



หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

วันศุกร์ที่ 24 สิงหาคม 2561 เวลา 14.00 น.

ณ ห้องภิรัช ฮอลล์ 2-3 ชั้น 2 ศูนย์นิทรรศการและการประชุมไบเทค
เลขที่ 88 ถนนบางนา-ตราด (กม.1) บางนา กรุงเทพฯ 10260

หมายเหตุ:

1. เปิดรับลงทะเบียนเวลา 12.00 น.
2. เพื่อความสะดวกรวดเร็วในการลงทะเบียน โปรดนำแบบฟอร์มการลงทะเบียนมาในวันประชุม
3. ไม่มีการแจกซองข่าวย่อยในงานประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561
4. การเดินทางมายังสถานที่ประชุม
 - สำหรับผู้ที่เดินทางโดยรถยนต์ กรุณาเข้าทางเข้า 3 ด้านถนนสุขุมวิท หรือหากใช้ทางด่วน กรุณาลงทางด่วนสมุทรปราการ และเข้าที่ทางเข้า 3 ด้านถนนสุขุมวิท
 - สำหรับผู้ที่เดินทางโดยรถไฟฟ้า BTS กรุณาใช้ทางออกประตู 1 สถานีบางนา และเดินทางเชื่อม (Sky Walk) เข้าไบเทค
 - สำหรับผู้ที่เดินทางโดยรถประจำทาง สามารถเดินทางโดยใช้รถประจำทางสาย 2, 23, 45, 102, 116, 142, 507, 508, 511, 513, 544, 563, 552A รถโดยสารจะจอดฝั่งถนนสุขุมวิท

สารบัญ

	หน้า	
หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561	1 -6	
สิ่งที่ส่งมาด้วย 1	สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ เกี่ยวกับการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) (ประกอบการพิจารณาครั้งที่ 1)	7-86
สิ่งที่ส่งมาด้วย 5	วิธีการลงทะเบียนและการมอบฉันทะ	87-89
สิ่งที่ส่งมาด้วย 6	รายชื่อและข้อมูลของกรรมการตรวจสอบที่เป็นตัวแทนในการรับมอบฉันทะ	90
สิ่งที่ส่งมาด้วย 7	ข้อบังคับของบริษัทฯ ในส่วนที่เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น และการออกเสียงลงคะแนน	91-94
สิ่งที่ส่งมาด้วย 8	แผนที่แสดงสถานที่ประชุม	95

หมายเหตุ

บริษัทฯ ได้จัดส่งสิ่งที่ส่งมาด้วยแยกจากหนังสือเชิญประชุมฉบับนี้ ดังนี้

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2 รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ (ประกอบการพิจารณาครั้งที่ 1)

สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 แบบฟอร์มลงทะเบียน (ขอให้นำมาในวันประชุม)

สิ่งที่ส่งมาด้วย 4 หนังสือมอบฉันทะ แบบ ข. (จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นทุกรายทางไปรษณีย์)

ผู้ถือหุ้นสามารถดาวน์โหลดหนังสือมอบฉันทะแบบ ก. (แบบทั่วไปซึ่งเป็นแบบง่ายไม่ซับซ้อน) และแบบ ค. (แบบที่ใช้เฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียนในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น) ได้ที่ www.gpscgroup.com



บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)
555/2 ศูนย์เอนเนอร์ยีคอมเพล็กซ์ อาคาร B ชั้น 14
ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร
เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
Tels : +66 (0) 2140-4600
Faxes : +66 (0) 2140-4601

Global Power Synergy Public Company Limited
555/2 Energy Complex Building B, 14th Floor,
Vibhavadi-Rangsit Rd., Kwaeng Chatuchak,
Khet Chatuchak, Bangkok 10900 Thailand
Tel : +66 (0) 2140 4600
Fax : +66 (0) 2140 4601

ที่ 10000000/199/61

1 สิงหาคม 2561

เรื่อง ขอเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ เกี่ยวกับการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) (ประกอบการพิจารณาครั้งที่ 1)
 2. รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ (ประกอบการพิจารณาครั้งที่ 1)
 3. แบบฟอร์มลงทะเบียน (ขอให้นำมาในวันประชุม)
 4. หนังสือมอบฉันทะแบบ ก, แบบ ข, และแบบ ค. (ขอแนะนำให้ใช้แบบ ข.)
 5. วิธีการลงทะเบียนและการมอบฉันทะ
 6. รายชื่อและข้อมูลของกรรมการตรวจสอบที่เป็นตัวแทนในการรับมอบฉันทะ
 7. ข้อบังคับของบริษัทฯ ในส่วนที่เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นและการออกเสียงลงคะแนน
 8. แผนที่แสดงสถานที่ประชุม

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2561 ได้มีมติอนุมัติให้เรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ในวันศุกร์ที่ 24 สิงหาคม 2561 เวลา 14.00 น. ณ ห้องภิรัช ฮอลล์ 2-3 ชั้น 2 ศูนย์นิทรรศการและการประชุมไบเทค เลขที่ 88 ถนนบางนา-ตราด (กม.1) บางนา กรุงเทพฯ 10260 (“การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น”) และได้กำหนดให้วันที่ 4 กรกฎาคม 2561 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น (Record Date)

บริษัทฯ ขอแจ้งระเบียบวาระการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ตามมติของคณะกรรมการบริษัทฯ ดังนี้

ระเบียบวาระที่ 1 พิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) ทั้งทางตรงและทางอ้อม จำนวนรวมทั้งสิ้น 1,010,976,033 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 69.11 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด) และการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท รวมทั้งการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายมีอำนาจในการดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อหุ้น และการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)

วัตถุประสงค์และเหตุผล:

เนื่องด้วยบริษัทฯ มีกลยุทธ์ในการขยายธุรกิจ เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในธุรกิจไฟฟ้า และเพื่อเพิ่มศักยภาพทางการเงินของบริษัทฯ เพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้น ได้อย่างยั่งยืน บริษัทฯ จึงประสงค์ที่จะเข้าซื้อหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมของบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) (“GLOW”) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยประกอบธุรกิจหลัก คือ การผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ โดยบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า GLOW เป็นกิจการที่มีศักยภาพ มีผลประกอบการทางการเงินอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ การเข้าซื้อหุ้นและการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ GLOW มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1.1 การเข้าซื้อหุ้น GLOW ทั้งทางตรงและทางอ้อมจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GLOW คือ Engie Global Developments B.V. (“Engie” หรือ “ผู้ขาย”) ซึ่งถือหุ้นทางตรงใน GLOW คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.95 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GLOW และถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัท เอ็นจี โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 54.16 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GLOW จำนวนรวมทั้งสิ้น 1,010,976,033 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 69.11 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GLOW ในราคาซื้อขายหุ้นละ 94.892 บาท คิดเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 95,933.54 ล้านบาท

อนึ่ง ราคาซื้อขายหุ้นละ 94.892 บาทดังกล่าวได้มีการปรับลดลงจากเดิม (ราคาซื้อขายหุ้นเดิมหุ้นละ 96.50 บาท) เป็นจำนวนเท่ากับเงินปันผลจ่ายต่อหุ้นของ GLOW เนื่องจากที่ประชุมคณะกรรมการของ GLOW ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2561 ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นของ GLOW ในอัตราหุ้นละ 1.608 บาทต่อหุ้น

ดังนั้น ราคาซื้อขายหุ้น GLOW จึงถูกปรับลดลงโดยนำราคาซื้อขายหุ้นเดิมหุ้นละ 96.50 บาท ลบด้วยเงินปันผลจ่ายต่อหุ้นจำนวน 1.608 บาทต่อหุ้น ได้เป็นราคาซื้อขายใหม่หุ้นละ 94.892 บาท ซึ่งการปรับราคาซื้อขายหุ้นดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้นซึ่งบริษัทฯ ได้ลงนามกับผู้ขายเมื่อวันที่ 20 มิถุนายน 2561 (“สัญญาซื้อขายหุ้น”) ซึ่งกำหนดว่าหาก GLOW มีการจ่ายเงินปันผลก่อนที่เงื่อนไขบังคับก่อนเสร็จสิ้นลง ราคาซื้อขายต่อหุ้นจะถูกปรับลดลงเป็นจำนวนเท่ากับเงินปันผลจ่ายต่อหุ้น

