



TIPCO ASPHALT PUBLIC COMPANY LIMITED



Bor. Hor. 004/2013

18th February 2013

Attention: President
The Stock Exchange of Thailand

Re: Resolutions of the Board of Directors Meeting No. 2/2013 relating to the Annual General Meeting of Shareholders No. 1/2013 of the Company and Omission of Dividend Payment

The Board of Directors of Tipco Asphalt Public Company Limited passed the following resolutions at the meeting No. 2/2013 held on 15th February 2013 to be further proposed to the Annual General Meeting No. 1/2013 for consideration and approval;

1. The Board resolved to propose that there will be no dividend payment from 2012 profits because the Company still has significant amount of borrowings from banks and continuous capital expenditure needs at the Company's refinery in Malaysia. The Company has to retain the profits as working capital in 2013.
2. The Board resolved to appoint the following auditors from Ernst & Young Auditing Office Limited as the external auditors of the Company for the year 2013:-

- 2.1 Mr. Supachai Phanyawattano C.P.A. Registration No. 3930, or
- 2.2 Mr. Termphong Opanaphan C.P.A. Registration No. 4501, or
- 2.3 Mr. Khitsada Lerdwana C.P.A. Registration No. 4958

The Board also resolved to approve the auditing fee of Baht 1.97 million for the year 2013 for the Company.

บริษัท ทิปปี้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน) ทะเบียนเลขที่ 0107535000044

สำนักงาน : อาคารทิปปี้ 118/1 ถ.พระราม 6 สามเสนใน พญาไท กทม. 10400 โทร : +66 (0) 2273-6000, 0-2271-0205 โทรสาร : +66 (0) 2273-6030, 0-2271-1601 www.tipcoasphalt.com
โรงงาน : 259 หมู่ 8 ซอย รพช. 12032 ถ.มิตรภาพ ต.นากลาง อ.สูงเนิน จ.นครราชสีมา 30380 โทร : +66 (0) 4433-5495-9 โทรสาร : +66 (0) 4433-5495-9
: 271 หมู่ 15 บ้านวังกุ่ม ต.บางระกำ อ.บางระกำ จ.พิษณุโลก 65140 โทร : +66 (0) 5537-1461-2, 0-5537-1581-2 โทรสาร : +66 (0) 5537-1461-2, 0-5537-1581-2 ต่อ 360
: 61 หมู่ 5 ซอยไทยโชโล ถ.สุขสวัสดิ์ ต.บางจาก อ.พระประแดง จ.สมุทรปราการ 10130 โทร : +66 (0) 2463-0169-70, 0-2817-5111-5 โทรสาร : +66 (0) 2817-5117
: 90 หมู่ 5 ต.หนองชุมพลเหนือ อ.เขาย้อย จ.เพชรบุรี 76140 โทร : +66 (0) 2273-6000 ต่อ 5502-4 โทรสาร : +66 (0) 2273-6000 ต่อ 5501



3. The Board resolved to approve the following recommendations of the Nomination and Remuneration Committee:-
 - 3.1 Fixed remuneration for all the members of the Board of Directors and its sub-committees and variable remuneration for the members of the Board of Directors for 2013
 - 3.2 Re-election of four directors, namely, Mr. Herve Le Bouc, Mr. Jacques Pastor, Mr. Chaiwat Srivalwat, and Mr. Sitilarb Supsakorn, who will be retiring in April 2013 to serve another term
4. The Board resolved to propose the Long Term Incentive Program grant #3 (ESOP-W3) to executive directors and employees (key managers and high potential employees). The Board has also entrusted the Chairperson of the Board of Directors to determine the issuing date of the ESOP-W3 and other conditions after having obtained approval at the AGM No. 1/2013 (details are enclosed).
5. The Board resolved to propose the reduction of the current registered capital of Baht 1,700,437,290 to the new registered capital of Baht 1,698,599,290 through decreasing ordinary shares, reserved for the exercise of ESOP-W1 and ESOP-W2, by 183,800 shares at the par value of Baht 10 each.
6. The Board resolved to propose the amendment of Clause 4 of the Memorandum of Association of the Company to be in line with the reduction of the registered share capital as follows;
From
“Clause 4 Registered Share Capital 1,700,437,290 Baht (One billion seven hundred million four hundred and thirty-seven thousand, two hundred and ninety Baht)

