2557 เพื่อดำเนินการตามโครงการสำหรับปี 2557 อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายนั้นถูกหักกลับบางส่วนโดยราคาขายเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ทั้งหมดของบริษัทฯ ที่ลดลงในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 เมื่อเทียบกับราคาขายเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวลดลงของราคา MOPS เนื่องจากราคาน้ำมันดิบในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 มีการปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 ทั้งนี้ ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวลดลงในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2557 เนื่องจากการผลิตน้ำมัน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศที่ไม่ได้อยู่ในกลุ่มประเทศผู้ผลิตน้ำมันเพื่อการส่งออก (non-OPEC) นั้นมีปริมาณมากเกินไปเกินความต้องการของตลาด

เงินชดเชยจากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวและน้ำมันลดลง โดยมีสาเหตุจากการที่รัฐบาลมีนโยบายลดเงินชดเชยสำหรับก๊าซปิโตรเลียมเหลวลง ทั้งนี้ ในเดือนกุมภาพันธ์ 2558 รัฐบาลได้เพิ่มราคาหน้าโรงกลั่นของก๊าซปิโตรเลียมเหลว (ซึ่งเป็นราคาที่รัฐบาลควบคุมอยู่) จึงทำให้ความแตกต่างระหว่างราคาควบคุมโดยรัฐบาลและราคาตลาดปรับตัวลดลง ซึ่งส่งผลให้มีปริมาณเงินชดเชยลดลงด้วย

ฐานะทางการเงิน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2558 เท่ากับ 2,745.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (84,488.7 ล้านบาท) 2,753.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (90,692.6 ล้านบาท) 2,068.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (68,476.9 ล้านบาท) และ 2,161.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (70,675.5 ล้านบาท) ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ คือ (ก) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (ข) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (ค) เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด และ (ง) สินค้าคงเหลือ โดยสินทรัพย์ดังกล่าวมีมูลค่ารวมเท่ากับ 2,717.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (83,623.6 ล้านบาท) 2,675.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (88,104.9 ล้านบาท) 2,005.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (66,382.0 ล้านบาท) และ 2,144.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (70,123.1 ล้านบาท) ตามลำดับ และคิดเป็นร้อยละ 96.9 – 99.2 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2558

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2558 เท่ากับ 1,120.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (34,476.8 ล้านบาท) 1,144.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (37,722.4 ล้านบาท) 713.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (23,633.7 ล้านบาท) และ 726.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (23,767.1 ล้านบาท) ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ คือ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินปันผลค้างจ่าย ซึ่งมีมูลค่ารวมเท่ากับ 1,044.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (32,156.9 ล้านบาท) 1,086.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (35,784.1 ล้านบาท) 677.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (22,437.0 ล้านบาท) และ 658.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (21,543.7 ล้านบาท) ตามลำดับ และคิดเป็นร้อยละ 90.6 – 94.9 ของหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2558

ณ สิ้นปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2558 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 1,625.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (50,012.0 ล้านบาท) 1,609.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (52,970.2 ล้านบาท) 1,354.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (44,843.2 ล้านบาท) และ 1,434.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (46,908.3 ล้านบาท) โดยส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2556 ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2555 จำนวน 16.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากบริษัทฯ ประกาศจ่ายปันผล จำนวน 145.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยได้จ่ายให้ผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 12 กรกฎาคม 2556 อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2556 เท่ากับ 128.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2557 ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2556 จำนวน 254.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการประกาศจ่ายปันผล จำนวน 60.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยได้จ่ายให้ผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 10 ตุลาคม 2557 รวมทั้งบริษัทฯ มีขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2557 เท่ากับ 194.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ สำหรับ ส่วนของผู้ถือหุ้นของไตรมาสที่ 1 ปี 2558 เพิ่มขึ้น 79.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเท่ากับกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2558

ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2555 ผู้ถือหุ้นของบริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (ขณะนั้น บริษัทฯ ยังมีสภาพเป็นบริษัทจำกัด และยังไม่ได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด) ตามคำแนะนำโดยมติเอกฉันท์ของการประชุม คณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2555 ได้มีมติอนุมัติประกาศจ่ายเงินปันผลจำนวน 16,826.9 ล้านบาท ให้แก่บรรดาผู้ถือหุ้นที่ปรากฏรายชื่อในทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น วันที่ 28 พฤษภาคม 2555 โดยแบ่งจ่ายเงินปันผลดังกล่าวเป็นสามงวด งวดแรก จำนวน 5,400.0 ล้านบาท จ่ายเมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2555 งวดที่สองจำนวน 5,400.0 ล้านบาท จ่ายภายใน 10 วันหลังจากที่บริษัทฯ ยื่นคำขออนุญาต เสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และเงินปันผลงวดสุดท้ายจำนวน 6,026.9 ล้านบาทจะจ่ายในวันที่ตรงกับ 120 วันนับจากวันแรกที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ เฉพาะผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งมีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2555 เท่านั้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลระหว่างกาลนี้ โดยจำนวนเงินปันผลเกือบทั้งหมดนี้จะจ่ายให้แก่เชฟรอน และ บมจ. ปตท. เท่านั้น ผู้ลงทุนที่จองซื้อหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้จะไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผลระหว่างกาลนี้แต่อย่างใด

