

สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน
ของ
บริษัท ทิปปโก้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)

1. วัน เดือน ปี ที่มีการตกลงเข้าทำรายการ

บริษัทได้ลงนามในสัญญาซื้อขาย (SPA) ใน 5 ธันวาคม 2558 โดยสัญญาดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้ก็ต่อเมื่อได้รับอนุมัติให้เข้าทำรายการจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 ซึ่งจะประชุมในวันที่ 5 มกราคม 2559

2. คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง

ผู้ซื้อ : บริษัท ทิปปโก้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน) และ
 Tasco International (Hong Kong) Ltd. (“TIHK”) (บริษัทย่อยของบริษัท)
 ผู้ขาย : Colas SA (“Colas”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นของ Colas ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ร้อยละของสิทธิออกเสียงทั้งหมด (ร้อยละ)
1.	Bouygues	97.8
2.	Colas Employees Saving Plans	1.3
3.	ผู้ถือหุ้นรายย่อย	0.9
	รวม	100.00

ทั้งนี้ รายชื่อผู้ถือหุ้นของ Bouygues ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ร้อยละของสิทธิออกเสียงทั้งหมด (ร้อยละ)
1.	พนักงานของ Bouygues	30.6
2.	ผู้ถือหุ้นต่างชาติ	28.2
3.	SCDM ^{1/}	27.3
4.	ผู้ถือหุ้นสัญชาติฝรั่งเศส	13.9
	รวม	100.00

หมายเหตุ:^{1/} SCDM คือบริษัทที่มี Mr. Martin Bouygues และ Mr. Olivier Bouygues เป็นผู้มีอำนาจควบคุม

3. รายละเอียดของบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัท

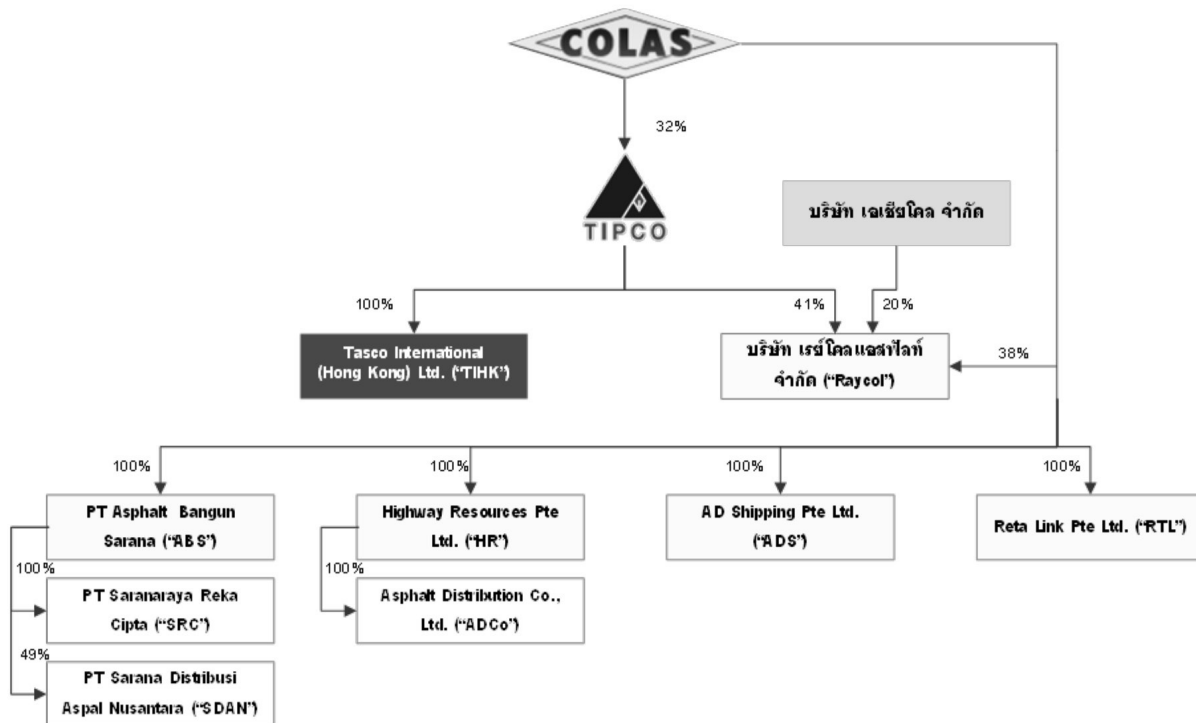
Colas เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดยข้อมูล ณ วันที่ 1 ธันวาคม 2558 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของบริษัท Colas ถือหุ้นบริษัทจำนวน 490,731,040 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 31.79 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท โดย Colas ได้ส่ง 1) Mr. Herve Le Bouc 2) Mr. Jacques Leost 3) Mr. Jacques Pastor และ 4) Mr. Jacques Marechal เข้าเป็นกรรมการของบริษัท

4. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

4.1 ภาพรวมของรายการ

บริษัทมีความประสงค์จะซื้อกิจการในธุรกิจผลิตภัณฑ์ยางมะตอย และธุรกิจเรือ รวม 5 บริษัท (รวมเรียกว่า “บริษัทเป้าหมาย”) จาก Colas ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ในสัดส่วนที่ Colas ถืออยู่ทั้งหมด โดยมีรายละเอียดดังนี้

ก่อนการเข้าทำรายการ

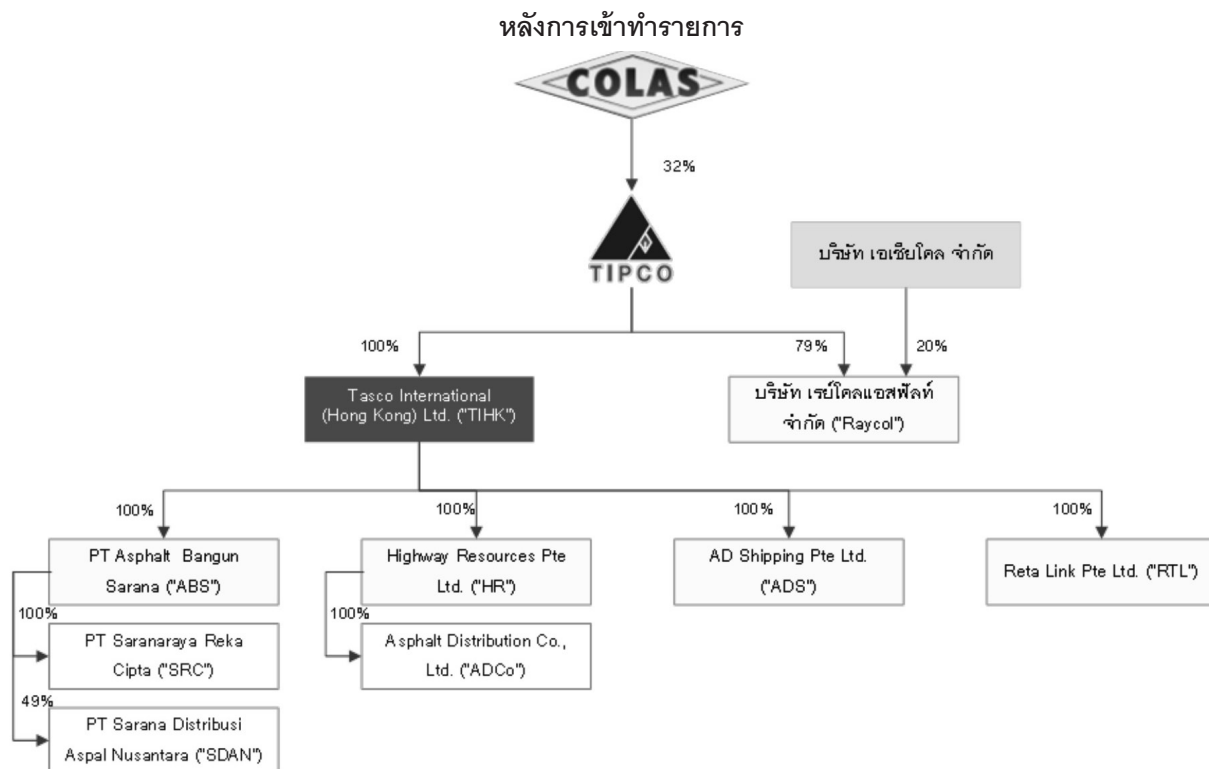


บริษัทเป้าหมาย	สัดส่วนการเข้าซื้อ	มูลค่าสิ่งตอบแทน	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
ธุรกิจยางมะตอย			
บริษัท เรย์โกลแอสฟัลท์ จำกัด ("Raycol")	38.00	<ul style="list-style-type: none"> มูลค่าหุ้นสามัญเท่ากับ 7.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 250.86 ล้านบาท) 	Raycol ประกอบกิจการโรงงานผลิตและจำหน่ายยางแอสฟัลท์ ยางมะตอยน้ำ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม โดยมีโรงงานผลิตตั้งอยู่ที่จังหวัดระยอง
PT Asphalt Bangun Sarana ("ABS")	100.00	<ul style="list-style-type: none"> มูลค่าหุ้นสามัญเท่ากับ 9.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 340.45 ล้านบาท) 	ABS ดำเนินธุรกิจนำเข้า ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางมะตอยในประเทศอินโดนีเซีย รวมทั้งถือหุ้นในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจยางมะตอยในประเทศอินโดนีเซีย ดังต่อไปนี้ <ol style="list-style-type: none"> PT Saranaraya Reka Cipta ("SRC") ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 PT Sarana Distribusi Aspal Nusantara ("SDAN") ในสัดส่วนร้อยละ 49.00
Highway Resources Pte Ltd. ("HR")	100.00	<ul style="list-style-type: none"> มูลค่าหุ้นสามัญเท่ากับ 20.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 716.74 ล้านบาท) 	HR เป็นผู้จัดหายางมะตอยเพื่อจำหน่ายให้แก่บริษัทในกลุ่ม รวมทั้งถือหุ้น Asphalt Distribution Co., Ltd. ("ADCo") ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 โดย ADCo เป็นบริษัทผู้นำเข้า ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางมะตอยในประเทศเวียดนาม

บริษัทเป้าหมาย	สัดส่วนการเข้าซื้อ	มูลค่าสิ่งตอบแทน	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
ธุรกิจเรือ			
AD Shipping Pte Ltd. ("ADS")	100.00	<ul style="list-style-type: none"> มูลค่าหุ้นสามัญเท่ากับ 12.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 430.04 ล้านบาท) และ มูลค่าเงินให้กู้ยืมแก่ ADS เท่ากับ 8.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 286.70 ล้านบาท) 	ดำเนินธุรกิจขนส่งยางมะตอยให้แก่บริษัทในเครือ โดยใช้เรือบรรทุกยางมะตอยขนาด 3,646 ตัน จำนวน 1 ลำ ซึ่งเป็นสินทรัพย์ของกิจการเป็นยานพาหนะที่ใช้ในการขนส่ง
Reta Link Pte Ltd. ("RTL")	100.00	<ul style="list-style-type: none"> มูลค่าหุ้นสามัญเท่ากับ 0.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 28.67 ล้านบาท) และ มูลค่าเงินให้กู้ยืมแก่ RTL เท่ากับ 4.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 161.27 ล้านบาท) 	ดำเนินธุรกิจขนส่งยางมะตอยให้แก่บริษัทในเครือ โดยใช้เรือบรรทุกยางมะตอยขนาด 2,058 ตัน จำนวน 1 ลำ ซึ่งเป็นสินทรัพย์ของกิจการเป็นยานพาหนะที่ใช้ในการขนส่ง

เนื่องจากการเข้าทำรายการดังกล่าว เป็นการเข้าทำรายการกับบริษัทเป้าหมายทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งมีสกุลเงินท้องถิ่นที่แตกต่างกัน อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี สำหรับการเปิดเผยสารสนเทศฉบับนี้ บริษัทได้แปลงสกุลเงินท้องถิ่นเป็นสกุลเงินบาท และสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนจาก Bloomberg ณ วันที่ 11 พฤศจิกายน 2558 ดังนี้

สกุลเงิน	บาท	ดอลลาร์สหรัฐ	รูเปียห์	ดอลลาร์สิงคโปร์
1.00 บาท		0.0279	379.4922	0.0396
1.00 ดอลลาร์สหรัฐ	35.8370		13,600.0000	1.4200



ทั้งนี้ การเข้าซื้อกิจการดังกล่าวมีมูลค่าสิ่งตอบแทนรวม เท่ากับ 61.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 2,214.73 ล้านบาท) โดยแบ่งเป็น 1) มูลค่าหุ้นสามัญของบริษัทเป้าหมายรวมเท่ากับ 49.30 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 1,766.76 ล้านบาท) และ 2) มูลค่าเงินให้กู้ยืมแก่ ADS และ RTL จำนวนรวม 12.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 447.96 ล้านบาท)

4.2 ประเภทรายการ

รายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ

4.3 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

หุ้นสามัญของบริษัทเป้าหมาย มีรายละเอียด ดังนี้

1) บริษัท เรย์โคลแอสฟัลท์ จำกัด (“Raycol”)

1.1) ภาพรวมกิจการ

ที่ตั้งบริษัท : 118/1 ถนนพระราม 6 แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร
 ลักษณะการ : Raycol ประกอบกิจการโรงงานผลิตและจำหน่ายยางแอสฟัลท์ ยางมะตอยน้ำ
 ประกอบธุรกิจ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม โดยมีโรงงานผลิตตั้งอยู่ที่จังหวัดระยอง

1.2) โครงสร้างการถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2558 Raycol มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 111.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 11.10 ล้านหุ้น มูลค่าตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท รายชื่อผู้ถือหุ้นตามทะเบียนผู้ถือหุ้นของ Raycol ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2558 มีดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	บริษัท ทิปก๊อแอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน)	4,600,000	41.44
2.	Colas SA	4,218,000	38.00
3.	บริษัท เอเชียโคล จำกัด ^{1/}	2,220,000	20.00
4.	นางเรียม ทรัพย์สาคร	62,000	0.56
รวม		11,100,000	100.00

หมายเหตุ: ^{1/} ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2558 บริษัท เอเชียโคล จำกัด มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วมูลค่า 45.75 ล้านบาท โดยมีผู้ถือหุ้นใหญ่ ดังนี้ นางเรียม ทรัพย์สาคร โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 64.00 และ Colas SA โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 36.00

1.3) สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(หน่วย: ล้านบาท)

งบการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ^{1/}
	2555	2556	2557	
สินทรัพย์รวม	360.09	300.63	282.60	284.19
หนี้สินรวม	124.58	69.69	66.09	72.34
ส่วนของผู้ถือหุ้น	235.50	230.94	216.50	211.85
รายได้รวม	1,285.73	1,007.76	1,015.03	1,043.78
ต้นทุน	1,154.12	912.56	945.24	882.76
กำไรสุทธิ	69.43	34.28	24.42	94.35

หมายเหตุ: ^{1/} รายได้รวม ต้นทุน และกำไรสุทธิ เป็นตัวเลขสำหรับงวด 12 เดือนล่าสุด เริ่มต้นวันที่ 1 ตุลาคม 2557 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558

2) PT Asphalt Bangun Sarana (“ABS”)

2.1) ภาพรวมกิจการ

ที่ตั้งบริษัท :

Gedung Graha Pratama, 19th Floor, Jl. M.T. Haryono Kav. 15, Jakarta INDONESIA

ลักษณะการประกอบธุรกิจ : ABS ดำเนินธุรกิจนำเข้า ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางมะตอยในประเทศอินโดนีเซีย รวมถึงถือหุ้นในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจยางมะตอยในประเทศอินโดนีเซีย ดังต่อไปนี้

1) PT Saranaraya Reka Cipta (“SRC”) : SRC ดำเนินจัดจำหน่ายยางมะตอยใน Blikpapan ประเทศอินโดนีเซีย โดยมี ABS ถือหุ้นของ SRC ในสัดส่วนร้อยละ 100.00

2) PT Sarana Distribusi Aspal Nusantara (“SDAN”) : SDAN ดำเนินธุรกิจจำหน่ายยางมะตอยในประเทศอินโดนีเซีย โดยใช้ Floating Barge ซึ่งเป็นสินทรัพย์ของกิจการ ในการจัดเก็บยางมะตอย ปัจจุบัน Floating Barge ของ SDAN จอดเทียบท่าที่จังหวัด Central Kalimantan ประเทศอินโดนีเซีย

ผู้ถือหุ้นของ SDAN มีรายละเอียด ดังนี้

รายชื่อ	ร้อยละของสิทธิออกเสียงทั้งหมด
Mitra Nusantara Investama (“MNI”)	51.00
ABS	49.00
รวม	100.00

หมายเหตุ: ^{1/} MNI คือบริษัทที่มี Mr. Victor Sitorus และ Mr. Soetijpto เป็นผู้ถือหุ้น

2.2) โครงสร้างการถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2558 ABS มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 58,450.08 ล้านบาท (ประมาณ 4.30 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 8,398 หุ้น มูลค่าตราไว้หุ้นละ 6.96 ล้านบาท (ประมาณ 511.76 ดอลลาร์สหรัฐ) รายชื่อผู้ถือหุ้นตามทะเบียนผู้ถือหุ้นของ ABS ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2558 มีดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	Colas SA	8,397	99.98
2.	Ilham Mardanis	1	0.02
รวม		8,398	100.00

2.3) สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

(หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

งบการเงินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ^{1/}
	2555	2556	2557	
สินทรัพย์รวม	26.81	29.96	34.05	27.12
หนี้สินรวม	19.36	21.87	25.39	18.15
ส่วนของผู้ถือหุ้น	7.45	8.09	8.66	8.97

งบการเงินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ^{1/}
	2555	2556	2557	
รายได้รวม	45.46	53.84	50.32	45.77
ต้นทุน	42.36	49.24	45.17	40.00
ค่าธรรมเนียมทางเทคนิค (Technical Fee) ^{2/}	0.74	1.01	0.94	0.84
กำไรสุทธิ	0.52	0.92	1.03	1.38

หมายเหตุ: ^{1/} รายได้รวม ต้นทุน ค่าธรรมเนียมทางเทคนิค (Technical Fee) และกำไรสุทธิ เป็นตัวเลขสำหรับงวด 12 เดือนล่าสุด เริ่มต้นวันที่ 1 ตุลาคม 2557 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558