สัญญาซื้อขายหุ้นมีรายละเอียดและเงื่อนไขที่สำคัญดังนี้

- (1) บริษัทฯ ตกลงเข้าซื้อหุ้น GLOW ทางตรงจำนวน 218,696,260 หุ้นจากผู้ขาย (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.95 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GLOW)
- (2) บริษัทฯ ตกลงเข้าซื้อหุ้น GLOW ทางอ้อมจำนวน 792,279,773 หุ้น (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 54.16 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GLOW) โดยการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดจำนวน 780,410,000 หุ้นของบริษัท เอ็นจี โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด จากผู้ขาย และผู้ถือหุ้นรายอื่นอีก 2 ราย

- (3) ราคาซื้อขายหุ้น GLOW ในปัจจุบันเท่ากับ 94.892 บาท ซึ่งราคาซื้อขายหุ้นดังกล่าวได้มีการปรับลดลงจากเดิม (คือราคาซื้อขายหุ้นละ 96.50 บาท) เป็นจำนวนเท่ากับเงินปันผลจ่ายต่อหุ้นของ GLOW เนื่องจากที่ประชุมคณะกรรมการของ GLOW ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2561 ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นของ GLOW ในอัตราหุ้นละ 1.608 บาทต่อหุ้น
- (4) นอกจากการชำระราคาซื้อขายหุ้นตามข้อ (3) ข้างต้นให้แก่ผู้ขายแล้ว บริษัทฯ ตกลงชำระเงินให้แก่ผู้ขายตามจำนวน “เงินสดสุทธิ” คงเหลือในบริษัท เอ็นจี โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งบริษัทฯ ตกลงจะชำระให้ไม่เกิน 1 ล้านบาท
- (5) การเข้าซื้อหุ้น GLOW ตามข้อ (1) และ (2) ข้างต้นจะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนดังต่อไปนี้ได้สำเร็จเสร็จสิ้น (หรือได้รับการผ่อนผันโดยผู้ขายและบริษัทฯ ร่วมกัน)
 - (ก) บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้เข้าซื้อหุ้น GLOW ตามข้อ (1) และ (2) ข้างต้น
 - (ข) บริษัทฯ ได้รับอนุญาตที่เกี่ยวข้องจากคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานเกี่ยวกับการซื้อหุ้น GLOW ตามข้อ (1) และ (2) ข้างต้น

ธุรกรรมต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในข้อ (1) ถึง (5) ข้างต้น รวมเรียกว่า “**ธุรกรรมการซื้อขายหุ้น**”

1.2 บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW เป็นจำนวนทั้งสิ้น 451,889,002 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.89 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GLOW ภายหลังจากที่ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นเสร็จสิ้น ตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการในการเข้าถือครองหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ โดยบริษัทฯ จะทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW ในราคาเดียวกันกับราคาซื้อขายตามธุรกรรมการซื้อขายหุ้นข้างต้น กล่าวคือ ราคาหุ้นละ 94.892 บาท

อนึ่ง ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นและการทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW เข้าข่ายเป็นการเข้าซื้อหรือการได้มาซึ่งกิจการของบริษัทอื่นตามมาตรา 107(2)(ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามนัยของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญเข้าข่ายเป็นรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (“**ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์**”) โดยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 293 ของกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ 12 เดือนย้อนหลังสิ้นสุด

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากผลการดำเนินงาน ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1 ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีหน้าที่ปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

ทั้งนี้ ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นและการทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW ข้างต้นไม่เข้าข่ายเป็นการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทางอ้อม (Back Door Listing) ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ เนื่องจากบริษัทฯ ได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน

(โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมตามสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท เกี่ยวกับการเข้าซื้อหุ้นของ บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) **สิ่งที่ส่งมาด้วย 1**)

ในการนี้ บริษัทฯ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายเป็นผู้มีอำนาจในการ ดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นทุกประการที่เกี่ยวกับธุรกรรมการซื้อขายหุ้นและการทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือ ทั้งหมดของ GLOW

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท:

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า GLOW เป็นกิจการที่มีศักยภาพ มีผลการดำเนินงานที่ดี มีสถานภาพทางการเงินที่แข็งแกร่ง ดังนั้น การเข้าซื้อหุ้นของ GLOW จึงเป็นขั้นตอนสำคัญเชิงกลยุทธ์ของบริษัทฯ ซึ่งจะช่วยสนับสนุนและเสริมสร้างอัตราการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ สามารถก้าวข้ามข้อจำกัดการขยายธุรกิจในประเทศและต่างประเทศ และจะทำให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัดส่วนการถือหุ้นเป็น 4,835 เมกะวัตต์ จึงเห็นชอบให้เข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของ GLOW และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของ GLOW ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ รวมทั้งอนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายมีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของ GLOW

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท อวานการ์ด แคปิตอล จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นต่อการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของ GLOW ในครั้งนี้ โดยมีรายละเอียดปรากฏตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ **สิ่งที่ส่งมาด้วย 2** ผู้ถือหุ้นควรให้ความสำคัญกับความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รวมทั้งพิจารณาข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องเพื่อประกอบการตัดสินใจ

คะแนนเสียงเพื่อลงมติ :

มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ระเบียบวาระที่ 2

พิจารณาอนุมัติการออกหุ้นกู้ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ในวงเงินรวมไม่เกิน 68,500 ล้านบาท หรือในสกุลเงินอื่นในอัตราเทียบเท่า รวมทั้งการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นเกี่ยวกับการออกหุ้นกู้

วัตถุประสงค์และเหตุผล:

การเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของ GLOW ตามวาระที่ 1 ข้างต้น บริษัทฯ คาดว่าจำเป็นต้องใช้เงินทุนจากวงเงินกู้ยืมระยะสั้น (Bridging Loan) จากสถาบันการเงิน และ/หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ต้องดำเนินการปรับโครงสร้างเงินกู้ระยะสั้น (Bridging Loan) ดังกล่าวด้วยการจัดหาเงินกู้ยืมระยะยาวในรูปแบบต่าง ๆ รวมถึงการออกหุ้นกู้ และ/หรือการเพิ่มส่วนทุนของบริษัทฯ

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 145 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 37 (2) กำหนดไว้ว่า ในกรณีที่บริษัทฯ จะออกและเสนอขายหุ้นกู้ บริษัทฯ จะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

เนื่องจากสถานะตลาดเงินและตลาดทุนค่อนข้างมีความผันผวน บริษัทฯ จึงต้องเตรียมความพร้อมให้สามารถระดมทุนได้ทันทีที่ตลาดเอื้ออำนวยตามสถานการณ์และความเหมาะสมแต่ละขณะ บริษัทฯ จึงเตรียมแผนการออกหุ้นกู้ทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ในวงเงินรวมไม่เกิน 68,500 ล้านบาท หรือในสกุลเงินอื่นในอัตราเทียบเท่า

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท:

เนื่องจากแผนการออกและเสนอขายหุ้นกุนั้นเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ จึงเห็นชอบให้บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นกู้ และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ในวงเงินรวมไม่เกิน 68,500 ล้านบาท หรือในสกุลเงินอื่นในอัตราเทียบเท่า และมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท มีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นทุกประการเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้

คะแนนเสียงเพื่อลงมติ :

มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียง ไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ระเบียบวาระที่ 3

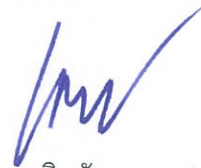
เรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

ในวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้น และ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะสามารถลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมได้ตั้งแต่เวลา 12.00 น. บริษัทฯ ขอความร่วมมือให้ผู้ถือหุ้นและ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะโปรดนำเอกสารและหลักฐานตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 3 และสิ่งที่ส่งมาด้วย 4 มาแสดงเพื่อลงทะเบียนในวันประชุม และขอความกรุณาศึกษาวิธีการลงทะเบียนและการมอบฉันทะตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5