บริษัท ทิปปิกแอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน) ทะเบียนเลขที่ 0107535000044



TIPCO ASPHALT PUBLIC COMPANY LIMITED



	No. of ordinary shares	170,043,729	Shares (One hundred and seventy million forty-three thousand seven hundred and twenty-nine shares)”
To			
“Clause 4	Registered Share Capital	1,698,599,290	Baht (One billion six hundred ninety-eight million, five hundred and ninety-nine thousand two hundred and ninety Baht)”
	No. of ordinary shares	169,859,929	Shares (One hundred and sixty-nine million, eight hundred and fifty-nine thousand, nine hundred and twenty-nine shares)”

- The Board resolved to propose the increase of the registered capital of the Company in the amount of Baht 12,000,000 from the registered capital of Baht 1,698,599,290 to the new registered capital of Baht 1,710,599,290 by issuing 1,200,000 new ordinary shares with par value of Baht 10 each.
- The Board resolved to propose the allocation of 1,200,000 new ordinary shares for ESOP-W3 at par value of Baht 10 per share under the Long Term Incentive Program (details are enclosed).

บริษัท ทิปปักแอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน) ทะเบียนเลขที่ 0107535000044

สำนักงาน : อาคารทิปโก้ 118/1 ถ.พระราม 6 สามเสนใน พญาไท กทม. 10400 โทร : +66 (0) 2273-6000, 0-2271-0205 โทรสาร : +66 (0) 2273-6030, 0-2271-1601 www.tipcoasphalt.com
โรงงาน : 259 หมู่ 8 ซอย รพช. 12032 ถ.มิตรภาพ ต.นากลาง อ.สูงเนิน จ.นครราชสีมา 30380 โทร : +66 (0) 4433-5495-9 โทรสาร : +66 (0) 4433-5495-9
: 271 หมู่ 15 บ้านวังกุ่ม ต.บางระกำ อ.บางระกำ จ.พิษณุโลก 65140 โทร : +66 (0) 5537-1461-2, 0-5537-1581-2 โทรสาร : +66 (0) 5537-1461-2, 0-5537-1581-2 ต่อ 360
: 61 หมู่ 5 ซอยไทยโชติ ถ.สุขสวัสดิ์ ต.บางจาก อ.พระประแดง จ.สมุทรปราการ 10130 โทร : +66 (0) 2463-0169-70, 0-2817-5111-5 โทรสาร : +66 (0) 2817-5117
: 90 หมู่ 5 ต.หนองชุมพลเหนือ อ.เขาย้อย จ.เพชรบุรี 76140 โทร : +66 (0) 2273-6000 ต่อ 5502-4 โทรสาร : +66 (0) 2273-6000 ต่อ 5501



9. The Board resolved to propose the amendment to Clause 4 of the Memorandum of Association of the Company to be in line with the increase of registered share capital as follows;

From

“Clause 4	Registered Share Capital	1,698,599,290	Baht (One billion six hundred and ninety-eight million, five hundred and ninety-nine thousand two hundred and ninety Baht)”
	No. of ordinary shares	169,859,929	Shares (One hundred and sixty-nine million, eight hundred and fifty-nine thousand, nine hundred and twenty-nine shares)”

To

“Clause 4	Registered Share Capital	1,710,599,290	Baht (One billion, seven hundred and ten million, five hundred and ninety-nine thousand two hundred and ninety Baht)
	No. of ordinary shares	171,059,929	Shares (One hundred and seventy-one million fifty-nine thousand nine hundred and twenty-nine shares)”

บริษัท ทิปปักแอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน) ทะเบียนเลขที่ 0107535000044



10. The Board resolved to propose the amendment to Article 9 (2) of Articles of Association of the Company regarding foreign limits as follows;

From

“**Article 9 (2)** Foreigners may acquire new ordinary shares of the Company in excess of the restricted ratio prescribed in (1) of this Article by not more than 5.5 percent of the total shares of the Company then issued, by acquiring shares through the exercising rights attached to the warrants only, which are issued and offered by the Company to the shareholders and employees pursuant to the Annual General Meeting of Shareholders No. 1/2011 dated 5th April 2011 and No. 1/2012 dated 27th April 2012 including dividend shares or new ordinary shares issued to the holders of ordinary shares who have acquired the shares through the exercise rights attached to the warrants under (2) of this Article.