^{2/} ค่าธรรมเนียมเทคนิคเป็นค่าใช้จ่ายที่ ABS จ่ายให้แก่ Colas ทั้งนี้ ภายหลังจากที่บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นของ ABS แทน Colas แล้ว จะไม่มีการจ่ายค่าธรรมเนียมทางเทคนิคให้แก่ Colas อีกต่อไป

3) Highway Resources Pte. Ltd. (“HR”)

3.1) ภาพรวมกิจการ

ที่ตั้งบริษัท : 300 Beach Road #26-07, The Concourse, Singapore 199555
ลักษณะการประกอบ : จัดหายางมะตอยเพื่อจำหน่ายแก่บริษัทในกลุ่ม รวมทั้งถือหุ้น Asphalt
ธุรกิจ Distribution Co., Ltd. (“ADCo”) ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 โดย ADCo เป็น
บริษัทผู้นำเข้า ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางมะตอยในประเทศเวียดนาม

3.2) โครงสร้างการถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2558 HR มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 4.78 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ (ประมาณ 3.37 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 4.78 ล้านหุ้น โดยไม่มีมูลค่าที่ตราไว้ รายชื่อผู้ถือหุ้น ตาม
ทะเบียนผู้ถือหุ้นของ HR ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2558 มีดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	Colas SA	4,780,000	100.00
	รวม	4,780,000	100.00

3.3) สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

งบการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ^{1/}
	2555	2556	2557	
สินทรัพย์รวม	46.03	47.30	53.75	37.47
หนี้สินรวม	42.11	42.65	47.22	25.32
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3.92	4.64	6.52	12.15
รายได้รวม	137.41	171.08	163.70	178.07
ต้นทุน	131.21	163.35	152.01	161.11
ค่าธรรมเนียมทางเทคนิค (Technical Fee) ^{2/}	0.29	0.42	0.49	0.69
กำไรสุทธิ	0.08	0.73	1.87	6.88

หมายเหตุ: ^{1/} รายได้รวม ต้นทุน ค่าธรรมเนียมทางเทคนิค (Technical Fee) และกำไรสุทธิ เป็นตัวเลขสำหรับงวด 12 เดือนล่าสุด เริ่มต้นวันที่ 1 ตุลาคม 2557 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558

^{2/} ค่าธรรมเนียมเทคนิคเป็นค่าใช้จ่ายที่ ADCo (บริษัทย่อยของ HR) จ่ายให้แก่ Colas ทั้งนี้ ภายหลังจากที่บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นของ HR แทน Colas แล้ว จะไม่มีการจ่ายค่าธรรมเนียมทางเทคนิคให้แก่ Colas อีกต่อไป

4) AD Shipping Pte Ltd. (“ADS”)

4.1) ภาพรวมกิจการ

ที่ตั้งบริษัท : 300 Beach Road #26-07, The Concourse, Singapore 199555
 ลักษณะการประกอบ : ดำเนินธุรกิจขนส่งยางมะตอยให้แก่บริษัทในเครือ โดยใช้เรือบรรทุกยาง
 ธุรกิจ : มะตอยขนาด 3,646 ตัน จำนวน 1 ลำ ซึ่งเป็นสินทรัพย์ของกิจการ
 เป็นยานพาหนะที่ใช้ในการขนส่ง

4.2) โครงสร้างการถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2558 ADS มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 7.13 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ (ประมาณ 5.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 7.13 ล้านหุ้น โดยไม่มีมูลค่าที่ตราไว้ รายชื่อผู้ถือหุ้น ตามทะเบียนผู้ถือหุ้นของ ADS ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2558 มีดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	Colas SA	7,125,000	100.00
	รวม	7,125,000	100.00

4.3) สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

(หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

งบการเงินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ^{1/}
	2555	2556	2557	
สินทรัพย์รวม	18.29	18.87	18.70	18.82
เงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้น	10.00	10.00	9.00	8.00
หนี้สินอื่น	0.34	0.20	0.22	0.34
ส่วนของผู้ถือหุ้น	7.95	8.67	9.47	10.47
รายได้รวม	2.61	2.84	2.99	3.64
ต้นทุน	1.22	1.28	1.28	1.35
กำไรสุทธิ	0.77	0.72	0.80	1.26

หมายเหตุ: ^{1/} รายได้รวม ต้นทุน และกำไรสุทธิ เป็นตัวเลขสำหรับงวด 12 เดือนล่าสุด เริ่มต้นวันที่ 1 ตุลาคม 2557 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558

5) Reta Link Pte Ltd. (“RTL”)

5.1) ภาพรวมกิจการ

ที่ตั้งบริษัท : 300 Beach Road #26-07, The Concourse, Singapore 199555
 ลักษณะการประกอบ : ดำเนินธุรกิจขนส่งยางมะตอยให้แก่บริษัทในเครือ โดยใช้เรือบรรทุกยาง
 ธุรกิจ : มะตอยขนาด 2,058 ตัน จำนวน 1 ลำ ซึ่งเป็นสินทรัพย์ของกิจการเป็นยาน
 พาหนะที่ใช้ในการขนส่ง

5.2) โครงสร้างการถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2558 RTL มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 0.05 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ (ประมาณ 0.04 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 0.05 ล้านหุ้น โดยไม่มีมูลค่าที่ตราไว้ รายชื่อผู้ถือหุ้น ตามทะเบียนผู้ถือหุ้นของ RTL ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2558 มีดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	Colas SA	50,000	100.00
	รวม	50,000	100.00

5.3) สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

(หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

งบการเงินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ^{1/}
	2555	2556	2557	
สินทรัพย์รวม	6.10	6.09	6.91	6.93
เงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้น	5.53	5.53	5.53	5.00
หนี้สินอื่น	0.34	0.16	0.59	0.73
ส่วนของผู้ถือหุ้น	0.24	0.41	0.80	1.20
รายได้รวม	2.44	2.13	1.87	2.33
ต้นทุน	1.23	1.53	0.81	0.85
กำไรสุทธิ	0.10	0.17	0.39	0.51

หมายเหตุ: ^{1/} รายได้รวม ต้นทุน และกำไรสุทธิ เป็นตัวเลขสำหรับงวด 12 เดือนล่าสุด เริ่มต้นวันที่ 1 ตุลาคม 2557 ถึงสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558

4.4 วัตถุประสงค์ในการเข้าทำรายการ

เพื่อขยายธุรกิจกลุ่มผลิตภัณฑ์ยางมะตอยไปยังประเทศอินโดนีเซียและเวียดนาม อีกทั้งขยายธุรกิจในกลุ่มเดินเรือของกลุ่มบริษัท การเข้าทำรายการสอดคล้องกับพันธกิจและวิสัยทัศน์ ปี 2563 ของกลุ่มบริษัท โดยการขยายธุรกิจยางมะตอยซึ่งเป็นธุรกิจเดิมที่บริษัทมีความชำนาญเป็นหนึ่งในกลยุทธ์ของบริษัท บริษัทจึงพิจารณาการขยายธุรกิจเดิมโดยวิธีการเข้าซื้อกิจการ เนื่องจากการเข้าซื้อกิจการจะสามารถเพิ่มยอดขายและส่วนแบ่งการตลาด (Market Share) ให้แก่กลุ่มบริษัทและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของกลุ่มบริษัทได้อย่างรวดเร็ว ทันต่อการเติบโตของตลาด โดยบริษัทได้พิจารณาการขยายธุรกิจไปยังประเทศในภูมิภาคที่มีการเติบโตของการใช้ยางมะตอยในอัตราที่สูง ได้แก่ ประเทศอินโดนีเซียและประเทศเวียดนาม ทั้งนี้บริษัทได้ดำเนินการติดต่อไปยังผู้ประกอบการชั้นนำหลายรายในประเทศดังกล่าว ทั้งบุคคลภายนอกและ Colas แต่อย่างไรก็ตาม ไม่มีบุคคลภายนอกรายใดที่ประสงค์จะขายกิจการ ในขณะที่ Colas เปิดโอกาสให้กลุ่มบริษัทได้มีการเจรจาซื้อขายกิจการและยื่นข้อเสนอในการขายบริษัทเป้าหมายภายใต้เงื่อนไขการซื้อกิจการแบบเหมารวม (Package Deal) บริษัทจึงไม่สามารถเลือกซื้อบริษัทเป้าหมายบริษัทใดบริษัทหนึ่งได้

5. มูลค่ารวม และเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่ารวมของรายการ

มูลค่ารวมของรายการ : มูลค่าสิ่งตอบแทนรวมที่บริษัทต้องชำระสำหรับการเข้าทำรายการเท่ากับ 61.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 2,214.73 ล้านบาท) แบ่งเป็น

- 1) มูลค่าหุ้นสามัญในบริษัทเป้าหมาย มูลค่ารวมเท่ากับ 49.30 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 1,766.76 ล้านบาท) โดยมีรายละเอียด ดังนี้

(หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

บริษัท	มูลค่าตามที่ตกลงซื้อขาย	มูลค่าตามบัญชีตามสัดส่วนที่จะซื้อ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558
1. Raycol	7.00	2.25
2. ABS	9.50	8.97
3. HR	20.00	12.15
4. ADS	12.00	10.47
5. RTL	0.80	1.20
รวม	49.30	35.05