หากผู้ถือหุ้นท่านใดไม่สามารถเข้าประชุมด้วยตนเองและมีความประสงค์จะมอบฉันทะให้กรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ตามรายชื่อกรรมการตรวจสอบปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 6 เข้าร่วมประชุมและออกเสียงแทนตน ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะโดยใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ข. โดยขอความกรุณาศึกษาและดำเนินการตามวิธีการลงทะเบียนและการมอบฉันทะตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5 บริษัทฯ จะดำเนินการประชุมตามข้อบังคับของบริษัทฯ ซึ่งปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 7 ทั้งนี้ หากผู้ถือหุ้นมีคำถามในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมสามารถติดต่อสอบถามล่วงหน้าได้ที่สำนักกรรมการผู้จัดการใหญ่ company-secretary@gpscgroup.com โทร 02-140-4719,4608,5334 หรือส่วนผู้ลงทุนสัมพันธ์ โทร 02-140-4691 หรือ 02-140-4663

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ และขอเรียนเชิญท่านผู้ถือหุ้นเข้าร่วมการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ตามวัน เวลา และสถานที่ตามที่กล่าวข้างต้นด้วย จักขอบคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ



(นายเด็มชัย บุนนาค)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่

สำนักกรรมการผู้จัดการใหญ่

ฝ่ายกิจการองค์กรและกฎหมาย

โทรศัพท์: 02-140-4719,4608,5334

โทรสาร: 02-140- 4601

**สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทเกี่ยวกับ
การเข้าซื้อหุ้นของบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)
(ตามบัญชี 2)**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) นัดพิเศษครั้งที่ 2/2561 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2561 ได้มีมติเห็นชอบการเข้าทำรายการดังต่อไปนี้ และให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัท ฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัทเข้าทำรายการดังต่อไปนี้

(1) รายการเข้าซื้อหุ้นในบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) (“GLOW”) ทั้งทางตรงและทางอ้อม (ทางตรง จำนวน 218,696,260 หุ้นจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GLOW คือ Engie Global Developments B.V. (“Engie” หรือ “ผู้ขาย”) (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.95 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GLOW) และทางอ้อมจำนวน 792,279,773 หุ้น (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 54.16 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GLOW) โดยการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดจำนวน 780,410,000 หุ้นของบริษัท เอ็นจี โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด จากผู้ขาย และผู้ถือหุ้นรายอื่นอีก 2 ราย) จำนวนรวมทั้งสิ้น 1,010,976,033 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 69.11 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GLOW) ในราคาซื้อขายหุ้นละ 94.892 บาท คิดเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 95,933.54 ล้านบาท

อนึ่ง ราคาซื้อขายหุ้นละ 94.892 บาทดังกล่าวได้มีการปรับลดลงจากเดิม (ราคาซื้อขายหุ้นเดิมหุ้นละ 96.50 บาท) เป็นจำนวนเท่ากับเงินปันผลจ่ายต่อหุ้นของ GLOW เนื่องจากที่ประชุมคณะกรรมการของ GLOW ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2561 ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นของ GLOW ในอัตราหุ้นละ 1.608 บาทต่อหุ้น

ดังนั้น ราคาซื้อขายหุ้น GLOW จึงถูกปรับลดลงโดยนำราคาซื้อขายหุ้นเดิมหุ้นละ 96.50 บาท ลบด้วยเงินปันผลจ่ายต่อหุ้นจำนวน 1.608 บาทต่อหุ้น ได้เป็นราคาซื้อขายใหม่หุ้นละ 94.892 บาท ซึ่งการปรับราคาซื้อขายหุ้นดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้นซึ่งบริษัทได้ลงนามกับผู้ขายเมื่อวันที่ 20 มิถุนายน 2561 (“สัญญาซื้อขายหุ้น”) ซึ่งกำหนดว่าหาก GLOW มีการจ่ายเงินปันผลก่อนที่เงื่อนไขบังคับก่อนเสร็จสิ้นลง ราคาซื้อขายต่อหุ้นจะถูกปรับลดลงเป็นจำนวนเท่ากับเงินปันผลจ่ายต่อหุ้น

ทั้งนี้ รายการเข้าซื้อหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน GLOW นั้นรวมเรียกว่า “ธุรกรรมการซื้อขายหุ้น”

ภายใต้เงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้น ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นจะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนดังต่อไปนี้ได้สำเร็จเสร็จสิ้น (หรือได้รับการผ่อนผันโดยผู้ขายและบริษัทร่วมกัน)

- (ก) บริษัทได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทให้เข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น
- (ข) บริษัทได้รับอนุญาตที่เกี่ยวข้องจากคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น

(2) รายการทำข้อเสนอซื้อหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมดใน GLOW เป็นจำนวนทั้งสิ้น 451,889,002 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 30.89 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GLOW) ภายหลังจากธุรกรรมการซื้อขายหุ้นเสร็จสิ้นตามหลักเกณฑ์และ

เงื่อนไขของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2544 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการในการเข้าถือครองหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ในราคาเดียวกันกับราคาซื้อขายหุ้น GLOW ตามรัฐธรรมนูญการซื้อขายหุ้น¹ กล่าวคือ ราคาหุ้นละ 94.892 บาท²

อนึ่ง รัฐธรรมนูญการซื้อขายหุ้นและการทำข้อเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW เข้าข่ายเป็นการเข้าซื้อหรือการได้มาซึ่งกิจการของบริษัทอื่นตามมาตรา 107 (2) (ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทตามนัยของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญเข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) โดยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 293 ของกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานของบริษัท 12 เดือนย้อนหลังสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1 ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีหน้าที่ปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ดังต่อไปนี้

- (1) จัดทำรายงาน และเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”)
- (2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัทเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นของ GLOW และการทำข้อเสนอซื้อหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมดใน GLOW ทั้งนี้ การทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น และการทำข้อเสนอซื้อหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมดใน GLOW ดังกล่าวจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
- (3) จัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการซื้อขายหุ้น และการทำข้อเสนอซื้อหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมดใน GLOW รวมทั้งจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัท ในกรณีนี้ บริษัทได้แต่งตั้ง บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการซื้อขายหุ้นและการทำข้อเสนอซื้อหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมดใน GLOW ดังกล่าว

¹ ในกรณีนี้ บริษัทได้มาซึ่งหุ้นของ GLOW ทั้งทางตรงและทางอ้อม การได้มาทางอ้อมโดยผ่านการซื้อหุ้นในบริษัท เอ็นจี โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 54.16 ใน GLOW ซึ่งตามหลักเกณฑ์การทำข้อเสนอซื้อหุ้นของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์จะถือว่าบริษัทได้มาซึ่งหุ้นของ GLOW เนื่องจากการครอบงำกิจการผ่านนิติบุคคลอื่น ซึ่งบริษัทต้องคำนวณต้นทุนการได้มาซึ่งหุ้น GLOW (“ต้นทุนการได้มา”) และต้องทำข้อเสนอซื้อหุ้น GLOW ในราคาที่ต่ำกว่าราคาซื้อขายหุ้น GLOW ตามรัฐธรรมนูญการซื้อขายหุ้น หรือต้นทุนการได้มา แล้วแต่อย่างใดอย่างหนึ่งจะสูงกว่า เนื่องจากบริษัท เอ็นจี โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัดไม่มีธุรกิจอื่นใด ต้นทุนการได้มาซึ่งหุ้น GLOW ในกรณีนี้จึงเท่ากับราคาซื้อขายหุ้น GLOW ตามรัฐธรรมนูญการซื้อขายหุ้น (กล่าวคือ ราคา 94.892 บาทต่อหุ้น ซึ่งปรับลดลงจากราคา 96.5 บาทต่อหุ้นเนื่องจากการจ่ายเงินปันผลของ GLOW) โดยไม่นับรวม “เงินสดสุทธิคงเหลือ” ในบริษัท เอ็นจี โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัดตามที่กำหนดในสัญญาซื้อขายหุ้น

