

## รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562

### บริษัท เอ็นเอฟซี จำกัด (มหาชน)

**สถานที่ประชุม** ห้องราชพฤกษ์ บางนา ไพรด์ โฮเทล แอนด์ เรสซิเดนซ์ (บางนาทาวเวอร์) เลขที่ 2/4 หมู่ที่ 14 ถ.บางนา-ตราด กม. ที่ 6.5 ตำบลบางแก้ว อำเภอบางพลี จังหวัดสมุทรปราการ

**วันที่และเวลาประชุม** วันที่ 21 มิถุนายน 2562 เวลา 9.30 น.

#### กรรมการผู้เข้าประชุม

1. พลเอก มนต์รี สังขทรัพย์ กรรมการ ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง พร้อมทำหน้าที่ประธานในที่ประชุมครั้งนี้ด้วย
2. คุณณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี กรรมการ รองประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
3. คุณวีระศักดิ์ สุตันทวีบูลย์ กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
4. รศ.ดร.เสวี วงษ์มณฑา กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
5. คุณอารีย์ เต็มวัฒนากิติ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
6. คุณศุภกิจ ดุลยพิชิต กรรมการ และกรรมการบริหารความเสี่ยง
7. คุณนงยศ ปาละนิติเสนา กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการบริหารความเสี่ยง
8. คุณวิบูลย์ รัชมีไพศาล กรรมการ และกรรมการบริหารความเสี่ยง
9. คุณณัฐพงษ์ รัตนสุวรรณทวี กรรมการ และกรรมการบริหาร
10. คุณบงกช รุ่งกรไพศาล กรรมการ และกรรมการบริหาร
11. คุณกัจจา สมัญญาหิรัญ กรรมการ และกรรมการบริหาร

#### ผู้เข้าร่วมการประชุม

1. คุณจรรย์ อนุমানราชธน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจากบริษัท เจย์ แคปปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด
2. คุณฤทธิชัย งดงาม ที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัท นอร์ตัน โรส ฟูลไบรท์ (ประเทศไทย) จำกัด

## เริ่มการประชุม

คุณศรินทิพย์ กิตติวงศ์โสภณ เลขานุการบริษัท กล่าวต้อนรับผู้เข้าร่วมประชุมเข้าสู่การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 ของบริษัท เอ็นเอฟซี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) พร้อมกับแนะนำกรรมการบริษัทฯ และที่ปรึกษาของบริษัทฯ ที่เข้าร่วมประชุม

ทั้งนี้ คุณศรินทิพย์ กิตติวงศ์โสภณ ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมถึงขั้นตอนการลงคะแนนเสียงว่า ขอให้ผู้ถือหุ้นแต่ละท่านลงคะแนนแต่ละวาระในใบลงคะแนนที่ได้รับแจกจากเจ้าหน้าที่ก่อนการเข้าร่วมประชุม ผู้ถือหุ้นจะมีคะแนนเสียงหนึ่งเสียงต่อหนึ่งหุ้น โดยเจ้าหน้าที่จะจัดเก็บใบลงคะแนนจากท่านภายหลังที่ท่านได้รับทราบรายละเอียดในแต่ละวาระแล้ว เจ้าหน้าที่จะจัดเก็บบัตรลงคะแนนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่ลงคะแนน “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” และ “งดออกเสียง”

เพื่อความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ได้จัดทำใบลงคะแนน โดยแยกเป็นรายวาระ ท่านผู้ถือหุ้นสามารถลงคะแนนแต่ละวาระและฉีกตามรอยปลู โดยขอให้ผู้ถือหุ้นส่งใบลงคะแนนทั้งหมด ที่ลงคะแนน “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง” ให้กับเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ ทั้งนี้ เพื่อความรวดเร็วในการรวมผลคะแนน บริษัทฯ จะนับคะแนนเสียงเฉพาะผู้ถือหุ้นที่ลงคะแนนเสียงไม่เห็นด้วยหรืองดออกเสียง โดยจะนำคะแนนเสียงที่ไม่เห็นด้วยหรืองดออกเสียงหักออกจากคะแนนเสียงทั้งหมด และส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่เห็นด้วยในระเบียบวาระนั้นๆ

กรณีที่ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนในใบลงคะแนนไม่ชัดเจน หรือลงคะแนนในใบลงคะแนนมากกว่าหนึ่งตัวเลือก หรือมีการแก้ไขการลงคะแนนในใบลงคะแนนแต่ไม่ลงลายมือชื่อเกี่ยวกับการแก้ไข หรือบัตรฉีกขาดชำรุด จะถือว่าเป็นบัตรเสีย และบริษัทฯ จะไม่นับเป็นคะแนนเสียงในวาระนั้นๆ

ทั้งนี้ ก่อนลงมติในแต่ละวาระ บริษัทฯ จะเปิดโอกาสให้ผู้เข้าร่วมประชุมซักถามในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับวาระนั้นๆ ตามความเหมาะสม โดยขอให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่ต้องการซักถาม กรุณาแจ้งชื่อและนามสกุลให้ที่ประชุมทราบก่อนซักถามหรือแสดงความคิดเห็นด้วยทุกครั้ง

ผู้เข้าร่วมการประชุมทุกท่าน โปรดอยู่ร่วมลงคะแนนในการประชุมทุกวาระ สำหรับผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมท่านใดที่มีความจำเป็นหรือไม่อยู่ในห้องประชุมในวาระใด ผู้ถือหุ้นสามารถส่งบัตรลงคะแนนให้กับเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ เพื่อใช้สิทธิของท่านก่อนออกจากห้องประชุม

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีคำถามหรือความเห็นที่นอกเหนือจากวาระที่กำลังพิจารณาอยู่ ขอความกรุณานำไปสอบถาม หรือให้ความเห็นในวาระอื่นๆ ในช่วงท้ายของการประชุม และขอความกรุณาท่านผู้ถือหุ้นให้ความเห็น หรือสอบถามอย่างกระชับ และงดเว้นการซักถามหรือแสดงความเห็นในประเด็นที่ซ้ำกัน โดยในการแสดงความคิดเห็นหรือซักถามท่านผู้ถือหุ้นทุกท่านจะมีเวลาครั้งละประมาณ 5 นาที เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นได้ใช้สิทธิด้วย จึงขอความกรุณาผู้ถือหุ้นโปรดให้ความร่วมมือเพื่อให้การประชุมเป็นไปด้วยดีและเพื่อเป็นการบริหารการประชุมให้อยู่ในเวลาที่กำหนด