To

“**Article 9 (2)** Foreigners may acquire new ordinary shares of the Company in excess of the restricted ratio prescribed in (1) of this Article by not more than 5.5 percent of the total shares of the Company then issued, by acquiring shares through the exercising rights attached to the warrants only, which are issued and offered by the Company to the shareholders and employees pursuant to the Annual General Meeting of Shareholders No. 1/2011 dated 5th April 2011, No. 1/2012 dated 27th April 2012, and No. 1/2013 dated 5th April 2013 including dividend shares or new ordinary shares issued to the holders of ordinary shares who have acquired the shares through the exercise rights attached to the warrants under (2) of this Article.

11. The Board resolved to approve the date of Annual General Meeting of Shareholders No. 1/2013 to be held on Friday 5th April 2013, 10:00am. at 5th floor Auditorium, Tipco Tower 118/1 Rama 6 Rd., Samsen Nai, Phayathai, Bangkok. The Record Date of share register book for the right to attend the shareholders’ meeting will be on 4th March 2013,

บริษัท ทิปปิกแอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน) ทะเบียนเลขที่ 0107535000044

สำนักงาน : อาคารทิปปิก 118/1 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กทม. 10400 โทร : +66 (0) 2273-6000, 0-2271-0205 โทรสาร : +66 (0) 2273-6030, 0-2271-1601 www.tipcoasphalt.com
โรงงาน : 259 หมู่ 8 ซอย รพช. 12032 ถ.มิตรภาพ ต.นาแก อ.สูงเนิน จ.นครราชสีมา 30380 โทร : +66 (0) 4433-5495-9 โทรสาร : +66 (0) 4433-5495-9
: 271 หมู่ 15 บ้านวังกุ่ม ต.บางระกำ อ.บางระกำ จ.พิษณุโลก 65140 โทร : +66 (0) 5537-1461-2, 0-5537-1581-2 โทรสาร : +66 (0) 5537-1461-2, 0-5537-1581-2 ต่อ 360
: 61 หมู่ 5 ซอยไทยโชติ ถ.สุขสวัสดิ์ ต.บางจาก อ.พระประแดง จ.สมุทรปราการ 10130 โทร : +66 (0) 2463-0169-70, 0-2817-5111-5 โทรสาร : +66 (0) 2817-5117
: 90 หมู่ 5 ต.หนองชุมพลเหนือ อ.เขาย้อย จ.เพชรบุรี 76140 โทร : +66 (0) 2273-6000 ต่อ 5502-4 โทรสาร : +66 (0) 2273-6000 ต่อ 5501



and the Book Closing date for compiling the list of shareholders will be on 5th March 2013. The meeting agenda will be as follows;

- 1) To consider and adopt the minutes of the Annual General Meeting No. 1/2012;
- 2) To acknowledge the Company's performance for the year 2012;
- 3) To consider and approve the Audited Financial Statements ended on 31st December, 2012;
- 4) To consider and approve the investment and divestment plans for the year 2013;
- 5) To consider and approve the allocation of profit and omission of dividend payments for the year 2012;
- 6) To consider and approve the appointment of auditors and auditing fees for the year 2013;
- 7) To consider and approve remuneration for all members of the Board of Directors and its sub-committees:
 - 7.1 Fixed remuneration for all the members of the Board of Directors and its sub-committees for 2013;
 - 7.2 Variable remuneration for all the members of the Board of Directors;
- 8) To consider and approve the appointment of Directors to replace those who are retiring by rotation;
- 9) To consider and approve the Long Term Incentive Program grant #3 (ESOP-W3) to employees and Executive Directors;
- 10) To consider and approve reduction of the registered capital of Baht 1,700,437,290 to the new registered capital of Baht 1,698,599,290 through decreasing ordinary shares, reserved for the exercise of ESOP-W1 and ESOP-W2, by 183,800 shares at the par value of Baht 10 each.
- 11) To consider and approve the amendment to Clause 4 of the Memorandum of Association of the Company to be in line with the reduction of registered capital;