² ราคาซื้อขายหุ้นละ 94.892 บาทดังกล่าวได้มีการปรับลดลงจากเดิม (ราคาซื้อขายหุ้นเดิมหุ้นละ 96.5 บาท) เป็นจำนวนเท่ากับเงินปันผลจ่ายต่อหุ้นของ GLOW เนื่องจากที่ประชุมคณะกรรมการของ GLOW ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2561 ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นของ GLOW ในอัตราหุ้นละ 1.608 บาทต่อหุ้น ดังนั้น ราคาซื้อขายหุ้น GLOW จึงถูกปรับลดลงโดยนำราคาซื้อขายหุ้นเดิมหุ้นละ 96.5 บาท ลบด้วยเงินปันผลจ่ายต่อหุ้นจำนวน 1.608 บาทต่อหุ้น ได้เป็นราคาซื้อขายใหม่หุ้นละ 94.892 บาท ซึ่งการปรับราคาซื้อขายหุ้นดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้น

บริษัทจึงขอเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

1. สารสนเทศตามบัญชี 1

1.1 วันเดือนปีที่เกิดรายการ

บริษัทเข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นกับผู้ขายเกี่ยวกับธุรกรรมการซื้อขายหุ้นเมื่อวันที่ 20 มิถุนายน 2561

ภายใต้เงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้น การซื้อขายหุ้นจะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนดังต่อไปนี้ได้สำเร็จเสร็จสิ้น (หรือได้รับการผ่อนผัน โดยผู้ขายและบริษัทร่วมกัน)

(ก) บริษัทได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทให้เข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น

(ข) บริษัทได้รับอนุญาตที่เกี่ยวข้องจากคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น

ในเบื้องต้น บริษัทคาดว่าเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดน่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนตุลาคม 2561³

ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนสำเร็จเสร็จสิ้นลง บริษัทจะเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น และจะมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW จากผู้ถือหุ้นอื่น ๆ ของ GLOW ตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุน โดยบริษัทจะดำเนินการยื่นแบบรายงานจำนวนหุ้นที่ถืออยู่ทั้งหมดตามแบบ 246-2 และยื่นประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการตามแบบ 247-3 ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ภายในวันทำการถัดไปนับจากวันที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้ง (ก) และ (ข) สำเร็จลง

1.2 คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์ระหว่างคู่สัญญา

1.2.1 ธุรกรรมการซื้อขายหุ้น

(1) รายการซื้อหุ้นใน GLOW ทางตรงเป็นจำนวน 218,696,260 หุ้น

ผู้ซื้อ: บริษัท

ผู้ขาย: Engie Global Developments B.V.

ความสัมพันธ์: ไม่มีความเกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด

³ บริษัทได้ยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้นเมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2561 ณ ขณะที่จัดทำสารสนเทศฉบับนี้ บริษัทยังไม่ได้รับหนังสืออนุญาตจากคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้น

- (2) รายการซื้อหุ้นใน GLOW ทางอ้อมเป็นจำนวน 792,279,773 หุ้น โดยการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดจำนวน 780,410,000 หุ้นในบริษัท เอ็นจี โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด

ผู้ซื้อ: บริษัท

ผู้ขาย: Engie Global Developments B.V. (Engie Global Developments B.V. จะดำเนินการให้ผู้ถือหุ้นอีก 2 ราย ซึ่งถือหุ้นคนละ 1 หุ้น ขายหุ้นของตนใน บริษัท เอ็นจี โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด ให้แก่บริษัท)

ความสัมพันธ์: ไม่มีความเกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด

1.2.2 รายการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ส่วนที่เหลือทั้งหมดของ GLOW

ผู้เสนอซื้อ: บริษัท

ผู้เสนอขาย: ผู้ถือหุ้นรายอื่นของ GLOW ทุกรายที่ตอบรับคำเสนอซื้อ

ความสัมพันธ์: บริษัทตรวจสอบรายชื่อผู้ถือหุ้นของ GLOW ตามที่ปรากฏบนเว็บไซต์ของ GLOW ณ วันที่ 7 มีนาคม 2561 แล้วเห็นว่าผู้ถือหุ้นรายอื่นของ GLOW ไม่มีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทแต่อย่างใด

1.3 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

1.3.1 ลักษณะของรายการ

บริษัทจะเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นจำนวนรวมทั้งสิ้น 1,010,976,033 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 69.11 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GLOW)

ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นมีเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุในข้อ 1.1 (วันเดือนปีที่เกิดรายการ) ข้างต้น

ภายหลังจากเงื่อนไขบังคับก่อนเสร็จสิ้นลง บริษัทจะเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น และจะมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW จำนวนทั้งสิ้น 451,889,002 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 30.89 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GLOW) ตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือครองหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ทั้งนี้ GLOW ไม่มีหลักทรัพย์แปลงสภาพอื่น โดยบริษัทจะดำเนินการรายงานจำนวนหุ้นที่ถืออยู่ทั้งหมดตามแบบ 246-2 และยื่นประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการตามแบบ 247-3 ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในวันทำการถัดไปนับจากวันที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดสำเร็จลง

หากเงื่อนไขข้างต้นสำเร็จสิ้น และบริษัทและผู้ขายได้โอนหุ้นและชำระราคาตามธุรกรรมการซื้อขายหุ้น และบนสมมติฐานว่าผู้ถือหุ้น GLOW ทุกรายตอบรับคำเสนอซื้อหุ้นของบริษัท จำนวนหุ้น GLOW ที่บริษัทจะได้ออกทั้งหมดจะเท่ากับ 1,462,865,035 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายไปแล้วทั้งหมดของ GLOW) และคิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้นประมาณ 138,814.19 ล้านบาท⁴

1.3.2 ขนาดของรายการ

1. เปรียบเทียบตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)

ขนาดของรายการ

$$= \frac{\text{ร้อยละของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของ GLOW ตามสัดส่วนที่จะได้มา}}{\text{มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท}}$$

$$= \frac{51,198 \text{ ล้านบาท} \times 100\%}{38,938 \text{ ล้านบาท}}$$

$$= \text{ร้อยละ 131}$$

2. เปรียบเทียบตามเกณฑ์กำไรสุทธิ

ขนาดของรายการ

$$= \frac{\text{ร้อยละของกำไรสุทธิของ GLOW ตามสัดส่วนที่จะได้มา}}{\text{กำไรสุทธิของบริษัท}}$$

$$= \frac{9,792 \text{ ล้านบาท} \times 100\%}{3,347 \text{ ล้านบาท}}$$

$$= \text{ร้อยละ 293}$$

⁴ โปรดดูเชิงอรรถ 1 และ 2

3. เปรียบเทียบตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน
ขนาดของรายการ

$$= \frac{\text{มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนที่จ่าย}}{\text{มูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัท}}$$

$$= \frac{138,815 \text{ ล้านบาท} \times 100\%}{62,063 \text{ ล้านบาท}}$$

$$= \text{ร้อยละ 224}$$

4. เปรียบเทียบตามเกณฑ์มูลค่าของหลักทรัพย์ที่บริษัทจดทะเบียนออกเพื่อเป็นการตอบแทนการได้มาซึ่ง
สินทรัพย์

ไม่นำมาใช้เนื่องจากไม่มีการออกหลักทรัพย์

สรุปการคำนวณขนาดรายการ

เกณฑ์การคำนวณ	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	ร้อยละ 131
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	ร้อยละ 293
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	ร้อยละ 224
4. เกณฑ์มูลค่าของหลักทรัพย์ที่ออกให้เพื่อเป็นสิ่งตอบแทน การได้สินทรัพย์มา	ไม่นำมาใช้

ธุรกรรมการซื้อขายหุ้น และการทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW ข้างต้นเข้าข่ายเป็นการเข้าซื้อหรือการ
ได้มาซึ่งกิจการของบริษัทอื่นตามมาตรา 107(2)(จ) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และเป็น
รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทตามนัยของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยมีขนาด
รายการสูงสุด เท่ากับร้อยละ 293 ของกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานของบริษัท 12 เดือนย้อนหลังสิ้นสุด ณ วันที่
31 มีนาคม 2561 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากผลการดำเนินงาน ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1
ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

⁵ นับรวม “เงินสดสุทธิคงเหลือ” ในบริษัท เอ็นจี โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด จำนวนไม่เกิน 1 ล้านบาท ตามที่กำหนดในสัญญาซื้อขายหุ้น โดยในที่นี้ใช้เงินสดสุทธิคงเหลือจำนวน 1 ล้านบาทในการ
คำนวณมูลค่ารวมสิ่งตอบแทนที่จ่าย