การปรับโครงสร้างทุน

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2555 และการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2555 คณะกรรมการบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ตามลำดับ) ได้มีมติอนุมัติประกาศจ่ายเงินปันผลจำนวน 16,826.9 ล้านบาท โดยแบ่งจ่ายเป็นสามงวด โดยเงินปันผลงวดแรกจำนวน 5,400.0 ล้านบาทจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2555 เงินปันผลงวดที่สองจำนวน 5,400.0 ล้านบาท จะจ่ายภายใน 10 วันหลังจากที่บริษัทฯ ยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และเงินปันผลงวดสุดท้ายจำนวน 6,026.9 ล้านบาท จะจ่ายในวันที่ตรงกับ 120 วันนับจากวันแรกที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ เฉพาะผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งมีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2555 เท่านั้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลทั้งสามงวดนี้

โดยจำนวนเงินปันผลเกือบทั้งหมดนี้จะจ่ายให้แก่เชฟรอนและ บมจ. ปตท. ผู้ลงทุนที่จองซื้อหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้จะไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผลนี้แต่อย่างใด

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2558 และการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2558 คณะกรรมการบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ตามลำดับ) ได้มีมติอนุมัติให้มีการจ่ายเงินปันผล ในจำนวนทั้งสิ้นเท่ากับ 62.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (1,922.6 ล้านบาท) จากกำไรของบริษัทฯ ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2558 และการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2558 คณะกรรมการบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ตามลำดับ) ได้มีมติอนุมัติให้มีการจ่ายเงินปันผล จำนวนทั้งสิ้น 15.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (509.3 ล้านบาท) จากกำไรสะสมของบริษัทฯ ซึ่งเกิดจากการนำสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐมาใช้เป็นสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงาน (functional currency) ในปี 2556 หักกลับด้วยผลขาดทุนของบริษัทฯ ในปี 2557 โดยบริษัทฯ คาดว่าจะทำการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวภายในไตรมาสที่สามของปี 2558

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีแผนการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลประกอบการสำหรับครึ่งปีแรกของปี 2558 หลังหักเงินสำรองตามกฎหมายให้กับผู้ถือหุ้นเดิม ทั้งนี้ แผนการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวขึ้นอยู่กับพิจารณาอนุมัติโดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะจัดขึ้นในเดือนสิงหาคม 2558

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2558 และการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2558 คณะกรรมการบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ตามลำดับ) ได้มีมติอนุมัติการลดทุนจากจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้วของบริษัทฯ โดยการลดมูลค่าที่ตราไว้แต่ละหุ้นให้ต่ำลงจากเดิมหุ้นละ 10 บาทเป็นหุ้นละ 6.92 บาทตาม พรบ. บริษัทมหาชนจำกัด โดยจำนวนทุนจดทะเบียนที่ลดลงมีจำนวนทั้งสิ้นเท่ากับ 12,637.1 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะชำระเงินค่าลดทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมเป็นเงินสด ทั้งนี้ ผู้ลงทุนที่จองซื้อหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้จะไม่มีสิทธิได้รับเงินค่าลดทุนนี้แต่อย่างใด

รายการระหว่างกัน

ในปี 2557 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาต่าง ๆ กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งตามความหมายของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 17/2551 เรื่อง การกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2551 และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม ซึ่งรวมถึงผู้ถือหุ้นรายใหญ่และบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่อาจควบคุมหรือมีส่วนได้เสียอื่นใดอย่างมีนัยสำคัญ เพื่อวัตถุประสงค์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