- 2) มูลค่าเงินให้กู้ยืมแก่ ADS และ RTL จำนวนรวม 12.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 447.96 ล้านบาท) โดยแบ่งเป็นเงินให้กู้ยืมแก่ ADS จำนวน 8.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 286.70 ล้านบาท) และเงินให้กู้ยืมแก่ RTL จำนวน 4.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 161.27 ล้านบาท)

วิธีการชำระมูลค่าสิ่งตอบแทน : การชำระมูลค่าสิ่งตอบแทน แบ่งเป็น 2 ส่วน ประกอบด้วย

- 1) สำหรับการซื้อหุ้นสามัญในบริษัทเป้าหมาย บริษัทจะชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนให้แก่ Colas โดยตรง และ
- 2) สำหรับเงินให้กู้ยืมแก่ ADS และ RTL จำนวนรวม 12.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 447.96 ล้านบาท) บริษัทจะชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนให้กับ Colas โดยตรง ซึ่งเป็นส่วนของเงินต้นทั้งหมด จากนั้น Colas จะโอนสิทธิความเป็นเจ้าหนี้เงินกู้ยืมใน ADS และ RTL ให้กับบริษัท

วันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ (Closing Date) :

คาดว่าจะการซื้อขายหุ้นและการชำระมูลค่าสิ่งตอบแทน จะเกิดขึ้นภายในไตรมาส 1 ปี 2559 ภายหลังจากที่บริษัทได้รับอนุมัติให้เข้าทำรายการจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 ซึ่งจะประชุมในวันที่ 5 มกราคม 2559

เกณฑ์ในการกำหนดมูลค่ารวมของรายการ :

เป็นไปตามเงื่อนไขและข้อตกลงที่กำหนดขึ้นระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย โดยเทียบเคียงกับมูลค่าตามบัญชี และมูลค่าหุ้นซึ่งประเมินโดยวิธีต่าง ๆ เช่น วิธีส่วนลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) และวิธีเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Comparable) เป็นต้น ทั้งนี้ ราคาซื้อขายหุ้นที่ตกลงกันดังกล่าว บริษัทได้พิจารณาแล้วว่าเป็นราคาที่อยู่ในช่วงราคาที่เหมาะสม ซึ่งได้จากการประเมินโดยวิธีการต่าง ๆ ดังที่กล่าวมาข้างต้น

6. การคำนวณขนาดรายการ

การเข้าทำรายการดังกล่าวถือเป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมเรียกว่า “ประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) นอกจากนี้รายการดังกล่าวยังถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) ทั้งนี้ การคำนวณขนาดรายการมีรายละเอียด ดังนี้

6.1 การคำนวณขนาดรายการตามประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

ตามประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ขนาดรายการจะคำนวณโดยใช้ตัวเลขจากงบการเงินรวมของบริษัท ABS และ HR และงบการเงินของ Raycol ADS และ RTL ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

สรุปตัวเลขจากงบการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)

ข้อมูลทางการเงิน	ณ วันที่ 30 กันยายน 2558						รวม
	บริษัท	Raycol	ABS	HR	ADS	RTL	
สัดส่วนหุ้นสามัญที่จะซื้อ (ร้อยละ)	-	38.00	100.00	100.00	100.00	100.00	-
สินทรัพย์รวม	16,268.35	284.19	971.78	1,342.93	674.32	248.38	3,521.60
หัก สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	178.66	-	12.43	59.62	-	-	72.06
หัก หนี้สินรวม	6,750.69	72.34	650.35	907.35	299.02	205.27	2,134.33
หัก ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	56.42	-	0.03	-	-	-	0.03
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	9,282.58	211.85	308.96	375.95	375.31	43.11	1,315.18
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ตามสัดส่วนที่จะซื้อ	-	80.50	308.96	375.95	375.31	43.11	1,183.83
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของ บริษัทใหญ่ 12 เดือนล่าสุด	4,416.80	94.35	49.58	246.56	45.19	18.23	453.92
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของ บริษัทใหญ่ 12 เดือนล่าสุด ตามสัดส่วนที่จะซื้อ	-	35.85	49.58	246.56	45.19	18.23	395.42

การคำนวณขนาดรายการตามประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์จากงบการเงินรวมของบริษัท ABS และ HR และงบการเงินของ Raycol ADS และ RTL ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ตามเกณฑ์การคำนวณ 4 เกณฑ์ มีรายละเอียด ดังนี้

ข้อมูลทางการเงิน	รายละเอียดการคำนวณ	รวม
1. เกณฑ์มูลค่าของสินทรัพย์	$\frac{\text{NTA ตามสัดส่วนที่จะซื้อ}}{\text{NTA ของบริษัท}} = \frac{1,183.83}{9,282.58}$	12.75%
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	$\frac{\text{กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ 12 เดือนล่าสุด ตามสัดส่วนที่จะซื้อ}}{\text{กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ 12 เดือนล่าสุด}} = \frac{395.42}{4,416.80}$	8.95%
3. เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่ชำระให้}}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัท}} = \frac{2,214.73}{16,268.35}$	13.61%
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	- ไม่มีการออกหุ้นใหม่ -	

มูลค่าสูงสุดของรายการตามหลักเกณฑ์การคำนวณ 4 เกณฑ์ตามที่ระบุในประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 13.61 ซึ่งได้จากการคำนวณขนาดของรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน ซึ่งน้อยกว่าร้อยละ 15 บริษัทจึงไม่มีหน้าที่เปิดเผยข้อมูลใดๆ เพิ่มเติม

6.2 การคำนวณขนาดรายการตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ในการคำนวณขนาดของรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ขนาดรายการจะคำนวณโดยใช้มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่ชำระให้ หรือมูลค่าตามบัญชี หรือมูลค่าตามราคาตลาดของสินทรัพย์ แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

ข้อมูลทางการเงิน	มูลค่า
1. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่ชำระให้	
1.1 มูลค่าหุ้นสามัญในบริษัทเป้าหมาย	1,766.76
1.2 มูลค่าเงินให้กู้ยืม	447.96
มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่ชำระให้	2,214.73
2. มูลค่าตามบัญชี	1,255.92
3. มูลค่าตามราคาตลาดของสินทรัพย์	- ไม่มี -
มูลค่าที่ใช้ในการคำนวณขนาดรายการ	2,214.73

หมายเหตุ: มูลค่าตามบัญชีจากงบการเงินที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทเป้าหมายตามสัดส่วนการเข้าซื้อ

¹ไม่สามารถหามูลค่าตามราคาตลาดได้ เนื่องจากบริษัทเป้าหมายไม่ได้เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

เมื่อนำมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่ชำระให้ ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 2,214.73 ล้านบาท มาคำนวณขนาดของรายการตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน จะพบว่ามิขนาดของรายการเท่ากับร้อยละ 23.86 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 โดยมีรายละเอียดการคำนวณขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

$$\text{ขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกัน} = \frac{\text{มูลค่าของสิ่งตอบแทนที่ชำระให้}}{\text{NTA ของบริษัท}} = \frac{2,214.73}{9,282.58} = 23.86\%$$

เนื่องจากการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันมีขนาดของรายการเกินกว่า 20 ล้านบาท และเกินกว่าร้อยละ 3 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) และดำเนินการจัดให้มีประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการตกลงเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว โดยต้องได้รับคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ หนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวจะต้องมีสารสนเทศอย่างน้อยตามที่กำหนดไว้ในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน รวมถึงความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

7. แหล่งเงินทุนที่ใช้ และความพอเพียงของเงินทุนหมุนเวียน

บริษัทจะใช้เงินสดที่มาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัท และ/หรือ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ในการชำระราคา โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 484.04 ล้านบาท และมีวงเงินระยะสั้นกับสถาบันการเงินประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน (Promissory Note) เท่ากับ 2,190.00 ล้านบาท (หรือเท่ากับ 61 ล้านเหรียญสหรัฐ) ที่กลุ่มบริษัทไม่เคยเบิกใช้ ซึ่งวงเงินดังกล่าวมีวัตถุประสงค์การใช้เงินแบบทั่วไป ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าภาระชำระราคาดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องในการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจาก ในปัจจุบันกลุ่มบริษัทใช้วงเงินกู้ยืมระยะสั้นกับสถาบันการเงินประเภท Letter of Credit และ Trust Receipt เป็นเงินทุนหมุนเวียน โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2558

กลุ่มบริษัทมีวงเงินทั้ง 2 ประเภทดังกล่าวที่ยังไม่ได้เบิกใช้รวมเท่ากับ 40,317.69 ล้านบาท (หรือเท่ากับ 1.1 พันล้านเหรียญสหรัฐ)

8. ลักษณะและขอบเขตของส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

Colas จะได้รับชำระค่าตอบแทนมูลค่ารวม 61.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 2,214.73 ล้านบาท) แบ่งเป็น 1) 49.30 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 1,766.76 ล้านบาท) ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทเป้าหมาย และ 2) 12.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 447.96 ล้านบาท) ในฐานะเจ้าหนี้เงินกู้ยืมของ ADS และ RTL