- (1) จัดทำรายงาน และเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (2) ส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามที่ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์กำหนด
- (3) จัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น และการทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW และดำเนินการจัดส่งความเห็นดังกล่าวพร้อมหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น (ตามที่ระบุไว้ในข้อ (2))
- (4) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น และการทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW โดยบริษัทจะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

1.4 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

ภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น และการทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW สินทรัพย์ที่บริษัทจะได้มา ได้แก่

- (1) หุ้นใน GLOW จำนวน 218,696,260 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 14.95 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GLOW) โดยการซื้อหุ้นจากผู้ขาย
- (2) หุ้นใน GLOW จำนวน 792,279,773 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 54.16 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GLOW) ซึ่ง บริษัท เอ็นจี โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด ถืออยู่ โดยการซื้อหุ้นใน บริษัท เอ็นจี โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด ทั้งหมดจำนวน 780,410,000 หุ้นจากผู้ขาย
- (3) หุ้นใน GLOW เป็นจำนวนไม่เกิน 451,889,002 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 30.89 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GLOW) โดยการทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW และรับซื้อหุ้นดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นอื่น ๆ ของ GLOW

1.4.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจของ GLOW⁶

GLOW เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและผู้ให้บริการด้านสาธารณูปโภคทางอุตสาหกรรมในภาคเอกชนรายใหญ่-แห่งหนึ่งของประเทศ โดยประกอบธุรกิจในฐานะผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP) ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำ (Cogeneration) และผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (SPP) ภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก ธุรกิจหลักของ

⁶ ข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2560 (แบบ 56-1) ของ GLOW

GLOW คือการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) รวมถึงการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ไอ้ น้ำ เพื่อการอุตสาหกรรม (Processed Water) และน้ำเย็น (Chilled Water) ให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมที่ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด นิคมอุตสาหกรรมใกล้เคียง และเขตประกอบการอุตสาหกรรม สยามอีสเทิร์นอินดัสตรีลพาร์ก อำเภอบลวักแดง จังหวัดระยอง

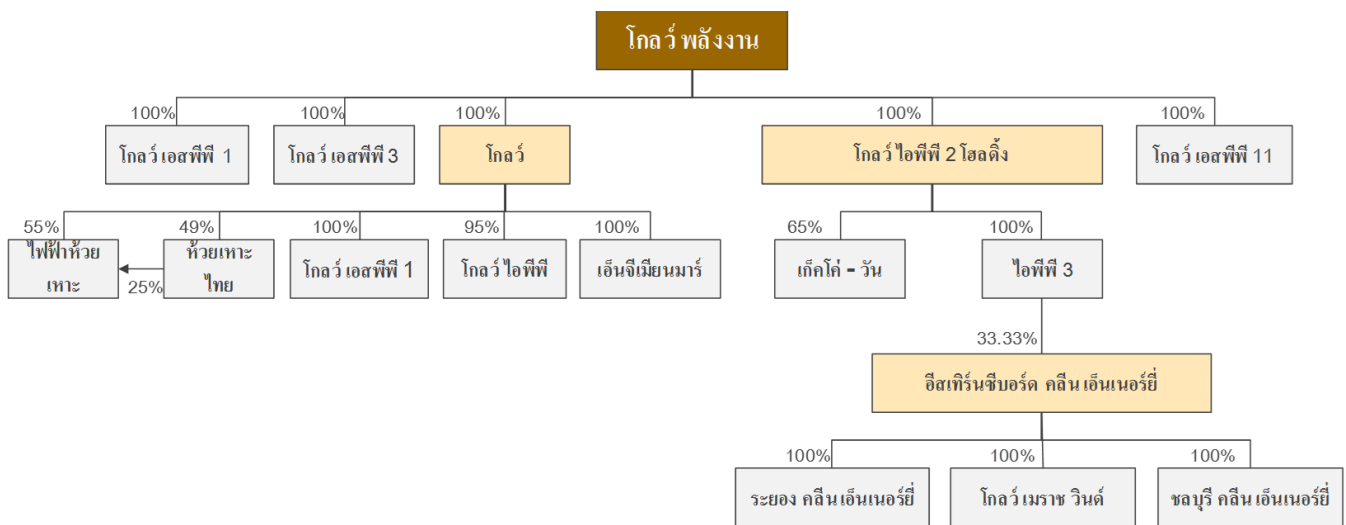
GLOW เริ่มดำเนินธุรกิจในประเทศไทยตั้งแต่ปี 2536 และปัจจุบันมีโรงไฟฟ้าหลัก (Production Facility) ตั้งอยู่ในเขตนิคมอุตสาหกรรมทางชายฝั่งทะเลด้านตะวันออก จังหวัดระยองและชลบุรี และโรงไฟฟ้าพลังน้ำในจังหวัด อุดตะปือ สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป. ลาว) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 GLOW มีกำลังผลิตไฟฟ้าติดตั้งทั้งสิ้น (Installed capacity) 3,207 เมกะวัตต์ และกำลังผลิต ไอ้ น้ำทั้งสิ้น 1,206 ตันต่อชั่วโมง กำลังผลิตน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม 5,482 ลูกบาศก์เมตรต่อชั่วโมง และกำลังการผลิตน้ำเย็น 3,400 ตันความเย็น

ปัจจุบัน GLOW เป็นเจ้าของและดำเนินการในฐานการผลิตหลักจำนวน 8 แห่ง รายละเอียดโรงงานผลิตทั้งหมด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีดังต่อไปนี้

- (1) โรงไฟฟ้าโกลว์ ไอ้ พีที ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมเหมราชชลบุรี มีกำลังผลิตไฟฟ้า 713 เมกะวัตต์
- (2) โรงไฟฟ้าพลังน้ำห้วยเหาะ ตั้งอยู่ที่จังหวัดอุดตะปือ สปป. ลาว มีกำลังผลิตไฟฟ้า 152 เมกะวัตต์
- (3) โรงไฟฟ้าเก็ค โค-วัน ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด มีกำลังการผลิตไฟฟ้า 660 เมกะวัตต์
- (4) โรงไฟฟ้าโกลว์ พลังงาน พลังความร้อนร่วมและไอ้ น้ำ (โครงการระยะที่ 1 และ 2) ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด มีกำลังผลิตไฟฟ้า 281 เมกะวัตต์ ไอ้ น้ำ 550 ตันต่อชั่วโมง และน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม 2,520 ลูกบาศก์เมตรต่อชั่วโมง
- (5) โรงไฟฟ้าโกลว์ เอสพีที 1 พลังความร้อนร่วมและไอ้ น้ำ ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมเหมราชตะวันออก (มาบตาพุด) มีกำลังผลิตไฟฟ้า 124 เมกะวัตต์ ไอ้ น้ำ 90 ตันต่อชั่วโมง และน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม 190 ลูกบาศก์เมตรต่อชั่วโมง
- (6) โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอ้ น้ำ ระยะที่ 3 ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด มีดังนี้
 - โรงไฟฟ้าโกลว์ เอสพีที 2/โกลว์ เอสพีที 3 มีกำลังผลิตไฟฟ้า 513 เมกะวัตต์ ไอ้ น้ำ 190 ตันต่อชั่วโมง และน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม 150 ลูกบาศก์เมตรต่อชั่วโมง
 - โรงไฟฟ้าโกลว์ พลังงาน ระยะที่ 4 มีกำลังผลิตไฟฟ้า 77 เมกะวัตต์ ไอ้ น้ำ 137 ตันต่อชั่วโมง และน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม 2,050 ลูกบาศก์เมตรต่อชั่วโมง
 - โรงไฟฟ้าซีเอฟบี 3 มีกำลังผลิตไฟฟ้า 85 เมกะวัตต์ ไอ้ น้ำ 79 ตันต่อชั่วโมง
 - โรงไฟฟ้าโกลว์ พลังงาน ระยะที่ 5 มีกำลังการผลิตไฟฟ้า 328 เมกะวัตต์ ไอ้ น้ำ 160 ตันต่อชั่วโมง