จากนั้น คุณศรินทิพย์ กิตติวงศ์โสภณ จึงได้เรียนเชิญ พลเอก มนต์รี สังขทรัพย์ ประธานกรรมการ ดำเนินการเปิดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562

พลเอก มนต์รี สังขทรัพย์ ประธานกรรมการ ทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุม (“ประธานฯ”) กล่าวต้อนรับผู้เข้าร่วมประชุมเข้าสู่การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 พร้อมกับเรียนให้ที่ประชุมทราบข้อมูลทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ในเบื้องต้น ดังนี้

- บริษัทฯ มีหุ้นสามัญจำนวน 1,087,833,056 หุ้น
- มูลค่ารวมทุนจดทะเบียนจำนวน 897,462,271.50 บาท
- มูลค่ารวมทุนชำระแล้วจำนวน 815,874,792 บาท
- มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.75 บาท

บริษัทฯ ได้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 ในวันที่ 8 พฤษภาคม 2562 (Record Date)

การประชุมในวันนี้มีผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง จำนวน 27 ราย ถือหุ้นรวม 706,581,114 หุ้น และผู้รับมอบฉันทะแทนผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุม จำนวน 25 ราย ถือหุ้นรวม 249,693,439 หุ้น รวมเป็นผู้ถือหุ้นที่ลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมทั้งหมด 52 ราย นับรวมจำนวนหุ้นได้ทั้งสิ้น 956,274,553 หรือคิดเป็นร้อยละ 87.91 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ ทั้งนี้ ประธานฯ ได้เรียนให้ที่ประชุมทราบถึงข้อบังคับบริษัทฯ ข้อที่ 34 ซึ่งระบุว่า “ในการประชุมผู้ถือหุ้น ต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) มาประชุมไม่น้อยกว่ายี่สิบห้า (25) คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จึงจะเป็นองค์ประชุม” ดังนั้น ประธานฯ จึงแถลงว่าในการประชุมครั้งนี้มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะแทนผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดในข้อบังคับบริษัทฯ แล้ว จึงขอเปิดการประชุมเพื่อพิจารณาเรื่องต่างๆ ที่ปรากฏในหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562

#### วาระที่ 1. พิจารณานุมัติให้บริษัท เอ็นเอฟซีที จำกัด (NFCT) เข้าลงทุนในโครงการคลังน้ำมันเชื้อเพลิง

ประธานฯ มอบหมายให้คุณศรินทิพย์ กิตติวงศ์โสภณ เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดในวาระนี้ต่อที่ประชุม

คุณศรินทิพย์ กิตติวงศ์โสภณ ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า เพื่อสร้างโอกาสเพิ่มรายได้และให้มีกระแสเงินสดและสภาพคล่องที่ดีขึ้น สร้างโอกาสในการขยายการลงทุนโดยมุ่งเน้นไปยังธุรกิจที่สนับสนุนการค้าเงินธุรกิจหลักและส่งเสริมให้เกิดการใช้ประโยชน์สินทรัพย์หลักของบริษัทฯ ในปัจจุบันให้เกิดประโยชน์สูงสุด ต่อยอดธุรกิจปัจจุบันเพื่อสร้างศักยภาพในการแข่งขัน สร้างโอกาสในการเติบโตของบริษัทฯ รวมถึงการสร้าง ความมั่นคงในการดำเนินธุรกิจในระยะยาว เสริมความแข็งแกร่งในด้านการเงินของกิจการ และกระจายความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติให้บริษัท เอ็นเอฟซีที จำกัด (“NFCT”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 เข้าลงทุนในโครงการคลังน้ำมันเชื้อเพลิง (“โครงการฯ”) ซึ่งตั้งอยู่บริเวณเขตอุตสาหกรรมทั่วไป เลขที่ 2 ถนนไผ่สอง นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด ตำบลมาบตาพุด อำเภอเมืองระยอง จังหวัดระยอง โดยเป็นการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ เพื่อให้ NFCT ให้บริการคลังเก็บสินค้าเหลวสำหรับการจัดเก็บน้ำมัน และให้บริการด้านโลจิสติกส์ในการขนส่งน้ำมันผ่านทางระบบท่อขนส่ง

ในการดำเนินการดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งบริษัทฯ มีหน้าที่เปิดเผยข้อมูลตามสารสนเทศที่กำหนด แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยต้องได้รับมติเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับสวนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย เนื่องจากเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ประเภทที่ 4 โดยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 180.15 ซึ่งคำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน เปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

ทั้งนี้ รายละเอียดของการทำรายการให้ NFCT เข้าลงทุนในโครงการฯ ซึ่งเป็นการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ปราบกฏตามสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โครงการคลังน้ำมันเชื้อเพลิง ณ นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด ของบริษัท เอ็นเอฟซี จำกัด (มหาชน) ที่บริษัทฯ ได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุม

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่า การทำรายการดังกล่าวจะทำให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. สร้างมูลค่าเพิ่มในธุรกิจให้บริการด้านโลจิสติกส์และคลังเก็บสินค้าเหลวให้แก่กลุ่มบริษัทฯ ได้อย่างครบวงจร ทำให้บริษัทฯ มีศักยภาพในการแข่งขัน ซึ่งจะส่งผลดีต่อการเพิ่มมูลค่าของบริษัทฯ รวมถึงมีโอกาสจะขยายฐานการค้าไปยังเคมีภัณฑ์อื่นได้อีกในอนาคต
2. เพิ่มรายได้และผลตอบแทนได้อย่างต่อเนื่องให้แก่กลุ่มบริษัทฯ จึงเป็นการสร้างความมั่นคงในการดำเนินธุรกิจระยะยาว และเสริมความแข็งแกร่งในด้านการเงินของกิจการ
3. ภายหลังจากระยะเวลา 17 ปีดังกล่าวแล้ว NFCT มีทางเลือกที่จะเจรจาเพื่อให้บริษัทที่จะเป็นผู้ให้บริการหรือผู้รับบริการตามสัญญาให้บริการด้านโลจิสติกส์ผ่านระบบท่อขนส่งและคลังเก็บสินค้าเหลว ทำการให้บริการคลังน้ำมันเชื้อเพลิงดังกล่าวต่อไป หรือจัดหาผู้ให้บริการรายอื่นเพื่อมาทำการให้บริการคลังน้ำมันเชื้อเพลิงดังกล่าวได้ โดยบริษัทฯ เห็นว่ามีความเสี่ยงต่ำที่จะจัดหาผู้ให้บริการรายอื่นไม่ได้ เนื่องจากน้ำมันเชื้อเพลิงเป็นสินค้าอุปโภคที่จำเป็น และคลังน้ำมันเชื้อเพลิงเป็นสิ่งจำเป็นสำหรับธุรกิจน้ำมันเชื้อเพลิง

ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นควรนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติให้ NFCT ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 เข้าลงทุนในโครงการฯ ซึ่งเป็นการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่มีความเหมาะสมผล และมีความเหมาะสม โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ

นอกจากนี้ เพื่อให้สามารถดำเนินการในเรื่องต่างๆ ที่จำเป็น เกี่ยวข้อง และ/หรือ ต่อเนื่องกับการเข้าลงทุนในโครงการฯ ของ NFCT โดยมีรายละเอียดข้างต้น คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทฯ หรือคณะกรรมการ NFCT กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันบริษัทฯ หรือกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพัน NFCT และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการหรือกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันของบริษัทฯ หรือ NFCT (แล้วแต่กรณี) มีอำนาจพิจารณาและดำเนินการในเรื่องต่างๆ ที่จำเป็น เกี่ยวข้อง และ/หรือ ต่อเนื่องกับการเข้าลงทุนในโครงการฯ ของ NFCT ซึ่งรวมถึงการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) เจรจา พิจารณา กำหนด เปลี่ยนแปลงเงื่อนไขและรายละเอียดต่าง ๆ และ/หรือ ลงนามในสัญญา และ/หรือ เอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนในโครงการฯ ของ NFCT
- (2) ดำเนินการอื่นใดที่จำเป็น เกี่ยวข้อง และ/หรือ ต่อเนื่องกับการเข้าลงทุนในโครงการฯ ของ NFCT โดยปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย และ/หรือ ระเบียบที่เกี่ยวข้องต่อไป

ทั้งนี้ ในการดำเนินการดังกล่าว บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นต่อการทำรายการให้ NFCT เข้าลงทุนในโครงการฯ ซึ่งเป็นการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ รายละเอียดปรากฏตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์กรณีเข้าลงทุนในโครงการคลังน้ำมันเชื้อเพลิง ที่บริษัทฯ ได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุม

จากนั้น คุณศรินทิพย์ กิตติวงศ์โสภณ ได้เรียนเชิญให้คุณจรรย์ อนุমানราชชน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจากบริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด ชี้แจงรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อที่ประชุม ซึ่งสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

#### 1. สรุปการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ มีความประสงค์ให้ NFCT ซึ่งเป็นบริษัทย่อยเข้าลงทุนในโครงการคลังน้ำมันเชื้อเพลิง บนที่ดินที่ได้รับสิทธิการใช้ที่ดินจากการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (“กนอ.”) ณ นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จำนวน 43 ไร่ เป็นระยะเวลา 30 ปี (ตั้งแต่ 1 กรกฎาคม 2562 - 30 มิถุนายน 2592) โดยให้บริการด้านคลังจัดเก็บน้ำมันเชื้อเพลิง และบริการด้านโลจิสติกส์ผ่านระบบท่อขนส่งแก่บริษัท เชลล์แห่งประเทศไทย จำกัด (“Shell”) เป็นระยะเวลา 12 ปี และ Shell มีสิทธิในการต่ออายุสัญญาออกไปอีก 5 ปี โดยมีวัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการ ดังต่อไปนี้

- บริษัทฯ มีนโยบายที่จะขยายการลงทุนโดยมุ่งเน้นไปยังธุรกิจที่สนับสนุนการดำเนินธุรกิจหลัก เพื่อเพิ่มโอกาสในการเติบโตและศักยภาพในการแข่งขัน
- บริษัทฯ ต้องการใช้ประโยชน์จากที่ดินที่ไม่ได้ใช้งาน ซึ่งที่ดินที่บริษัทฯ ได้รับสิทธิการใช้ที่ดินจาก กนอ. ณ นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด มีทั้งหมดจำนวน 541 ไร่ และจะนำมาใช้ประโยชน์ในโครงการฯ จำนวน 43 ไร่ โดยที่ดินดังกล่าวตั้งอยู่บนพื้นที่ที่เหมาะสมและมีปัจจัยที่พร้อมสำหรับขนส่งน้ำมันของ Shell
- Shell มีแผนธุรกิจที่จะขยายแหล่งจ่ายน้ำมันในประเทศไทยให้มากขึ้น โดยได้ทำการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการฯ ร่วมกับบริษัทฯ มากกว่า 2 ปีแล้ว ซึ่งแสดงให้เห็นว่าทั้งบริษัทฯ และ Shell ได้พิจารณาการเข้าลงทุนในโครงการฯ อย่างรอบคอบแล้ว
- เป็นโครงการที่ส่งเสริมการลงทุนตามนโยบายภาครัฐในพื้นที่เขตเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) และสอดคล้องกับแผนบริหารจัดการน้ำมันเชื้อเพลิงของประเทศในระยะยาวปี พ.ศ. 2558 – 2579

ทั้งนี้ มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน หรือมูลค่าโครงการฯ รวม จำนวน 2,569.99 ล้านบาทนั้น ประกอบด้วย (1) เงินลงทุนขั้นต้น (Initial Investment) ช่วงระหว่างก่อสร้างโครงการ จำนวน 1,977.01 ล้านบาท และ (2) ค่าเช่าที่ดินกับ กนอ. (รวมค่าบำรุงรักษาสิ่งอำนวยความสะดวก) ภายหลังโครงการฯ ก่อสร้างเสร็จและเริ่มดำเนินการ โดยมีระยะเวลาดำเนินการเท่ากับ 27 ปี 10 เดือน จำนวน 592.98 ล้านบาท