9. กรรมการที่มีส่วนได้เสียในการเข้าทำรายการ

กรรมการของบริษัทที่เป็นตัวแทนจาก Colas ได้แก่ 1) Mr. Herve Le Bouc 2) Mr. Jacques Leost 3) Mr. Jacques Pastor และ 4) Mr. Jacques Marechal ถือเป็นกรรมการที่มีส่วนได้เสียในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ทั้งนี้ กรรมการที่มีส่วนได้เสียดังกล่าวไม่ได้เข้าร่วมประชุม และไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในการอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

10. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2558 ของบริษัท ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 พิจารณาแล้วเห็นว่า การเข้าทำรายการนั้นสอดคล้องกับพันธกิจและวิสัยทัศน์ ปี 2563 ของกลุ่มบริษัท หนึ่งในกลยุทธ์ของบริษัท คือ การขยายธุรกิจยางมะตอยซึ่งเป็นธุรกิจหลัก เนื่องจากการเข้าซื้อกิจการจะสามารถเพิ่มยอดขายและส่วนแบ่งการตลาด (Market Share) ให้แก่กลุ่มบริษัทได้อย่างทันทีและยังเพิ่มขีดความสามารถด้านการขนส่งยางมะตอยและการแข่งขันของกลุ่มบริษัทอีกด้วย โดยบริษัทได้พิจารณาการขยายธุรกิจไปยังประเทศในภูมิภาคที่มีการเติบโตของการใช้ยางมะตอยในอัตราที่สูง ได้แก่ ประเทศอินโดนีเซียและประเทศเวียดนาม ทั้งนี้ บริษัทได้ดำเนินการติดต่อไปยังผู้ประกอบการชั้นนำหลายรายในประเทศดังกล่าว ทั้งบุคคลภายนอกและ Colas แต่อย่างไรก็ตาม ไม่มีบุคคลภายนอกรายใดที่ประสงค์จะขายกิจการ ในขณะที่ Colas เปิดโอกาสให้กลุ่มบริษัทได้มีการเจรจาซื้อขายกิจการ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทได้รับความร่วมมือจาก Colas ในการเข้าตรวจสอบและคุณภาพของสินทรัพย์ที่จะซื้อ รวมถึงมูลค่าที่ตกลงซื้อขายกันอยู่ในช่วงราคาที่เหมาะสม และมีผลตอบแทนที่น่าพอใจ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทจึงพิจารณาประโยชน์จากการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องดังกล่าวแล้วเห็นว่ามีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อกลุ่มบริษัทรวมถึงผู้ถือหุ้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทจึงมีมติอนุมัติอย่างเป็นทางการเป็นเอกฉันท์ให้บริษัทและบริษัทย่อยเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัทเป้าหมายจาก Colas และเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 เพื่อขออนุมัติในการเข้าทำรายการดังกล่าว

11. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัท ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท ตามข้อ 10.

คณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัท ไม่มีความเห็นแตกต่างไปจากความเห็นของกรรมการบริษัท

12. ข้อมูลบริษัทและการดำเนินธุรกิจโดยสรุป

12.1 ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ

กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจ 2 กลุ่มธุรกิจหลัก ได้แก่ 1) กลุ่มผลิตภัณฑ์ยางมะตอย และ 2) กลุ่มธุรกิจเรือ โดยมีโครงสร้างรายได้จากกลุ่มธุรกิจหลัก ดังนี้

สายผลิตภัณฑ์ / กลุ่มธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท (ร้อยละ)	2555		2556		2557		งวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558	
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. กลุ่มผลิตภัณฑ์ยางมะตอย									
บริษัท ทิโปโก้ แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน)	-	30,687.44	79.96	26,257.39	77.01	37,415.54	80.99	22,200.67	78.42
บริษัท ไทยบิทูเมน จำกัด	99.99	1,584.37	4.13	1,303.78	3.83	1,412.84	3.06	1,520.31	5.37
บริษัท เรย์โคล แอสฟัลท์ จำกัด	41.44	1,259.65	3.28	992.84	2.91	994.62	2.15	779.16	2.75
Tipco Asphalt (Cambodia) Co., Ltd.	100.00	599.74	1.56	524.84	1.54	701.23	1.52	670.97	2.37
Kemaman Oil Corp. Sdn. Bhd.	63.12	2,606.52	6.79	2,977.78	8.73	3,163.58	6.85	1,684.73	5.95
Tasco International (Hong Kong) Ltd.	100.00	914.8	2.38	1,803.43	5.29	2,002.09	4.33	1,156.61	4.09
รวม		37,652.52	98.10	33,860.06	99.31	45,689.90	98.90	28,012.45	98.95
2. กลุ่มธุรกิจเรือ									
บริษัท ทิโปโก้มาร์ไทม์ จำกัด	99.97	31.48	0.08	31.8	0.09	27.31	0.06	33.29	0.12
บริษัท เดลต้าชิปปิ้ง จำกัด	99.99	121.1	0.32	66.49	0.20	131.09	0.28	291.8	1.03
บริษัท อัลฟามาร์ไทม์ จำกัด	99.99	66.78	0.17	68.39	0.20	138.58	0.30	185.11	0.65
บริษัท บิทูเมนมารีน จำกัด	99.99	301.59	0.79	302.36	0.89	246.34	0.53	118.45	0.42
บริษัท ทาสโก้ ชิปปิ้ง จำกัด	99.99	217.28	0.57	352.06	1.03	357.57	0.77	259.88	0.92
หัก รายการระหว่างกัน		(727.61)	(1.90)	(746.25)	(2.19)	(863.49)	(1.87)	(859.84)	(3.04)
รวม		10.62	0.03	74.85	0.22	37.4	0.08	28.69	0.10
รวมรายได้จากการขายและบริการ		37,663.14	98.13	33,934.91	99.53	45,727.30	98.98	28,041.14	99.05
รายได้อื่น		715.81	1.87	159.25	0.47	472.91	1.02	268.16	0.95
รวมรายได้ทั้งหมด		38,378.95	100.00	34,094.16	100.00	46,200.21	100.00	28,309.30	100.00

หมายเหตุ: ไม่รวมส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

1) กลุ่มผลิตภัณฑ์ยางมะตอย

กลุ่มบริษัทเป็นผู้ผลิตและจัดหางามะตอยเพื่อจำหน่ายทั้งในและต่างประเทศ โดยมี Kemaman Bitumen Company (“KBC”) (บริษัทย่อยของบริษัท) ในประเทศมาเลเซีย เป็นผู้ดำเนินธุรกิจโรงกลั่นยางมะตอยมาตั้งแต่ปี 2550 โดยปัจจุบัน โรงกลั่นมีกำลังการผลิตเท่ากับ 30,000 บาร์เรลต่อวัน คิดเป็นน้ำมันดิบ 11 ล้านบาร์เรล หรือ 1.7 ล้านตันต่อปี โดยจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากโรงกลั่นให้แก่ผู้ผลิตและจัดจำหน่ายยางมะตอย ได้แก่ บริษัทในกลุ่ม และผู้ประกอบการรายอื่นทั้งใน

และต่างประเทศ

ในปัจจุบัน โรงกลั่น KBC เป็นที่รู้จักดีและมีชื่อเสียงในตลาดมาเลเซียว่า KBC เป็นผู้จำหน่ายรายใหญ่ของผลิตภัณฑ์ยางมะตอยคุณภาพสูง นอกจากนี้ ทางกลุ่มบริษัทได้มีการพัฒนาและเสาะหาตลาดใหม่ๆ อย่างไม่หยุดยั้ง รวมถึงการวางแผนร่วมกับทีมการตลาดและทีมวิจัยและพัฒนา (Research and Development) จากทางบริษัทแม่ในไทยในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ยางมะตอยเกรดพิเศษสำหรับลูกค้าเฉพาะกลุ่ม (Niche Market) เป็นการเพิ่มยอดขายและอัตราส่วนผลกำไรที่สูงขึ้นในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2558 KBC ใช้กำลังการผลิตโดยเฉลี่ยไปร้อยละ 80 - ร้อยละ 90 เมื่อเทียบกับร้อยละ 70 ในปี 2014

นอกจากการผลิตและจำหน่ายยางมะตอยจากโรงกลั่นของกลุ่มบริษัท กลุ่มบริษัทยังมีการจัดซื้อจัดหายางมะตอยเพิ่มเติมจากโรงกลั่นอื่นๆ ในภูมิภาคเพื่อจำหน่ายให้แก่ผู้ผลิตและจัดจำหน่ายยางมะตอย ซึ่งยางมะตอยจำนวนนี้มีบทบาทสำคัญในการสนับสนุนการขายในต่างประเทศในด้านความหลากหลายของชนิดสินค้าและยังช่วยเรื่องการใช้งานเรือยางมะตอยของกลุ่มบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ ผลิตภัณฑ์ยางมะตอยของกลุ่มบริษัทจะถูกจำหน่ายให้แก่ลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ โดยภาพรวมของตลาดยางมะตอยทั้งภายในและต่างประเทศ สามารถสรุปได้ ดังนี้