- (7) โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำ อำเภอลวกแดง ตั้งอยู่ในเขตประกอบการอุตสาหกรรมสยามอีสเทิร์นอินดัสเตรียลพาร์ค มีดังนี้
- โรงไฟฟ้า โกลว์ เอสพีพี 11 โครงการ ระยะที่ 1 (โรงไฟฟ้า โกลว์ เอสพีพี 11) มีกำลังการผลิตไฟฟ้า 120 เมกะวัตต์ น้ำเย็น 2,200 ตันความเย็น และน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม 360 ลูกบาศก์เมตรต่อชั่วโมง
 - โรงไฟฟ้า โกลว์ เอสพีพี 11 โครงการ ระยะที่ 2 (โรงไฟฟ้า โกลว์ เอสพีพี 12) มีกำลังการผลิตไฟฟ้า 110 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตน้ำเย็น 1,200 ตันความเย็น และน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม 212 ลูกบาศก์เมตรต่อชั่วโมง
 - โรงไฟฟ้า โกลว์ เอสพีพี 11 โครงการ ระยะที่ 3 (โรงไฟฟ้า โกลว์ เอสพีพี 13) มีกำลังการผลิตไฟฟ้า 23 เมกะวัตต์
 - โรงไฟฟ้า โกลว์ เอสพีพี 11 โครงการ ระยะที่ 3 (ส่วนขยาย) มีกำลังการผลิตไฟฟ้า 19 เมกะวัตต์
- (8) โรงไฟฟ้า โกลว์ พลังงาน โซลาร์ ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมเอเชีย มีกำลังการผลิตติดตั้ง 1.55 เมกะวัตต์ โดยใช้แผงโซลาร์เซลล์แบบ Photovoltaic

แผนภาพต่อไปนี้แสดงโครงสร้างองค์กรของ GLOW ณ 31 ธันวาคม 2560



รายละเอียดเงินลงทุนในบริษัทย่อยของ GLOW มีดังต่อไปนี้

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้นโดย GLOW ทั้งทางตรงและทางอ้อม (ร้อยละ)	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
1. บริษัท โกลว์ จำกัด	100	ให้บริการด้านการจัดการ ที่ปรึกษาและให้คำแนะนำด้านการบริหารงานแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้นโดย GLOW ทั้งทางตรง และทางอ้อม (ร้อยละ)	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
2. บริษัท โกลว์ ไอพีพี จำกัด	95	ผลิตและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้าให้กับ กฟผ.
3. บริษัท โกลว์ เอสพีพี 1 จำกัด	100	ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ไอน้ำ และน้ำเพื่อการอุตสาหกรรมให้กับลูกค้าอุตสาหกรรม และผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้กับ กฟผ.
4. บริษัท โกลว์ เอสพีพี 2 จำกัด	100	ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า และ ไอน้ำให้กับลูกค้าอุตสาหกรรม และผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้กับ กฟผ.
5. บริษัท โกลว์ เอสพีพี 3 จำกัด	100	ผลิตและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้า ไอน้ำ และน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม และผลิตและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้าให้กับ กฟผ.
6. บริษัท โกลว์ ไอพีพี 3 จำกัด	100	พัฒนาโครงการธุรกิจโรงไฟฟ้า
7. บริษัท โกลว์ ไอพีพี 2 โฮลดิ้ง จำกัด	100	ลงทุนในบริษัทอื่น
8. บริษัท เก็ค โคล์-วัน จำกัด	65	ผลิตและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้าให้กับ กฟผ.
9. บริษัท ไฟฟ้า ห้วยเหาะ จำกัด	67.25	ผลิตและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้าให้กับ กฟผ. และ รัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาว
10. บริษัท โกลว์ เอสพีพี 11 จำกัด (เดิมชื่อ บริษัท ไทย เนชั่นเนล พาวเวอร์ จำกัด)	100	ผลิตและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้าและน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม และผลิตและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้าให้กับ กฟผ.
11. บริษัท เอ็นจี เมียนมาร์ จำกัด	100	บริการให้คำปรึกษาทางเทคนิค ด้านพลังงานไฟฟ้า
12. บริษัท ห้วยเหาะ ไทย จำกัด ⁷	49	ถือหุ้นในบริษัทอื่น

รายละเอียดเงินลงทุนในบริษัทร่วมของ GLOW มีดังต่อไปนี้

บริษัทร่วม	สัดส่วนการถือหุ้นโดย GLOW ทั้งทางตรง และทางอ้อม (ร้อยละ)	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
1. บริษัท โกลว์ เหมราช วินด์ จำกัด	33.33	พัฒนาโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานลม

⁷ กลุ่มบริษัท GLOW ถือหุ้นร้อยละ 49 ของหุ้นสามัญของบริษัท ห้วยเหาะ ไทย จำกัด อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการของกลุ่มบริษัท GLOW สรุปว่ากลุ่มบริษัท GLOW มีอำนาจควบคุมบริษัท ห้วยเหาะ ไทย จำกัด

บริษัทร่วม	สัดส่วนการถือหุ้นโดย GLOW ทั้งทางตรง และทางอ้อม (ร้อยละ)	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
2. บริษัท อีสเทิร์นซีบอร์ด คลิน เอ็นเนอร์ยี จำกัด	33.33	ถือหุ้นในบริษัทอื่น
3. บริษัท ระยอง คลิน เอ็นเนอร์ยี จำกัด	33.33	พัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานขยะ
4. บริษัท ชลบุรี คลิน เอ็นเนอร์ยี จำกัด	33.33	พัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานขยะ

โปรดพิจารณาข้อมูลเพิ่มเติมของ GLOW (รวมถึงข้อมูลเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจ ปัจจัยความเสี่ยง และข้อพิพาททางกฎหมาย) จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2560 ของ GLOW จากเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (www.sec.or.th) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

1.4.2 ข้อมูลทั่วไปของ GLOW⁸

ชื่อบริษัท	บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)
ที่ตั้งสำนักงานบริษัท	เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ ทาวเวอร์ ชั้นที่ 38 พาร์ค วิง ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร
เบอร์โทรศัพท์	0-2670-1500-33
เบอร์โทรสาร	0-2670-1548-9
ทุนจดทะเบียน	14,828,650,350.00 บาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	14,628,650,350.00 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,462,865,035 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท
คณะกรรมการบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 19 มิถุนายน 2561)	<ol style="list-style-type: none"> นายญาณ ฟรานซิสคัส มาเรีย ฟลาเซ่ / ประธานคณะกรรมการ นายเบรนดอน จี.เอช. วอเทอร์ส / ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการ นายจักร บุญ-หลง / กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ นางสุภาพรณ รัตนภรณ์ / กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

⁸ ข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2560 (แบบ 56-1) ของ GLOW และหนังสือรับรองของ GLOW ฉบับลงวันที่ 19 มิถุนายน 2561

	5. นายพอล ฟรานซิส แม็กไกวร์ / กรรมการ
	6. นางซิลล่า โคฮ์ลมี-มงพีซ / กรรมการ
	7. นายอนุตร จาคีทวิช / กรรมการ
	8. นายมาร์ค เจ.ซี.เอ็ม.จี. แวร์สเตอร์เตอ / กรรมการ
	9. นายบวรศักดิ์ อุวรรณโณ / กรรมการอิสระ
	10. นาง เสาวนีย์ กมลบุตร / กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
	11. นาย เดวาราเงิน มูรูเว่น / กรรมการ
	12. นายเบอนัวต์ เรเน่ มินาร์ต / กรรมการ

1.4.3 สรุปข้อมูลทางการเงินรวมของกลุ่มบริษัท GLOW ตั้งแต่ปี 2558 – 2561⁹

งบกำไรขาดทุนรวม

(หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุด			สำหรับงวดสาม เดือนสิ้นสุด
	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560	31 มี.ค. 2561
รายได้จากการขาย	63,431	51,902	50,311	12,351
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าการเงิน	794	665	567	124
ต้นทุนขาย	(49,371)	(38,479)	(37,721)	(9,093)
กำไรขั้นต้น	14,854	14,088	13,158	3,382
รายได้อื่น	49	258	334	147
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(776)	(954)	(847)	(147)
ต้นทุนทางการเงิน	(3,244)	(2,599)	(2,380)	(518)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	10,768	11,044	11,577	3,265
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,093)	(982)	(975)	(241)
กำไรสุทธิ	9,675	10,063	10,602	3,023