บริษัท ทิปปี้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน) ทะเบียนเลขที่ 0107535000044

สำนักงาน : อาคารทิปปี้ 118/1 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400 โทร : +66 (0) 2273-6000, 0-2271-0205 โทรสาร : +66 (0) 2273-6030, 0-2271-1601 www.tipcoasphalt.com
โรงงาน : 259 หมู่ 8 ซอย รพช. 12032 ต.มิตรภาพ อ.เมือง จ.นครราชสีมา 30380 โทร : +66 (0) 4433-5495-9 โทรสาร : +66 (0) 4433-5495-9
: 271 หมู่ 15 บ้านวังกุ่ม ต.บางระกำ อ.พิษณุโลก 65140 โทร : +66 (0) 5537-1461-2, 0-5537-1581-2 โทรสาร : +66 (0) 5537-1461-2, 0-5537-1581-2 ต่อ 360
: 61 หมู่ 5 ซอยไทยโชติ อ.สุพรรณบุรี จ.สุพรรณบุรี 18130 โทร : +66 (0) 2463-0169-70, 0-2817-5111-5 โทรสาร : +66 (0) 2817-5117
: 90 หมู่ 5 ต.หนองชุมพลเหนือ อ.เขาย้อย จ.เพชรบุรี 76140 โทร : +66 (0) 2273-6000 ต่อ 5502-4 โทรสาร : +66 (0) 2273-6000 ต่อ 5501



TIPCO ASPHALT PUBLIC COMPANY LIMITED



- 12) To consider and approve the increase of the registered capital of the Company in the amount of Baht 12,000,000 from the current registered capital of Baht 1,698,599,290 to the new registered capital of Baht 1,710,599,290 by issuing 1,200,000 new ordinary shares with par value of Baht 10 each;
- 13) To consider and approve the allocation of 1,200,000 new ordinary shares for ESOP-W3 at par value of Baht 10 per share under the Long Term Incentive Program;
- 14) To consider and approve the amendment to Clause 4 of the Memorandum of Association of the Company to be in line with the increase of registered capital;
- 15) To consider and approve the amendment to Article 9 (2) of Articles of Association of the Company regarding foreign limits;
- 16) Other matters, if any.

Please disseminate the above information to the investors.

Sincerely,

Mr. Chaiwat Srivalwat
Managing Director

Enc: Preliminary details of warrants to purchase ordinary shares of the Company under the ESOP-W3 program

บริษัท ทิปปักแอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน) ทะเบียนเลขที่ 0107535000044

สำนักงาน : อาคารทิปโก้ 118/1 ถ.พระราม 6 สามเสนใน พญาไท กทม. 10400 โทร : +66 (0) 2273-6000, 0-2271-0205 โทรสาร : +66 (0) 2273-6030, 0-2271-1601 www.tipcoasphalt.com
โรงงาน : 259 หมู่ 8 ซอย รพช. 12032 ถ.มิตรภาพ ต.นากลาง อ.สูงเนิน จ.นครราชสีมา 30380 โทร : +66 (0) 4433-5495-9 โทรสาร : +66 (0) 4433-5495-9
: 271 หมู่ 15 บ้านวังกุ่ม ต.บางระกำ อ.บางระกำ จ.พิษณุโลก 65140 โทร : +66 (0) 5537-1461-2, 0-5537-1581-2 โทรสาร : +66 (0) 5537-1461-2, 0-5537-1581-2 ต่อ 360
: 61 หมู่ 5 ซอยไทยโชติ ถ.สุขสวัสดิ์ ต.บางจาก อ.พระประแดง จ.สมุทรปราการ 10130 โทร : +66 (0) 2463-0169-70, 0-2817-5111-5 โทรสาร : +66 (0) 2817-5117
: 90 หมู่ 5 ต.หนองชุมพลเหนือ อ.เขาย้อย จ.เพชรบุรี 76140 โทร : +66 (0) 2273-6000 ต่อ 5502-4 โทรสาร : +66 (0) 2273-6000 ต่อ 5501