ตลาดภายในประเทศ

ปริมาณความต้องการยางมะตอยของตลาดภายในประเทศในช่วง 9 เดือนของปี 2558 มีจำนวนทั้งสิ้น 880,216 ตัน มากกว่าความต้องการยางมะตอยของตลาดภายในประเทศในช่วง 9 เดือนของปี 2557 ร้อยละ 23

ในปี 2557 กลุ่มบริษัทได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าในการปูพื้นสนามแข่งรถความเร็วสูง ช้าง อินเตอร์เนชั่นแนล เซอร์กิต จังหวัดบุรีรัมย์ โดยกลุ่มบริษัทดำเนินการตั้งแต่จัดหายางมะตอยคุณภาพสูง (High Performance Modified Asphalt Cement) ซึ่งผลิตจากน้ำมันดิบชนิดพิเศษจากโรงกลั่นในประเทศมาเลเซีย และนำยางมะตอยมาผ่านกระบวนการผลิตที่มีการควบคุมคุณภาพระดับสูงตามมาตรฐานกำหนดที่โรงงานนครราชสีมา เพื่อนำไปใช้ปูพื้นสนามแข่งรถความเร็วสูงตามมาตรฐานสนามแข่งรถความเร็วสูงของ FIA Grade 1 และ FIM Grade A

กลุ่มบริษัทมีโรงงานผลิตและคลังเก็บยางมะตอยที่ตั้งอยู่ในจุดศูนย์กลางของแต่ละภูมิภาค เช่น กรุงเทพมหานคร นครราชสีมา ระยอง พิษณุโลก และสุราษฎร์ธานี เพื่อครอบคลุมการให้บริการอย่างทั่วถึงและรองรับความต้องการของลูกค้าในทุกภูมิภาค ซึ่งทำให้กลุ่มบริษัทสามารถส่งสินค้าให้กับลูกค้าในประเทศและประเทศเพื่อนบ้านได้อย่างสะดวกรวดเร็ว ด้วยรถขนส่งยางมะตอยของกลุ่มบริษัทมากกว่า 273 คัน การจัดการด้านโลจิสติกส์ที่เป็นเลิศดังกล่าว มีส่วนสำคัญที่ทำให้กลุ่มบริษัททรงความเป็นผู้นำของตลาดภายในประเทศมาอย่างยาวนาน นอกจากนี้กลุ่มบริษัท ยังเป็นเจ้าของเรือขนส่งยางมะตอยระหว่างประเทศขนาดใหญ่ 7 ลำ ที่มีบทบาทสำคัญในการส่งออกสินค้าไปยังตลาดต่างประเทศ ตลอดจนการนำเข้ายางมะตอยสู่ประเทศไทยในภาวะที่อุปทานยางมะตอยในประเทศขาดแคลน

ตลาดต่างประเทศ

ในระหว่าง 9 เดือนของปี 2558 กลุ่มบริษัทมียอดขายยางมะตอยในตลาดต่างประเทศมากกว่า 1.3 ล้านตัน นับเป็นผลการดำเนินงานที่ดีอีกปีหนึ่งของกลุ่มบริษัท โดยยอดขายที่สูงขึ้นเป็นผลมาจากความต้องการยางมะตอยในต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ รายได้จากการขายยางมะตอยในต่างประเทศของกลุ่มบริษัท มาจากลูกค้าใน 5 ประเทศหลัก ได้แก่ จีน อินเดีย ฟิลิปปินส์ มาเลเซีย เวียดนาม และออสเตรเลีย โดยตลาดที่มีการเติบโตของยอดขายที่สูงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ อินเดีย ฟิลิปปินส์ และเวียดนาม ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2558 กลุ่มบริษัท มียอดขายโดยประมาณร้อยละ 9 ในประเทศเวียดนามและร้อยละ 26 ในประเทศอินเดีย

2) กลุ่มธุรกิจเรือ

กลุ่มธุรกิจเรือเป็นหน่วยงานหลักที่สนับสนุนการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทในการวางกลยุทธ์ด้านการขนส่งทางเรือและตอบสนองความต้องการด้านโลจิสติกส์ทางเรือต่างๆ โดยมีเรือเป็นสินทรัพย์หลัก นอกจากนี้ กลุ่มธุรกิจเรือยังมีหน้าที่ดำเนินงาน บริหารจัดการเรืออย่างครบวงจรโดยผ่านบริษัท ทิปโก้มาร์ไทม์ จำกัด ซึ่งรับผิดชอบการดำเนินงานของเรือบรรทุกยางมะตอยของกลุ่มบริษัทจำนวน 7 ลำ และเรือบรรทุกยางมะตอยของบุคคลภายนอก (Third Party) จำนวน 2 ลำ อีกทั้งยังดำเนินการบริการให้เช่าเรือ (Chartering Desk)

ในปัจจุบัน เรือขนส่งยางมะตอยของกลุ่มบริษัท มีขนาดบรรทุกรวม 26,750 ตัน ดำเนินงานโดยทีมงานของกลุ่มบริษัท ภายใต้ระบบการจัดการคุณภาพเรือบรรทุกอย่างเข้มงวด การบริหารจัดการเรือขนส่งยางมะตอยทำตามวิธีปฏิบัติที่เป็นเลิศทางด้านอุตสาหกรรมและพยายามจะให้บรรลุเป้าหมายตัวชี้วัดผลการดำเนินงานหลัก (Key Performance Index) ตามแนวทางการประเมินตนเองด้านการบริหารจัดการเรือบรรทุกสินค้า (Tanker Management Self-Assessment) การเช่าเรือทำให้

มีสัดส่วนการใช้ประโยชน์ของเรือ (Utilization of Vessels) ที่สูงในปี 2558 ซึ่งช่วยสนับสนุนให้เกิดการเติบโตของยอดขายในเขตเอเชียแปซิฟิกเป็นอย่างมาก

เพื่อเป็นการเสริมศักยภาพในเส้นทางเดินเรือที่มีระยะทางไกลของกลุ่มบริษัท เดือนมิถุนายนปี 2558 ทางบริษัทได้จัดซื้อเรือขนส่งยางมะตอยมือสอง (สร้างในญี่ปุ่น ขนาดบรรทุก 1,600 ตัน) ที่ให้บริการในน่านน้ำประเทศไทยและกัมพูชา นอกจากนี้ ในปีเดียวกันบริษัทได้มีการลงนามในสัญญาฉบับใหม่กับ Hyundai Mipo Shipyard Co., Ltd. ประเทศเกาหลีใต้ เพื่อจ้างต่อเรือขนส่งยางมะตอยขนาดใหญ่ลำใหม่ (ขนาดบรรทุก 12,000 ตัน) ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จพร้อมส่งมอบได้ในราวช่วงครึ่งปีหลังของปี 2559 การจัดซื้อเรือขนส่งยางมะตอยดังกล่าวจะทำให้บริษัทสามารถขนส่งยางมะตอยในระยะทางที่ไกล ทุกภูมิภาคทั่วโลก รวมถึงยังเป็นการช่วยสนับสนุนธุรกิจบริการเช่าเรือระยะยาว (Long-Term Charterers and Receivers) ของทางบริษัทอีกด้วย

12.2 วิสัยทัศน์และทิศทางการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2558 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 13 พฤษภาคม 2558 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติพันธกิจสำหรับปี 2563 “เราคือผู้นำในธุรกิจยางมะตอยและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมแบบครบวงจรที่ได้รับการยอมรับในระดับสากล และ” วิสัยทัศน์สำหรับปี 2563 “มุ่งมั่นสู่การจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางมะตอยและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมให้ได้ 6 ล้านตัน ใน 5 ทวีปหลัก ภายในปี 2563 และให้ความสำคัญต่อการรับผิดชอบต่อสังคมอย่างยั่งยืน” โดยการขยายธุรกิจยางมะตอยซึ่งเป็นธุรกิจเดิมที่บริษัทมีความชำนาญเป็นหนึ่งในกลยุทธ์ของบริษัท เนื่องจาก การขยายยางมะตอยของกลุ่มบริษัทในต่างประเทศมีอัตราการเติบโตและแนวโน้มการเติบโตสูงกว่าการขยายยางมะตอยในประเทศ บริษัทจึงมุ่งเน้นการขยายธุรกิจยางมะตอยไปยังตลาดต่างประเทศ โดยเฉพาะประเทศที่มีการเติบโตของการใช้ยางมะตอยในอัตราที่สูง ได้แก่ ประเทศอินโดนีเซียและประเทศเวียดนาม

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2558 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติการเข้าซื้อธุรกิจยางมะตอยและธุรกิจที่เกี่ยวข้องในอินโดนีเซีย เวียดนาม สิงคโปร์ และไทย จาก Colas ทั้งนี้ การเข้าซื้อบริษัทเป้าหมายจะสามารถเพิ่มยอดขายและส่วนแบ่งการตลาด (Market Share) ในประเทศที่มีการเติบโตของการใช้ผลิตภัณฑ์ยางมะตอยสูง ให้แก่กลุ่มบริษัทและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของกลุ่มบริษัทได้อย่างรวดเร็ว ทันต่อการเติบโตของตลาดและคู่แข่ง