⁹ ข้อมูลจาก งบการเงินรวม ตรวจสอบ ปี 2558, 2559, 2560 และงบการเงินรวม สอบทาน ไตรมาสที่ 1/2561 ของ GLOW

งบแสดงฐานะการเงินรวม

(หน่วย: ล้านบาท)	ณ วันที่			
	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560	31 มี.ค. 2561
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	8,703	7,252	8,737	10,388
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	9,702	8,267	7,215	7,465
สินค้าคงเหลือ	4,727	5,473	5,832	5,887
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	24,625	21,561	22,062	23,788
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	84,024	80,742	77,128	76,177
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	92,239	87,957	83,969	83,317
รวมสินทรัพย์	116,864	109,518	106,031	107,105
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	5,501	4,759	6,132	4,531
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8,865	3,167	2,255	2,189
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	4,599	3,999	3,999
เงินกู้ยืมระยะสั้น	1,433	1,433	975	975
รวมหนี้สินหมุนเวียน	16,795	15,043	14,422	12,907
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน หุ้นกู้	20,624	16,264	15,838	15,337
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	44,111	37,704	33,601	33,238
รวมหนี้สิน	60,906	52,747	48,022	46,145
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	14,629	14,629	14,629	14,629
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	2,935	2,935	2,935	2,935
กำไรสะสม	31,357	31,797	32,354	34,969
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	55,958	56,771	58,009	60,959
รวมหนี้สินและ ส่วนของผู้ถือหุ้น	116,864	109,518	106,031	107,105

1.5 มูลค่าสิ่งตอบแทนทั้งหมด

1.5.1 ชุกรกรรมการซื้อขายหุ้น

สิ่งตอบแทนจะอยู่ในรูปเงินสดจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 95,933.54 ล้านบาท¹⁰ ซึ่งบริษัทจะชำระให้แก่ผู้ขายในวันที่มีการซื้อขายเสร็จสิ้นในคราวเดียว

นอกจากการชำระราคาซื้อขายหุ้นให้แก่ผู้ขายแล้ว บริษัทตกลงจะชำระเงินให้แก่ผู้ขายเป็นจำนวน “เงินสดสุทธิ” คงเหลือในบริษัท เอ็นจี โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด ตามที่กำหนดในสัญญาซื้อขายหุ้น (ซึ่งจะไม่เกิน 1 ล้านบาท)

1.5.2 ชุกรกรรมการทำข้อเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW

สิ่งตอบแทนจะอยู่ในรูปเงินสดจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 42,880.65 ล้านบาท¹¹ ซึ่งบริษัทจะชำระให้แก่ผู้เสนอขายหุ้นตามหลักเกณฑ์ และวิธีการที่กำหนดในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

1.6 เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

1.6.1 ชุกรกรรมการซื้อขายหุ้น

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนของชุกรกรรมการซื้อขายหุ้นเป็นไปตามการเจรจาตกลงกันระหว่างบริษัท (ในฐานะผู้ซื้อ) และผู้ขาย ซึ่งเป็นไปตามวิธีการคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow หรือ DCF) เนื่องจากเป็นวิธีที่นิยมใช้โดยทั่วไปในการประเมินมูลค่าของบริษัทซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ซึ่งมีกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอ และสามารถสะท้อนลักษณะการดำเนินงาน รวมถึงศักยภาพการดำเนินธุรกิจของบริษัทได้อย่างเหมาะสม โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังได้พิจารณาวิธีอื่นประกอบด้วย อาทิ การเปรียบเทียบกับอัตราส่วนมูลค่าของบริษัทที่มีลักษณะใกล้เคียงกัน (Trading multiple) และอัตราผลตอบแทนเงินปันผล (Dividend yield) ซึ่งเป็นมาตรฐานที่ใช้ทั่วไปในการตัดสินใจเข้าซื้อธุรกิจ

1.6.2 ชุกรกรรมการทำข้อเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนสำหรับชุกรกรรมการทำข้อเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW จะ เป็นไปตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการในการเข้าถือครองหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ กล่าวคือ ราคาซื้อหุ้น GLOW ที่บริษัทได้จ่ายไป (รวมถึงต้นทุนการได้มาซึ่งหุ้น GLOW) สูงสุด 90 วันก่อนหน้าวันทำข้อเสนอซื้อ

¹⁰ โปรดดูเชิงอรรถ 2

¹¹ โปรดดูเชิงอรรถ 2

1.7 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

การเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ที่สำคัญของบริษัท โดยจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัทดังนี้

- (1) เนื่องจาก GLOW มีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัดส่วนการถือหุ้น¹² (Effective Capacity) เท่ากับ 2,895 เมกะวัตต์ ซึ่งหากบริษัทเข้าซื้อหุ้นของ GLOW แล้ว จะทำให้บริษัทมีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นประมาณ 1.5 เท่าจากกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัดส่วนการถือหุ้นในปัจจุบัน จาก 1,940 เมกะวัตต์เพิ่มขึ้นเป็น 4,835 เมกะวัตต์ การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจึงเป็นโอกาสสำคัญในการขยายธุรกิจในกลุ่มธุรกิจไฟฟ้าเพื่อเติบโตอย่างก้าวกระโดด
- (2) ปัจจุบันโรงไฟฟ้าของ GLOW ได้ดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว ทำให้ GLOW มีผลการดำเนินงานที่มั่นคงและสถานภาพทางการเงินที่แข็งแกร่ง โดยการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นในครั้งนี้ บริษัทจะสามารถรับรู้รายได้ทันทีซึ่งจะเป็นการเสริมสร้างศักยภาพทางการเงินและเพิ่มฐานกระแสเงินสดให้แก่บริษัท เพื่อสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างยั่งยืน
- (3) ทางบริษัทเชื่อว่าประสิทธิภาพและความชำนาญในการดำเนินธุรกิจของบริษัทและ GLOW จะช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันธุรกิจไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการเข้าลงทุนใน โครงการต่าง ๆ ที่มีขนาดใหญ่ขึ้น ทั้งในและต่างประเทศ เพื่อช่วยให้อัตราการเติบโตทางธุรกิจ และผลการดำเนินงานของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- (4) บริษัทคาดว่าจะสามารถให้บริการลูกค้าอุตสาหกรรมด้วยคุณภาพและบริการของผลิตภัณฑ์ที่ดีขึ้น มีเสถียรภาพและความมั่นคงมากขึ้น เนื่องจากมีโครงสร้างพื้นฐานของระบบผลิตและจำหน่ายที่ครอบคลุมพื้นที่การให้บริการและสามารถเชื่อมโยงกันได้ จึงทำให้ลูกค้าอุตสาหกรรมลดความเสี่ยงในการสูญเสียจากความไม่มีเสถียรภาพของสาธารณูปโภค
- (5) บริษัทจะสามารถปรับปรุงการดำเนินงานโดยองค์รวมได้อย่างมีประสิทธิภาพ (Operation synergy) เนื่องจากสามารถบริหารจัดการหน่วยผลิตไฟฟ้าและสาธารณูปโภค โครงสร้างพื้นฐาน และระบบโครงข่ายไฟฟ้าและไอน้ำ ซึ่งทำให้ลดการลงทุนใหม่ที่ซ้ำซ้อน ลดค่าใช้จ่ายเชื้อเพลิงจากการจัดสรรกำลังการผลิตให้เหมาะสมกับปริมาณความต้องการในแต่ละหน่วยผลิต และลดต้นทุนด้านการบริหารจัดการอะไหล่

¹²

รวมถึงโครงการในอนาคตที่อยู่ระหว่างการพัฒนา และ/หรืออยู่ระหว่างการก่อสร้าง

1.8 แหล่งที่มาของเงินทุนสำหรับการเข้าทำรายการ

สินเชื่อเงินกู้ระยะสั้น (ไม่เกิน 12 เดือน) จำนวนไม่เกิน 142,500 ล้านบาท¹³ จากสถาบันการเงิน และ/หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เพื่อรองรับธุรกรรมการซื้อขายหุ้น และการทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW

ในกรณีที่บริษัทประสงค์ที่จะขอสินเชื่อเงินกู้จากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ บริษัทจะดำเนินการตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องต่อไป