การเข้าลงทุนในโครงการฯ ดังกล่าวมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 164.92 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ (ซึ่งคำนวณจากข้อมูลสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2562) และเนื่องจากโครงการฯ มีขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 100.00 ดังนั้น การทำรายการดังกล่าวจึงจัดเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินประเภทที่ 4 หรือการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) โดยอ้อม (Backdoor Listing) ซึ่งบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ เข้าข่ายได้รับการยกเว้นไม่ต้องยื่นขออนุญาตจดทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกครั้งหนึ่ง (Relisting) เนื่องจากการได้มาซึ่งโครงการฯ ดังกล่าวเข้าข่ายเงื่อนไขดังต่อไปนี้

1. ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะคล้ายคลึงกันหรือเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ
2. บริษัทฯ ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงธุรกิจหลักที่สำคัญของบริษัทฯ
3. การได้มาซึ่งโครงการฯ มิได้ทำให้คุณสมบัติของบริษัทฯ ที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ เปลี่ยนไป
4. บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ในเรื่องโครงสร้างของผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ และในอำนาจควบคุมกลุ่มบริษัท หรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

## 2. รายละเอียดโครงการฯ

<b>ผู้ให้บริการ</b>	NFCT
<b>ผู้รับบริการ</b>	Shell (เป็นระยะเวลา 12 ปี และ Shell มีสิทธิในการต่ออายุสัญญาอีก 5 ปี ทั้งนี้ เมื่อสิ้นสุดอายุสัญญาแล้ว NFCT อาจเลือกที่จะเจรจาให้ Shell ดำเนินการให้บริการต่อไป และ/หรือ จัดหาผู้ให้บริการรายอื่นมาทดแทนได้)
<b>ระยะเวลาโครงการฯ</b>	30 ปี (ตั้งแต่ 1 กรกฎาคม 2562 - 30 มิถุนายน 2592)
<b>ที่ตั้ง</b>	เขตอุตสาหกรรมทั่วไป เลขที่ 2 ถนนไอ-สอง นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง
<b>ขนาดพื้นที่โครงการฯ</b>	ตั้งอยู่บนที่ดินขนาด 43 ไร่ 67.90 ตารางวา
<b>สินทรัพย์โครงการฯ</b>	คลังสินค้าเหลวจัดเก็บน้ำมันแก๊สโซลีนพื้นฐาน จำนวน 6 ถัง ความจุในการใช้งานถังละ 15.00 ล้านลิตร รวมจำนวน 90.00 ล้านลิตร รวมถึงอุปกรณ์เสริมและสิ่งอำนวยความสะดวก อาทิ ระบบทำความสะอาดท่อ ระบบความปลอดภัย สถานีไฟฟ้าย่อย ระบบรับ-จ่ายทางเรือขนส่งน้ำมัน และอาคารสำนักงาน เป็นต้น

<b>บริการ</b>	ให้บริการด้านโลจิสติกส์ผ่านระบบท่อขนส่ง และคลังเก็บน้ำมันเชื้อเพลิง ซึ่งจะมีระบบขนส่งทางท่อที่นำน้ำมันไหลจากเรือเข้ามายังคลังน้ำมันเชื้อเพลิงเพื่อกักเก็บ และจะมีระบบขนส่งทางท่อที่ขนส่งน้ำมันออกจากคลังดังกล่าว ทั้งหมด 2 ระบบ ได้แก่  (1) ระบบขนส่งน้ำมันทางท่อ (ยาว 7 กิโลเมตร) ไปยังท่อขนส่งน้ำมัน ณ สถานีสูบน้ำดิบมาบตาพุด ของบริษัท ท่อส่งปิโตรเลียมไทย จำกัด (“Thapline”) ซึ่งเป็นระบบท่อส่งน้ำมันหลักของประเทศ  (2) ระบบขนส่งน้ำมันทางท่อไปยังเรือขนส่งขนาดเล็ก โดย NFCT จะจ่ายน้ำมันออกจากคลังน้ำมันผ่านท่อขนส่งเดิมที่รับน้ำมันจากเรือขนส่งของผู้รับบริการ
<b>ระยะเวลาก่อสร้าง</b>	คาดว่าจะเข้าทำสัญญาว่าจ้างก่อสร้างโครงการคลังน้ำมันเชื้อเพลิงกับผู้รับเหมาภายในไตรมาส 3 ปี 2562 และคาดว่าจะก่อสร้างแล้วเสร็จในไตรมาส 3 ปี 2564
<b>มูลค่าก่อสร้าง</b>	ประมาณ 1,420.00 ล้านบาท

### 3. สรุประยะเวลาโครงการฯ

- วันที่ 1 กรกฎาคม 2562 เริ่มเช่าที่ดินกับ กนอ.
- วันที่ 1 กันยายน 2562 ผู้รับเหมาเริ่มก่อสร้างโครงการฯ
- วันที่ 1 กันยายน 2564 ก่อสร้างโครงการฯ เสร็จสิ้น และเริ่มให้บริการแก่ Shell
- วันที่ 31 สิงหาคม 2576 สิ้นสุดอายุสัญญาให้บริการด้านคลังจัดเก็บน้ำมันเชื้อเพลิง และบริการด้านโลจิสติกส์ผ่านระบบท่อขนส่งกับ Shell
- กรณีที่ Shell ใช้สิทธิต่ออายุสัญญาดังกล่าวไปอีก 5 ปี สัญญาจะสิ้นสุดในวันที่ 31 สิงหาคม 2581 และ NFCT จะทำสัญญานับใหม่กับ Shell และ/หรือ ผู้ให้บริการรายอื่น
- วันที่ 30 มิถุนายน 2592 สิ้นสุดระยะเวลาเช่าที่ดินกับ กนอ. รวมเป็นเวลา 30 ปี

### 4. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง

<b>คู่สัญญา</b>	<b>สาระสำคัญของสัญญา</b>
<b>บริษัทฯ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- บริษัทฯ จะเพิ่มทุนจดทะเบียนของ NFCT จำนวน 325 ล้านบาท และให้กู้เป็นเงินจำนวน 252.01 ล้านบาท</li> <li>- NFCT จะชำระค่าโอนสิทธิการใช้ที่ดินให้แก่บริษัทฯ จำนวน 280.60 ล้านบาท</li> <li>- โดยสรุป บริษัทฯ จะให้เงินลงทุนแก่ NFCT จำนวนเงินประมาณ 297 ล้านบาท</li> </ul>
<b>กนอ.</b>	สัญญาเช่าที่ดิน เพื่อเช่าที่ดินจำนวน 43 ไร่ ในเขตนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด สำหรับใช้เป็นที่ตั้งของโครงการฯ โดยเป็นค่ามัดจำและค่าเช่าที่ดิน (รวมค่าบำรุงรักษา) ระหว่างก่อสร้างเท่ากับ 42.06 ล้านบาท และค่าเช่าที่ดินหลังเริ่มดำเนินการเท่ากับ 592.98 ล้านบาท ซึ่งถูกคำนวณรวมอยู่ในขนาดรายการแล้ว