โดยธุรกรรมภายใต้สัญญาต่าง ๆ เหล่านี้สามารถแบ่งออกเป็น 4 ประเภทหลัก ดังนี้

(ก) ธุรกรรมเกี่ยวกับการจัดหาน้ำมันดิบและวัตถุดิบ

บริษัทฯ ได้มีการจัดหาและซื้อวัตถุดิบต่าง ๆ เช่น น้ำมันดิบจากเชฟรอนและ บมจ. ปตท. เป็นหลัก และมีการจัดหาและซื้อก๊าซธรรมชาติจาก บมจ. ปตท. นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้จัดหาและซื้อน้ำมันชั้นกลางจากหน่วยแตกโมเลกุลด้วยไฮโดรเจน (hydrocracker bottoms) และเนฟทาเบา (light naphtha) จาก บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล โดยราคาเป็นไปตามราคาตลาด ซึ่งเป็นราคาอ้างอิงปรับด้วยปัจจัยต่าง ๆ รวมไปถึงคุณภาพจุดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และสถานะตลาด

(ข) ธุรกรรมเกี่ยวกับการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ จากโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ

บริษัทฯ จำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ผลิตได้จากโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ ให้กับเชฟรอน และ บมจ. ปตท. เป็นหลัก นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้จำหน่ายผลิตภัณฑ์พิเศษอื่น ๆ เช่น จำหน่ายเนฟทาเบาและน้ำมันก๊าซออกอลด์สุญญากาศชนิดหนักให้แก่ บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล และจำหน่ายโพรพิลีนเกรดโพลีเมอร์ให้แก่บริษัท เอ็ชเอ็มซี โปลิเมอร์ จำกัด โดยราคาเป็นไปตามราคาตลาด ซึ่งเป็นราคาอ้างอิงปรับด้วยปัจจัยต่าง ๆ รวมไปถึงคุณภาพ จุดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และสถานะตลาด

(ค) ธุรกรรมเกี่ยวกับการบริการทางด้านเทคโนโลยี การอนุญาตให้ใช้สิทธิ และการร่วมดำเนินงานอื่น ๆ

บริษัทฯ ได้ใช้บริการทางด้านเทคโนโลยีของเชฟรอนในส่วนที่เกี่ยวกับการกลั่นน้ำมัน วิศวกรรมการผลิต การจัดหาวัตถุดิบ และเรื่องเกี่ยวกับสุขภาพอนามัย สิ่งแวดล้อม และความปลอดภัย อีกทั้ง บริษัทฯ ยังได้รับสิทธิในการเข้าถึงข้อมูล วิธีปฏิบัติ เว็บไซต์และซอฟต์แวร์ของ

เซฟรอน รวมทั้งเครือข่ายอุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมัน ซึ่งดำเนินงานโดยบุคลากรของเซฟรอน และ/หรือบริษัทในเครือ โดยค่าใช้จ่ายในการรับบริการสามารถเปรียบเทียบได้กับค่าใช้จ่ายที่เซฟรอนเรียกเก็บกับบริษัทอื่นในเครือของเซฟรอน นอกจากนี้บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาการร่วมดำเนินการอื่น ๆ เช่น สัญญาการดำเนินการเพื่อการก่อสร้างการเป็นเจ้าของ และการดำเนินการทุนผูกเรือกลางทะเล และจัดรับน้ำมันดิบ และสัญญาร่วมดำเนินการระบบท่อส่งปิโตรเลียม กับบมจ. พีทีที โกลบอลเคมีคอล เป็นต้น โดยค่าบริการเหล่านี้สามารถเปรียบเทียบได้กับราคาในตลาด

(ง) ธุรกรรมทางด้านกำไรกันภัย

บริษัทฯ ได้เข้าทำกรรมธรรม์ประกันภัยกับบริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทที่มี บมจ. ปตท. เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เพื่อประกันภัยความเสี่ยงต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัทฯ โดยค่าธรรมเนียมประกันภัยนั้นสามารถอ้างอิงได้ในตลาด

สำหรับนโยบายในการทำรายการระหว่างกันในอนาคตหลังจากบริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นต่อประชาชนแล้ว การทำรายการระหว่างกันของบริษัทฯ จะปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และประกาศของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มีผลบังคับใช้กับ บริษัทฯ ต่อไป

อย่างไรก็ดีเนื่องจากบมจ. ปตท. จะเสนอขายหุ้นที่บมจ. ปตท. ถือทั้งหมดในบริษัทฯ ต่อประชาชนในการขายหุ้นครั้งนี้ ดังนั้น ภายหลังจากการขายหุ้น บมจ. ปตท. จะไม่ถือหุ้นในบริษัทฯ อีก ส่งผลให้รายการระหว่างกันที่บริษัทฯ เข้าทำกับบมจ. ปตท. และกับบริษัทในเครือของบมจ. ปตท. จะไม่เข้าลักษณะรายการระหว่างกันที่บริษัทฯ เข้าทำกับนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งอีกต่อไป

นักลงนามสัมพันธ:.....นายวัชรพงษ์ นุ่นศรีสกุล.....โทรศัพท์:.....038-699-356.....

(ผู้ลงนามควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)