13. รายชื่อผู้บริหาร และรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก

13.1 รายชื่อผู้บริหาร

รายชื่อผู้บริหารของบริษัท ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2558 มีรายละเอียด ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายสมจิตต์ เศรษฐิน	กรรมการผู้จัดการใหญ่
2.	Mr. Jacques Pastor	รองประธานกรรมการ
3.	นายชัยวัฒน์ ศรีวรรณวัฒน์	กรรมการผู้จัดการ
4.	นายเกษิตศ เจริญชลวานิช	รองกรรมการผู้จัดการ - ประเทศไทย
5.	Mr. Hugues de Champs	รองกรรมการผู้จัดการ - ต่างประเทศ
6.	Mr. Koh Lai Huat	รองกรรมการผู้จัดการ - บัญชีและการเงิน
7.	นายสิทธิลาภ ทรัพย์สาคร	กรรมการบริหาร
8.	Mr. Jacques Marechal	ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน และกฎหมายระหว่างประเทศ
9.	นางสาวอัชฌา รัตนตระกูลทิพย์	ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน สินเชื่อและกฎหมาย
10.	นายประวิณ เพ็ญมณี	ผู้อำนวยการสายการผลิต
11.	Mr. Louis - Frederic SACHS	ผู้อำนวยการกลุ่มธุรกิจเรือ
12.	นายสรนารถ นันทมนตรี	ผู้อำนวยการสายการตลาดต่างประเทศ
13.	นางอุดมพร พันธุ์แพทย์	ผู้อำนวยการฝ่ายทรัพยากรบุคคล
14.	นางพันธ์สิริ สุตเจริญกุล	ผู้อำนวยการสายการตลาดในประเทศ

13.2 รายชื่อผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรกของบริษัท ณ วันที่ 1 ธันวาคม 2558 ซึ่งเป็นวันที่ปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นล่าสุด มีรายละเอียด ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท
1.	Colas SA	490,731,040	31.79
2.	บริษัท ทิปปโก้ฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)	369,881,660	23.96
3.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	197,965,297	12.82
4.	AIA Company Limited – APEX	30,000,000	1.94
5.	นายสมจิตต์ เศรษฐิน	28,000,000	1.81
6.	นายกฤษฏี เศรษฐิน	17,303,000	1.12
7.	นายวิวัฒน์ โกวิทยโสภณ	16,759,800	1.09
8.	น.ส. รอมลีน ทรัพย์สาคร	15,000,000	0.97
9.	AIA Company Limited – Tiger	14,500,160	0.94
10.	น.ส. ลักษณา ทรัพย์สาคร	14,000,000	0.91

14. รายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันของกลุ่มบริษัทสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 มีรายละเอียด ดังนี้

รายการ	บริษัทที่เกี่ยวข้อง	รายละเอียด	เงื่อนไข	งวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 (ล้านบาท)	งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 (ล้านบาท)
ขายและให้บริการแก่	Asia Bitumen Trading Pte Ltd.	ขาย – แอสฟัลต์ซีเมนต์	ราคาตลาด/ ราคาตามสัญญา	-	404
	บริษัท ถนนอมวงศ์บริการ จำกัด	ขาย – แอสฟัลต์ซีเมนต์ น้ำมัน และบริการ	ราคาตลาด/ ราคาตามสัญญา	194	140
	บริษัท ไทยสเลอวีซึล จำกัด	ขาย – แอสฟัลต์ซีเมนต์ น้ำมัน และบริการ	ราคาตลาด/ ราคาตามสัญญา	220	123
	Colas SA	ขาย – แอสฟัลต์ซีเมนต์	ราคาตลาด/ ราคาตามสัญญา	2,618	1,712
		ค่าระวาง	ราคาตลาด/ ราคาตามสัญญา	6	4
	บริษัท ทิปปโก้ฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)	ค่าบริการอื่น (อินเทอร์เน็ตและค่าอุปกรณ์)	ราคาตลาด/ ราคาตามสัญญา	2	1
	ISCO Industry Pte	ขาย – Aqua Quick	ราคาตลาด/ ราคาตามสัญญา	-	4
รวมรายได้				3,040	2,388
ค่าเช่าและค่าบริการที่จ่ายให้แก่	บริษัท สยามคอนเทรนเนอร์ เทอร์มินอล จำกัด	ค่าบริการขนส่งและพิธีการศุลกากร	ราคาตลาด/ ราคาตามสัญญา	5	4
	บริษัท ถนนอมวงศ์บริการ จำกัด	ค่าเช่าสำนักงาน	ราคาตลาด/ ราคาตามสัญญา	32	16
	บริษัท ทิปปโก้เอฟแอนด์บี จำกัด	ค่าบริการอื่นๆ	ราคาตลาด/ ราคาตามสัญญา	2	1
	บริษัท ไทยสเลอวีซึล จำกัด	ค่าบริการอื่นๆ	ราคาตลาด/ ราคาตามสัญญา	1	-
	บริษัท ทิปปโก้ ทาวเวอร์ จำกัด	ค่าเช่าสำนักงาน	ราคาตลาด/ ราคาตามสัญญา	-	9
	Colas SA	ค่าระวาง	ราคาตลาด/ ราคาตามสัญญา	4	3
ค่าความช่วยเหลือด้านเทคนิคจ่ายให้แก่	Colas SA	ค่าความช่วยเหลือด้านเทคนิค	ราคาตลาด/ ราคาตามสัญญา	58	42
รวมค่าใช้จ่าย				102	75

15. ตารางสรุปงบการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 กันยายน 2558
	2555	2556	2557	
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	739.60	495.44	276.99	484.04
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	14.61
สินค้าคงเหลือ	7,048.48	9,349.42	3,817.83	3,999.81
สัญญาประกันความเสี่ยงราคาสินค้า	27.36	134.59	199.32	597.92
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5,506.12	4,239.14	4,115.33	3,622.91
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	13,321.56	14,218.59	8,409.47	8,719.29
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	4,595.80	5,246.62	5,652.54	6,522.73
สิทธิการเช่า	207.87	217.81	382.42	417.45
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	544.52	590.50	700.69	608.88
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,348.19	6,054.93	6,735.65	7,549.06
รวมสินทรัพย์	18,669.75	20,273.52	15,145.12	16,268.35
หนี้สิน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	8,236.83	9,416.46	4,094.13	1,297.78
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	2,202.84	1,611.82	1,314.38	2,427.63
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	596.30	688.82	783.84	512.00
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	117.18	377.31	491.08	423.08
รวมหนี้สินหมุนเวียน	11,153.15	12,094.41	6,683.43	4,660.49
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	2,364.59	2,179.87	2,214.43	1,951.43
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	109.32	108.30	122.24	138.77
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2,473.91	2,288.17	2,336.67	2,090.20
รวมหนี้สิน	13,627.06	14,382.58	9,020.10	6,750.69
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	1,700.44	1,710.60	1,721.23	1,578.74
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	1,525.48	1,525.81	1,532.78	1,542.93
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	140.50	162.05	172.12	172.12
ยังไม่จัดสรร	2,024.81	2,682.13	3,711.76	6,991.71
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	733.87	871.72	538.66	754.47
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	4,424.67	5,241.71	5,955.32	9,461.23
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	618.03	649.23	169.70	56.42
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,042.69	5,890.94	6,125.02	9,517.65
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	18,669.75	20,273.52	15,145.12	16,268.35

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม			
	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2558
	2555	2556	2557	
รายได้				
รายได้จากการขายและบริการ	37,663.16	33,934.92	45,727.30	28,041.14
รายได้อื่น	715.81	159.25	472.91	268.16
รวมรายได้	38,378.96	34,094.17	46,200.21	28,309.30
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนขายและบริการ	36,561.71	32,194.94	43,722.79	22,506.14
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	702.92	785.33	797.29	795.48
ค่าใช้จ่ายอื่น	61.88	(17.91)	173.69	192.67
รวมค่าใช้จ่าย	37,326.51	32,962.36	44,693.77	23,494.28
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า บริษัทร่วม ร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และภาษีเงินได้	1,052.46	1,131.81	1,506.45	4,815.01
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า และบริษัทร่วม	35.32	46.21	48.85	56.88
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	1,087.78	1,178.02	1,555.30	4,871.89
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	282.34	194.70	221.84	143.30
กำไรก่อนภาษีเงินได้	805.44	983.31	1,333.46	4,728.59
ภาษีเงินได้	129.59	121.70	176.35	892.60
กำไรสำหรับงวด	675.85	861.61	1,157.11	3,835.99
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น				
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(60.20)	148.82	(73.36)	140.98
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม	1.61	1.24	3.07	1,417.50
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-	(9.19)	-
ผลกระทบของภาษีเงินได้	(0.54)	(0.25)	1.23	(283.50)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด	(59.14)	149.81	(78.26)	142.11
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	616.71	1,011.42	1,078.85	3,978.10
การแบ่งปันกำไร				
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	642.27	831.45	1,200.43	3,896.25
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	33.58	30.16	(43.33)	(60.25)
กำไรต่อหุ้นส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	0.42	0.55	0.79	2.53

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			
	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2558
	2555	2556	2557	
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(3,352.36)	(78.13)	6,763.71	5,276.68
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(652.80)	(788.61)	(814.08)	(875.34)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	3,739.64	621.76	(6,092.17)	(4,111.44)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(265.52)	(244.98)	(142.54)	289.90
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	3.30	0.82	(75.91)	(82.85)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	1,001.82	739.60	495.44	276.99
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	739.60	495.44	276.99	484.04

16. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2556 ถึง 2558

ยอดขายและบริการสำหรับปี 2557 มีจำนวน 45,727 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.75 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ในขณะที่ความผันผวนของราคาน้ำมันดิบ Brent อยู่ระหว่าง 100 ดอลลาร์สหรัฐ ถึง 118 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล อย่างไรก็ตาม ไตรมาสที่ 4 ของปี 2557 ที่ราคาน้ำมันดิบ Brent ได้มีการปรับตัวลงอย่างมากโดยมีราคาอยู่ที่ 58 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ยอดขายของปี 2557 ที่ปรับตัวสูงขึ้นเกิดจากบริษัทสามารถจัดหาน้ำมันดิบชนิดหนักได้เป็นจำนวนมาก และยอดขายจากการส่งออกเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากความต้องการสินค้าของตลาดในภูมิภาคนี้เพิ่มขึ้น รวมถึงการเพิ่มผลผลิตของโรงกลั่นของกลุ่มบริษัทในประเทศมาเลเซีย นอกจากนี้ ในช่วงต้นปี 2557 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อน้ำมันดิบระยะยาวกับผู้ค้าน้ำมันดิบรายใหญ่ ซึ่งทำให้บริษัทสามารถจัดหาน้ำมันดิบชนิดหนักได้ประมาณ 11 ล้านบาร์เรลต่อปี การขายผลิตภัณฑ์ขมะตอยภายในประเทศยังคงดีอยู่และมียอดปริมาณขายที่ขายได้ในปี 2557 ใกล้เคียงกันกับปี 2556 ในขณะที่แนวโน้มเศรษฐกิจชะลอตัวลง

รายได้จากการขายและบริการสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 มีจำนวน 28,041 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันในปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของราคาขายโดยเป็นไปตามการลดลงของราคาน้ำมันดิบในปี (จาก 70 ดอลลาร์สหรัฐ ถึง 48 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล) เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันในปีก่อน อย่างไรก็ตามปริมาณยอดขายของบริษัทได้เพิ่มสูงขึ้นซึ่งคิดเป็นร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันในปีก่อนเนื่องจากความต้องการของตลาดส่งออกและตลาดในประเทศยังคงปรับตัวสูงขึ้นในปีถึงแม้ว่าแนวโน้มรวมเศรษฐกิจจะชะลอตัวลง ส่งผลให้การดำเนินงานของกลุ่มบริษัทเป็นไปอย่างเต็มประสิทธิภาพ ทั้งทางด้านการผลิตที่โรงกลั่น การจัดส่งขมะตอยและการบริการลูกค้า

ถึงแม้ว่ากำไรขั้นต้นในช่วงครึ่งแรกของปี 2557 อยู่ในระดับที่ต่ำ กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานสำหรับปี 2557 มีจำนวน 2,005 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรขั้นต้นจำนวน 1,740 ล้านบาท ในปี 2556 ในช่วงระหว่างปี 2557 ราคาน้ำมันดิบในตลาด Brent ลดลงอย่างมาก โดยราคาน้ำมันดิบ Brent ลดลงไป 53 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล (จาก 111 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล เป็น 58 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล) การที่ราคาน้ำมันดิบลดลงอย่างมาก เป็นมาจากการมีปริมาณน้ำมันดิบล้นตลาด ซึ่งเกิดจากการแข่งขันกันผลิตของ Shale Oil ในสหรัฐอเมริกาและโอเปก และการให้มุมมองเศรษฐกิจโลกในทางลบโดย IMF กลยุทธ์ในการประกันความเสี่ยงราคาสินค้าของกลุ่มบริษัทในปี 2557 ได้ช่วยรักษาระดับกำไรขั้นต้นในสภาวะตลาดที่มีความผันผวนอย่างมากด้วยกำไรจากการป้องกันความเสี่ยงราคาสินค้าเป็นจำนวนเงิน 1,452 ล้านบาท ซึ่งกำไรจากการป้องกันความ

เสถียรภาพของราคาสินค้าเป็นรายการสำคัญในเชิงบวกที่มีผลต่อผลประกอบการของบริษัทในปี 2557 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ภายใต้นโยบายของน้ำมันดิบคงเหลือ บริษัทได้บันทึกรายการปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับจำนวน 358 ล้านบาท

กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 จำนวน 5,535 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรขั้นต้นจำนวน 1,150 ล้านบาท ในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากจากร้อยละ 3 เป็นร้อยละ 20 เนื่องจากราคาขายผลิตภัณฑ์ยางมะตอยที่คงที่ ซึ่งเกิดจากความต้องการสินค้าที่เพิ่มขึ้นในตลาดส่งออกและตลาดภายในประเทศ อีกทั้งต้นทุนราคาน้ำมันดิบที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ บริษัทมีผลกำไรจากการป้องกันความเสี่ยงจากการประกันราคาสินค้าจำนวน 465 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการที่ราคาน้ำมันดิบ Ice Brent ลดลงจาก 58.02 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ในวันแรกของการค้าขายน้ำมันดิบในตลาดของปี 2558 เป็น 50.50 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ในช่วงไตรมาส 3 ของปี 2558 กลยุทธ์การป้องกันความเสี่ยงราคาที่มีประสิทธิภาพของบริษัทยังเป็นเครื่องมือสำคัญที่ช่วยป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาด Commodity และส่งผลในเชิงบวกต่อผลประกอบการของบริษัท

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริการสำหรับปี 2556 จนถึงไตรมาสที่ 3 ปี 2558 ค่อนข้างคงที่โดยอยู่ในช่วงระหว่าง 780 ล้านบาท จนถึง 800 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเหล่านี้ได้มีการควบคุมอย่างเข้มงวด ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายทางการเงินจากช่วงสิ้นปี 2556 จนถึงไตรมาสที่ 3 ปี 2558 มีการปรับตัวลดลงจากจำนวน 222 ล้านบาท เหลือต่ำกว่า 150 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักเกิดจากสถานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทที่ดีขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ลดลงและการจ่ายชำระหนี้ระยะยาวก่อนกำหนด

กำไรสุทธิรวมหลังหักภาษี (ไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) จำนวน 3,896 ล้านบาท และ จำนวน 1,200 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 2.53 บาท และ 0.79 บาท (ราคาพาร์ 1 บาทต่อหุ้น) ซึ่งเป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 และ ปี 2557 ตามลำดับ

ฐานะการเงิน

การเปลี่ยนแปลงในฐานะการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 เมื่อเปรียบเทียบกับฐานะการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 สามารถสรุปได้ดังนี้

- การลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเกิดจากความสามารถในการเรียกเก็บหนี้ที่ดีขึ้น
- การลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 5.3 พันล้านบาท เกิดจากการลดลงของราคาน้ำมันดิบและจำนวนวันของการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือที่น้อยลง
- การลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 8.1 พันล้านบาท เกิดจากการลดลงของการจัดหาเงินสำหรับน้ำมันดิบคงเหลือซึ่งมีปริมาณที่ลดลง ณ สิ้นเดือนกันยายน 2558
- การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 816 ล้านบาท เกิดจากการได้รับเครดิตเทอมที่เพิ่มสูงขึ้นจากเจ้าหนี้การค้า (น้ำมันดิบ)
- การเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เกิดจากการขายโรงงานของกลุ่มบริษัทอย่างต่อเนื่อง
- การลดลงของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินเนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาวก่อนกำหนดในขณะที่ยังคงมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร

สภาพคล่องและกระแสเงินสด

กระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 และสำหรับปี 2557 สามารถสรุปได้ดังนี้

- เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 5,277 ล้านบาทสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2558 ส่วนใหญ่เกิดจากเงินสดได้มาจากการดำเนินงานและความสามารถในการเก็บหนี้ที่ดีขึ้น ในขณะที่เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 6,764 ล้านบาทสำหรับปี 2557 เกิดจากเงินสดได้มาจากการดำเนินงานและการลดลงของสินค้าคงเหลือ
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 875 ล้านบาท และ 814 ล้านบาท สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2558 และสำหรับปี 2557 ตามลำดับ ส่วนใหญ่เกิดจากการซื้ออุปกรณ์เพิ่มขึ้นที่โรงงาน
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 4,111 ล้านบาทสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2558 ส่วนใหญ่เกิดจากการ

จ่ายชำระเงินกู้ระยะสั้น การจ่ายชำระเงินกู้ระยะยาวก่อนกำหนด และการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น ในขณะที่เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 6,092 ล้านบาทสำหรับปี 2557 เกิดจากการลดลงในเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินและเงินสดจ่ายซื้อผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

17. ข้อมูลการถือหุ้นของบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และ/หรือ ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

รายชื่อและจำนวนหุ้นของบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และ/หรือ ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ณ วันที่ 1 ธันวาคม 2558 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของบริษัท มีรายละเอียด ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท
1.	Colas SA	490,731,040	31.79
2.	Mr. Jacques Pastor	800,000	0.05

บริษัทขอรับรองว่าข้อมูลสารสนเทศในแบบรายงานนี้มีความถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

ขอแสดงความนับถือ



(นายสมจิตต์ เศรษฐชิน)
กรรมการผู้จัดการใหญ่