คู่สัญญา	สาระสำคัญของสัญญา
Shell	สัญญาให้บริการด้านคลังจัดเก็บน้ำมันเชื้อเพลิง และบริการด้านโลจิสติกส์ผ่านระบบท่อขนส่ง เป็นระยะเวลา 12 ปี และ Shell สามารถใช้สิทธิต่ออายุสัญญาได้อีก 5 ปี รวมเป็น 17 ปี
เจ้าของโครงสร้างท่อผ่านน้ำมัน	สัญญาเช่า Pipe Rack กับเจ้าของโครงสร้างท่อผ่านน้ำมัน (ทั้งหมด 3 บริษัท) เพื่อวางท่อขนส่งน้ำมันบน Pipe Rack เพื่อเชื่อมต่อไปยัง Thapline
ผู้รับเหมาก่อสร้าง	สัญญาว่าจ้างรับเหมาก่อสร้าง เพื่อก่อสร้างคลังสินค้าเหลวจำนวน 6 ถัง ความจุในการใช้งานถึงละ 15 ล้านลิตร รวมจำนวน 90 ล้านลิตร รวมถึงท่อขนส่ง เครื่องจักร อุปกรณ์ และสิทธิต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง
สถาบันการเงิน	สัญญากู้ยืมเงิน เพื่อกู้ยืมเงินจำนวนวงเงินรวม 1,420 ล้านบาท สำหรับใช้เป็นแหล่งเงินทุนหลักสำหรับโครงการฯ

#### 5. งบประมาณลงทุนและแหล่งเงินทุน

ลำดับ	รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)
1.	ค่าก่อสร้างโครงการฯ	1,420.00
2.	ค่าโอนสิทธิการใช้ที่ดินแก่บริษัทฯ	280.60
3.	ต้นทุนทางการเงินระหว่างก่อสร้าง	102.89
4.	ค่ามัดจำและเช่าที่ดิน	42.06
5.	ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวกับการก่อสร้าง	131.46
<b>รวม</b>		<b>1,977.01</b>

ในการนี้ แหล่งเงินทุนช่วงก่อสร้างโครงการฯ นั้นมาจาก 2 แหล่งคือ (1) เงินกู้จากสถาบันการเงิน 1,420 ล้านบาท (โดย 20 ล้านบาทเป็น working capital สำหรับการดำเนินการ) และ (2) เงินทุนจากบริษัทฯ ในรูปแบบของเงินเพิ่มทุน จำนวน 325 ล้านบาท และเงินกู้ยืม 252.01 ล้านบาท

#### 6. ข้อดีและข้อดีของการเข้าทำรายการ

##### ข้อดี

- เพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ ผลกำไร และศักยภาพในการแข่งขันให้แก่บริษัทฯ
- เป็นการกระจายความเสี่ยงของแหล่งที่มาของรายได้ของกลุ่มบริษัทฯ
- เป็นการรับรู้รายได้สม่ำเสมอ (Recurring Income)
- สามารถใช้ประโยชน์จากที่ดินที่ไม่ได้ใช้งาน
- สามารถใช้ทำเทียบเรือของบริษัทฯ ให้เกิดประโยชน์อย่างเต็มที่
- เป็นโครงการที่ส่งเสริมการลงทุนตามนโยบายภาครัฐ และสอดคล้องกับแผนบริหารจัดการน้ำมันเชื้อเพลิงของประเทศในระยะยาว



### ข้อดีและความเสี่ยง

- เพิ่มภาระหนี้สินและดอกเบี้ยจากการกู้ยืมเงิน โดยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของกลุ่มบริษัท จะเพิ่มขึ้นจาก 311.66 ล้านบาท เป็น 1,731.66 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ภาระหนี้สินดังกล่าวได้รับระยะเวลาผ่อนผัน (Grace period) จากสถาบันการเงินอยู่ประมาณ 2 ปี ดังนั้น NFCT จะเริ่มชำระเงินกู้คืนสถาบันการเงินเมื่อได้รับค่าใช้บริการจาก Shell แล้ว
- ความเสี่ยงกรณี Shell ไม่ต่อสัญญาให้บริการหลังจากหมดอายุสัญญา 12 ปีแรก อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ สามารถหาผู้ให้บริการรายอื่นได้
- ความเสี่ยงกรณีงานก่อสร้างไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้
- ความเสี่ยงกรณีไม่สามารถหาผู้ให้บริการอื่นได้ เมื่อครบอายุสัญญาของ Shell
- ความเสี่ยงจากการกำหนดค่าเช่า และเงื่อนไขอื่นๆ จากเจ้าของ Pipe Rack ในอนาคต อย่างไรก็ตาม ตามปกติ อัตราค่าเช่าและเงื่อนไขต่างๆ จะมีกำหนดไว้ในสัญญาเป็นมาตรฐานอยู่แล้ว

### 7. ความสมเหตุสมผลของราคา

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาถึงความเป็นไปได้ของโครงการฯ โดยคำนึงถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของโครงการฯ ที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับ โดยพิจารณาจากหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

1. มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Net Present Value)
2. อัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนในโครงการฯ (IRR)
3. ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period)

โดยได้จัดทำประมาณการกระแสเงินสดของโครงการฯ ที่คาดว่าจะได้รับ โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ตามตารางดังนี้

กรณีที่พิจารณา	ปีดำเนินการที่ 1-12		ปีดำเนินการที่ 13-17		ปีดำเนินการที่ 18 เป็นต้นไป	
	ผู้รับบริการ	จำนวนที่ใช้บริการ (ถึง)	ผู้รับบริการ	จำนวนที่ใช้บริการ (ถึง)	ผู้รับบริการ	จำนวนที่ใช้บริการ (ถึง)
กรณีที่ดีที่สุด	Shell	6 ถึง หรือเท่ากับ ร้อยละ 100.00	Shell	6 ถึง หรือเท่ากับ ร้อยละ 100.00	ผู้รับบริการ รายอื่น	6 ถึง หรือเท่ากับ ร้อยละ 100.00
กรณีฐาน			Shell	6 ถึง หรือเท่ากับ ร้อยละ 100.00	ผู้รับบริการ รายอื่น	3 ถึง หรือเท่ากับ ร้อยละ 50.00
กรณีที่แย่ที่สุด			ผู้รับบริการ รายอื่น	3 ถึง หรือเท่ากับ ร้อยละ 50.00	ผู้รับบริการ รายอื่น	3 ถึง หรือเท่ากับ ร้อยละ 50.00

ในการนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำการประเมินความเป็นไปได้ในระดับโครงการฯ และส่วนของผู้ถือหุ้น โดยสามารถสรุปผลที่ได้ดังต่อไปนี้

กรณี	โครงการฯ			ส่วนของผู้ถือหุ้น		
	NPV (ล้านบาท)	IRR (ร้อยละ)	Payback Period	NPV (ล้านบาท)	EIRR (ร้อยละ)	Payback Period
กรณีที่ดีที่สุด	481.14	11.23	9 ปี 3 เดือน	631.34	17.62	9 ปี
กรณีฐาน	237.17	10.10	9 ปี 3 เดือน	399.68	16.44	9 ปี
กรณีที่แย่ที่สุด	153.58	9.54	9 ปี 3 เดือน	319.43	15.58	9 ปี

จากการประเมินความเป็นไปได้ของโครงการฯ พบว่า ในทุกกรณีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของโครงการฯ และมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นบวก รวมถึงโครงการฯ มีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของโครงการฯ สูงกว่าต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าโครงการฯ ดังกล่าวมีความเป็นไปได้ในการลงทุน

#### 8. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความเห็นว่ารายการมีความเหมาะสม และผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการ เนื่องด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

1. การลงทุนในโครงการคลังน้ำมันเชื้อเพลิงจะเป็นการเพิ่มโอกาส ผลกำไร และศักยภาพในการแข่งขันให้แก่บริษัท จากการรับรู้รายได้สม่ำเสมอ (Recurring Income)
2. เป็นการกระจายความเสี่ยงของแหล่งที่มาของรายได้ กรณีที่ธุรกิจอื่นๆ ของกลุ่มบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้
3. เป็นการขยายขอบเขตธุรกิจของบริษัทฯ ไปสู่ธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์และคลังสินค้าเหลว และทำให้บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นการกระจายความเสี่ยงของแหล่งที่มาของรายได้ เนื่องจากมีการคิดค่าบริการเป็นอัตราค่าบริการคงที่รายปี ซึ่งแตกต่างจากธุรกิจหลักด้านการจำหน่ายเคมีภัณฑ์ของบริษัทฯ ที่มีการผันผวนตามสภาวะตลาด
4. บริษัทฯ สามารถใช้ประโยชน์จากทรัพยากรที่มีอยู่ได้เต็มประสิทธิภาพมากขึ้น อันได้แก่
  - สามารถใช้ประโยชน์จากที่ดินที่ไม่ได้ใช้งานและไม่มีสิ่งปลูกสร้างใดๆ แต่มีภาระค่าเช่าและค่าบำรุงรักษาทุกปี
  - มีรายได้จากการใช้งานท่าเทียบเรือของบริษัทฯ ที่มากขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการเก็บค่าบริการตามปริมาณสินค้าเหลวผ่านท่าเทียบเรือที่เพิ่มขึ้นตามสัญญาที่มีกับลูกค้า
5. ผลการประเมินความเป็นไปได้ในการลงทุน พบว่าโครงการคลังน้ำมันเชื้อเพลิงดังกล่าวมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนแก่กลุ่มบริษัทฯ โดยมีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของโครงการฯ (Project NPV) เท่ากับ 153.58 – 481.14 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) ร้อยละ 9.54 – 11.23 ซึ่งสูงกว่าต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ร้อยละ 8.11 – 9.37 และมีระยะเวลาคืนทุน 9 ปี 3 เดือน

6. สัญญาเช่าที่ดินระหว่างบริษัทฯ กับ กนอ. ที่มีในปัจจุบันจะหมดอายุในปี 2565 ซึ่งคาดว่าเมื่อหมดอายุ สัญญาแล้ว กนอ. น่าจะปรับเนื้อหาในสัญญาโดยเฉพาะในเรื่องค่าเช่า ที่เป็นอัตราคงที่ตั้งแต่ปี 2535 ให้เป็น อัตราตามราคาตลาดที่สูงขึ้นมาก

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแจ้งเพิ่มเติมว่าการเข้าทำรายการยังมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องอยู่ เช่น ความล่าช้าที่ อาจเกิดขึ้น การบอกเลิกสัญญาให้บริการก่อนกำหนดโดย Shell ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นเรื่องปกติ ของการเข้าทำสัญญา อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาคุณภาพรวมแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรอนุมัติ การเข้าทำรายการดังกล่าว

ประธานฯ กล่าวขอขอบคุณคุณคุณศรินทิพย์ กิตติวงศ์โสภณและที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และกล่าวเพิ่มเติมว่า มีผู้ถือหุ้นท่าน ใดมีข้อคิดเห็นหรือข้อซักถามเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวหรือไม่

คุณธรรมนุญ จุลมณีโชติ ผู้ถือหุ้น กล่าวขอบคุณที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ช่วยอธิบายรายละเอียดการเข้าทำรายการ และกล่าวชื่นชมที่บริษัทฯ ดำเนินการเสาะหาช่องทางประกอบธุรกิจเพิ่มเติมจากที่มีอยู่ ซึ่งเป็นสิ่งที่ดีเนื่องจากจะ ก่อให้เกิดรายได้ในจำนวนที่น่าพึงพอใจเพิ่มอีกทางหนึ่ง

คุณยังใช้ อัศวสกุล ผู้ถือหุ้น ในนามชมรมผู้ถือหุ้นไทย ภายใต้สมาคมผู้ถือหุ้นไทย กล่าวแสดงความยินดี และแสดงความ ขอบขอบคุณต่อคณะทำงานและคณะผู้บริหารของบริษัทฯ ที่นำที่ดินที่ได้รับสิทธิการใช้ที่ดินจาก กนอ. อันเป็นสินทรัพย์ของ บริษัทฯ มาใช้ให้เกิดประโยชน์แก่บริษัทฯ และสามารถขยายไปยังธุรกิจโลจิสติกส์ต่อไปในอนาคต ซึ่งเป็นสิ่งที่ท่านผู้ ถือหุ้นประสงค์จะให้เกิดขึ้นมานาน เนื่องจากท่านผู้ถือหุ้นไม่ประสงค์ให้บริษัทฯ ปล่อยโอกาสในการสร้างรายได้ให้บริษัทฯ ไปโดยเปล่าประโยชน์ อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ท่านผู้ถือหุ้นสอบถามว่า (1) มีการแจ้งเรื่องค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ของโครงการฯ หรือไม่ (2) หลังจากที่ดินบริษัทฯ ได้รับค่าบริการจาก Shell ในส่วนแรกมาแล้ว จะมีการรับรู้รายได้โดยประมาณเมื่อใด และ (3) พื้นที่ที่ดินที่มีข้อผูกพันกับ กนอ. ส่วนที่เหลือนั้น บริษัทฯ มีแผนการที่จะขยายธุรกิจอื่นเข้าไปในพื้นที่ดังกล่าวหรือไม่

คุณจรรย์ อนุমানราชธน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ชี้แจงต่อที่ประชุมในคำถามแรกว่า สินทรัพย์ของโครงการฯ มีค่าเสื่อม ราคา โดยได้ตัดค่าเสื่อมราคาส่งก่อสร้างและอุปกรณ์อื่นๆ โดยจำนวนปีที่ตัดเท่ากับอายุของที่ดิน คือ 27 ปี 10 เดือน รายละเอียดปรากฏอยู่ในหน้าที่ 36 - 37 ของรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่ง สินทรัพย์ กรณีเข้าลงทุนในโครงการคลังน้ำมันเชื้อเพลิง ที่บริษัทฯ ได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุม ใน ส่วนคำถามที่สอง บริษัทฯ จะมีการรับรู้รายได้ โดยสามารถพิจารณาได้จากกระแสเงินสดของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณจาก กระแสเงินสดจากการดำเนินงานบวกค่าเสื่อมราคา หักด้วยเงินลงทุนและเงินหมุนเวียน โดยในปี 2565 บริษัทฯ จะมี กระแสเงินสดอยู่ที่ประมาณ 200 ล้านบาท และ 240 ล้านบาทในปีต่อไป ซึ่งคำนวณแล้วคุ้มค่ากับการชำระหนี้ค่า ดอกเบี้ยและเงินต้น

ประธานฯ ชี้แจงต่อที่ประชุมในคำถามข้อสุดท้ายว่า บริษัทฯ จะพยายามใช้ที่ดินของบริษัทฯ ที่มีอยู่ให้เกิดประโยชน์สูงสุด โดยบริษัทฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการฯ ซึ่งเมื่อได้สรุปผลการศึกษาและมีความชัดเจน ของโครงการฯ ใดๆ แล้ว บริษัทฯ จะนำเสนอให้ท่านผู้ถือหุ้นทราบในลำดับถัดไป

หลังจากประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นหรือซักถามเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นมีข้อสงสัย เพิ่มเติม ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติให้บริษัท เอ็นเอฟซีที จำกัด (NFCT) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 เข้าลงทุนในโครงการคลังน้ำมันเชื้อเพลิง ซึ่งเป็นการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และ

พิจารณาอนุมัติมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการ NFCT กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันบริษัท หรือกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพัน NFCT และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการหรือกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันของบริษัท หรือ NFCT (แล้วแต่กรณี) มีอำนาจพิจารณาและดำเนินการในเรื่องต่างๆ ที่จำเป็น เกี่ยวข้อง และ/หรือ ต่อเนื่องกับการเข้าลงทุนในโครงการฯ ของ NFCT ตามที่นำเสนอ ทั้งนี้ การลงมติในวาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

**มติที่ประชุม:** ที่ประชุมมีมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย อนุมัติให้บริษัท เ็น เอพีที จำกัด (NFCT) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัท ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 เข้าลงทุนในโครงการ คลังน้ำมันเชื้อเพลิง ซึ่งเป็นการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และอนุมัติมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการ NFCT กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันบริษัท หรือกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพัน NFCT และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการหรือกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันของบริษัท หรือ NFCT (แล้วแต่กรณี) มีอำนาจพิจารณาและดำเนินการในเรื่องต่างๆ ที่จำเป็น เกี่ยวข้อง และ/หรือ ต่อเนื่องกับการเข้าลงทุนในโครงการฯ ของ NFCT โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

มติ	จำนวนเสียงที่ลงมติ (เสียง)	คิดเป็นร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	956,274,490	100.00
ไม่เห็นด้วย	0	0.00
งดออกเสียง	63	0.00*
บัตรเสีย	0	0.00
<b>รวม</b>	<b>956,274,553</b>	<b>100.00</b>

\* เป็นการบัตรเศษตัวเลขโดยประมาณ

## วาระที่ 2. เรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

ประธานฯ แจ้งต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นว่า วาระนี้เป็นการเปิดโอกาสให้กับผู้ถือหุ้นเสนอเรื่องอื่นที่นอกเหนือจากวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 โดยการเสนอเรื่องอื่นใดนั้น ให้อยู่ภายใต้หลักเกณฑ์และวิธีการที่กฎหมายกำหนด โดยประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอวาระอื่นๆ เพิ่มเติม มีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อคิดเห็นหรือข้อซักถามเกี่ยวกับเรื่องใดหรือไม่

คุณธรรมณูญ จุลมณีโชติ ผู้ถือหุ้น แสดงความคิดเห็นว่า บริษัท ควรให้การประชุมผู้ถือหุ้นมี (1) วาระประธานชี้แจงเรื่องที่ควรแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบ เช่น ทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัท เป็นต้น (2) วาระรับรองรายงานการประชุมครั้งก่อนหน้า และ (3) แจ้งผลประกอบการของบริษัท ในไตรมาส 1 ปี 2562 และรายงานผลตอบแทนจากการลงทุนต่างๆ นอกจากนี้ ท่านผู้ถือหุ้นเสนอแนะให้บริษัท ปรับปรุงบรรษัทภิบาล (Corporate Governance) ของบริษัท ให้ดียิ่งขึ้น เช่น พิจารณาความเหมาะสมของจำนวนปีในการดำรงตำแหน่งของกรรมการอิสระ การลงชื่อผู้จัดบันทึกรายงานการประชุมให้เป็นไปตามหลักงานสารบรรณเกี่ยวกับการประชุม เป็นต้น

คุณฤทธิชัย งดงาม ที่ปรึกษากฎหมาย ชี้แจงต่อที่ประชุมว่าโดยปกติแล้ว สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทยจะประเมินเรื่องบรรษัทภิบาลของบริษัท ด้วยอยู่แล้ว โดยเห็นด้วยว่าจะรับคำแนะนำของผู้ถือหุ้นไปพิจารณาเพื่อตรวจสอบและพัฒนาบรรษัทภิบาลของบริษัท ต่อไป และได้ตอบคำถาม ดังต่อไปนี้

1. กฎหมายไม่ได้กำหนดว่าการประชุมผู้ถือหุ้นต้องมีวาระประจําที่แจ้งเรื่องที่ต้องทราบ จึงขึ้นอยู่กับข้อเท็จจริงและสถานการณ์ของแต่ละบริษัท จะมีเรื่องดังกล่าวหรือไม่ อย่างไรก็ดี เพื่อเป็นการลดเวลาของผู้ถือหุ้นที่จะต้องใช้ในการประชุม และยังเป็นกรลดค่าใช้จ่ายสำหรับระยะเวลาในการเข้าห้องประชุม หลายบริษัทจึงไม่มีวาระนี้ในการประชุม
2. กฎหมายไม่ได้กำหนดว่า การประชุมผู้ถือหุ้นต้องมีวาระรับรองรายงานการประชุมครั้งก่อนหน้า ซึ่งบริษัท ก็ได้เปิดเผยข้อมูลรายงานการประชุมต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และในเว็บไซต์ของบริษัทฯ อยู่แล้ว เพื่อเป็นการลดเวลาของผู้ถือหุ้นที่จะต้องใช้ในการประชุม และเป็นกรลดค่าใช้จ่ายเอกสารที่เกี่ยวข้อง หลายบริษัทจึงไม่มีวาระนี้ในการประชุม
3. ผลประกอบการของบริษัทฯ ในไตรมาส 1 ปี 2562 มีเปิดเผยอยู่ในเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ อยู่แล้ว ซึ่งหากบริษัทฯ เปิดเผยข้อมูลประการใดนอกเหนือไปจากที่เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว ก็จะทำให้เกิดปัญหาได้ อย่างไรก็ดี หากผู้ถือหุ้นมีข้อสงสัยใดๆ เกี่ยวกับผลประกอบการที่มีการเปิดเผยดังกล่าวแล้ว ก็ขอให้สอบถามกับบริษัทฯ ในการประชุมได้ เพื่อให้ทางบริษัทฯ ตอบข้อสงสัยนั้น

ประการฯ ชี้แจงต่อที่ประชุมเพิ่มเติมว่า

1. ในการประชุมครั้งถัดไป บริษัทฯ จะเพิ่มวาระประจําที่แจ้งเรื่องเพื่อทราบในเรื่องผลประกอบการของบริษัทฯ ตามที่ท่านผู้ถือหุ้นชี้แนะ เนื่องจากเห็นว่าผู้ถือหุ้นให้เกียรติเดินทางมาร่วมการประชุม บริษัทฯ จึงสมควรชี้แจงเรื่องดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นได้ทราบ
2. ในส่วนของวาระรับรองรายงานการประชุมครั้งก่อนหน้า ตามที่ที่ปรึกษากฎหมายได้ชี้แจงไปในเบื้องต้น อย่างไรก็ดี บริษัทฯ จะเพิ่มวาระดังกล่าวเข้าไปในการประชุมครั้งถัดไป โดยจะดำเนินการประชุมวาระดังกล่าวให้กระชับ และใช้เวลาอันมีค่าของผู้ถือหุ้นให้น้อยที่สุด อีกทั้งจะลงชื่อผู้จัดบันทึกรายงานการประชุมตามที่ท่านผู้ถือหุ้นได้ชี้แนะด้วย


คุณธรรมนุญ จุลมณีโชติ ผู้ถือหุ้น แสดงความคิดเห็นเพิ่มเติมว่า หากบริษัทฯ ไม่ประสงค์จะให้มีการรับรองรายงานการประชุมครั้งก่อนหน้า บริษัทฯ ควรต้องให้ผู้ถือหุ้นได้ตรวจสอบร่างรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นก่อนจะออกรายงานการประชุมดังกล่าวว่าถูกต้องสมบูรณ์หรือไม่ เพื่อความโปร่งใส


คุณชัย อัครวิสกุล ผู้ถือหุ้น ในนามชมรมผู้ถือหุ้นไทย ภายใต้สมาคมผู้ถือหุ้นไทย แสดงความคิดเห็นว่า ควรให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้เข้าร่วมการประชุมได้มีโอกาสอ่านรายงานการประชุมด้วยว่า ในการประชุมผู้ถือหุ้นแต่ละครั้ง มีผู้เข้าร่วมการประชุมท่านใดถามคำถามประการใดบ้าง เพื่อให้ผู้ถือหุ้นทุกรายได้ทราบข้อมูลอันเป็นประโยชน์โดยทั่วกัน ซึ่งเพียงการเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และในเว็บไซต์ของบริษัทฯ นั้น อาจจะมีผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้สูงอายุบางราย ไม่สะดวกหรือไม่สามารถเข้าไปติดตามอ่านได้

หลังจากประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมเสนอความเห็นหรือวาระอื่นๆ เพิ่มเติม ซึ่งปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอความเห็นหรือเรื่องเพื่อพิจารณาต่อที่ประชุมเพิ่มเติมแล้ว ประธานฯ จึงกล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นทุกท่านที่สละเวลาเข้าร่วมประชุม พร้อมทั้งเสนอแนะความเห็นที่เป็นประโยชน์ต่อที่ประชุม และขอปิดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562

ปิดการประชุมเวลา 11.00 น.

ขอรับรองว่ามติข้างต้นถูกต้องตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

พลเอก   
(มนตรี สังขทรัพย์)  
ประธานคณะกรรมการ  
บริษัท เอ็นเอฟซี จำกัด (มหาชน)

  
(นางศรินทิพย์ กิตติวงศ์โสภณ)  
เลขานุการบริษัท  
บริษัท เอ็นเอฟซี จำกัด (มหาชน)  
ผู้บันทึกรายการประชุม