อนึ่ง หนึ่งในเงื่อนไขของสินเชื่อเงินกู้ระยะสั้นจำนวนไม่เกิน 142,500 ล้านบาท¹³ นั้นได้กำหนดให้บริษัทต้องดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างเงินทุนของบริษัท รวมถึงการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทภายในเดือนเมษายน 2562 เพื่อพิจารณาเรื่องการเพิ่มทุนของบริษัท ทั้งนี้ ในเบื้องต้นบริษัทอาจพิจารณาเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 74,000 ล้านบาท ซึ่งอาจเป็นการเพิ่มทุนโดยการเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) การเสนอขายให้กับนักลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) และ/หรือการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน (Public Offering) ซึ่งการเพิ่มทุนโดยการเสนอขายให้กับนักลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) และการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน (Public Offering) อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) ได้ ในปัจจุบันยังไม่มีข้อสรุปเรื่องรูปแบบของการเพิ่มทุนที่ชัดเจน โดยบริษัทจะแจ้งให้ทราบต่อไปหากมีความคืบหน้าในเรื่องดังกล่าว พร้อมทั้งจะนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อพิจารณาและอนุมัติในครั้งต่อไป

1.9 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2561 ได้พิจารณาแล้วเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นประโยชน์ต่อบริษัท (ตามรายละเอียดของประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับตามที่ระบุไว้ในข้อ 1.7) เนื่องจากจะเป็นโอกาสสำคัญในการขยายธุรกิจ ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างศักยภาพในการดำเนินงานและรองรับโอกาสในการเติบโตของธุรกิจในอนาคต จึงมีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น และการทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW

อนึ่ง ในการพิจารณาให้ความเห็นชอบในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นดังกล่าว คณะกรรมการรับทราบปัจจัยความเสี่ยงสำคัญ ๆ ของธุรกิจของ GLOW ในปัจจุบัน เช่น ข้อพิพาทเรื่องการต่ออายุสัญญาขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และคดีฟ้องร้องเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมของโครงการเก็ทโค-วันและ โกลว์ เอสพีพี 3 (ตามรายละเอียดของปัจจัยความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบของ GLOW ในข้อ 5.3 ส่วนที่ 2) ซึ่งนอกเหนือจากการนำความเสี่ยงสำคัญ ๆ ของธุรกิจของ GLOW ดังกล่าวมาเป็นส่วนหนึ่งของการเจรจาต่อรองในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นแล้ว คณะกรรมการก็ได้สั่งการให้ฝ่ายจัดการดำเนินการต่าง ๆ ตามที่จำเป็นเพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงดังกล่าวให้เหมาะสมภายหลังจากที่บริษัทได้เข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้นแล้ว และรายงานให้คณะกรรมการทราบต่อไป

¹³ ยอดวงเงินกู้ระยะสั้นอาจมีการปรับลดตามเงินปันผลและสัดส่วนที่จะได้มาจากการเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในหุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดของ GLOW

1.10 การขออนุมัติการเข้าทำรายการจากคณะกรรมการบริษัท

ในคราวการประชุมคณะกรรมการของบริษัท ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2561 ซึ่งได้พิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น และการทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW เพื่อนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นครั้งนี้ ไม่มีกรรมการที่มีส่วนได้เสีย และ/หรือกรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องซึ่งไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน อยู่ในที่ประชุม

1.11 ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการของบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ไม่มีกรรมการท่านใดมีความเห็นที่แตกต่างจากความเห็นของที่ประชุมของคณะกรรมการบริษัทตามที่ระบุในข้อ 1.9

2. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทที่มีต่อสารสนเทศที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้ นายเดิมชัย บุนนาค ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ ซึ่งเป็นผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท มีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น และการทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW ซึ่งรวมถึงการจัดเตรียมสารสนเทศฉบับนี้ โดยบริษัทได้สอบทานข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้แล้วด้วยความระมัดระวัง และขอรับรองว่าข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ถูกต้อง ครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้บุคคลอื่นสำคัญคิด หรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรแจ้งในสาระสำคัญ อย่างไรก็ตาม ข้อมูลของ GLOW และกลุ่มบริษัท GLOW ที่ปรากฏในสารสนเทศฉบับนี้ บริษัทได้นำข้อมูลดังกล่าวมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2560 (แบบ 56-1) และงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบและ/หรือสอบทานแล้ว ของ GLOW

3. คุณสมบัติของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ

บริษัท อวานการ์ด แคปิตอล จำกัด ได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้น และการทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ถือหุ้นในบริษัท และไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัท และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยินยอมให้เผยแพร่รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

โปรดดูรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ที่แนบมาพร้อมหนังสือบอกกล่าวนัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 (สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 2)

4. หนี้สินของบริษัท

4.1 ยอดรวมของตราสารหนี้ที่ออกจำหน่ายแล้วและที่ยังมิได้ออกจำหน่ายตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้มีมติไว้ และมอบอำนาจให้แก่คณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนเป็นผู้พิจารณาออกจำหน่ายตามที่เห็นสมควร

● **ตราสารหนี้ที่ออกจำหน่ายแล้ว**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทมีหุ้นกู้ โดยมีรายละเอียดดังนี้

1) **หุ้นกู้ของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2560 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2564**

ประเภทหุ้นกู้	:	หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
ลักษณะการเสนอขาย	:	ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่
อายุของหุ้นกู้	:	4 ปี นับจากวันที่ออกหุ้นกู้
มูลค่าของหุ้นกู้ที่เสนอขาย	:	3,500,000,000 บาท (สามพันห้าร้อยล้านบาท)
จำนวนของหุ้นกู้ที่เสนอขาย	:	3,500,000 หน่วย (สามล้านห้าแสนหน่วย)
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	:	1,000 บาท (หนึ่งพันบาท)
ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย	:	1,000 บาท (หนึ่งพันบาท)
วันที่ออกหุ้นกู้	:	29 กันยายน 2560
วันครบกำหนดไถ่ถอน	:	29 กันยายน 2564
อัตราดอกเบี้ย	:	อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 2.21 ต่อปี ตลอดอายุหุ้นกู้
การชำระคืนเงินต้น	:	ชำระคืนเงินต้นทั้งจำนวนในวันครบกำหนดไถ่ถอน
การชำระดอกเบี้ย	:	ชำระดอกเบี้ยทุก ๆ 6 เดือน ในวันที่ 29 มีนาคม และวันที่ 29 กันยายน โดยเริ่มชำระดอกเบี้ยครั้งแรกในวันที่ 29 มีนาคม 2561
การไถ่ถอนหุ้นกู้	:	ผู้ออกหุ้นกู้จะทำการไถ่ถอนหุ้นกู้ในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ โดยการชำระคืนคงค้างทั้งหมดภายใต้หุ้นกู้และดอกเบี้ยงวดสุดท้ายของหุ้นกู้
การซื้อคืนหุ้นกู้	:	ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิซื้อคืนหุ้นกู้จากผู้ถือหุ้นกู้รายใด ๆ จากตลาดรองหรือแหล่งอื่น ๆ ได้ไม่ว่าในเวลาใด ๆ เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ทำการซื้อคืนหุ้นกู้แล้วจะมีผลทำให้หนี้ตามหุ้นกุดังกล่าวระงับลง ทั้งนี้ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องแจ้งให้นายทะเบียนหุ้นกู้ทราบเพื่อยกเลิกหุ้นกู้ที่ซื้อมาดังกล่าว รวมทั้งแจ้งเรื่องการซื้อคืนหุ้นกู้ให้ตลาดรองที่มีการซื้อขายหุ้นกู้และสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบโดยไม่ชักช้า
ผู้แทนซื้อหุ้นกู้และนายทะเบียน	:	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	:	“A+” โดยบริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด

2) หุ้นกู้ของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2560 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2567

ประเภทหุ้นกู้	:	หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
ลักษณะการเสนอขาย	:	ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่
อายุของหุ้นกู้	:	7 ปี นับจากวันที่ออกหุ้นกู้
มูลค่าของหุ้นกู้ที่เสนอขาย	:	1,500,000,000 บาท (หนึ่งพันห้าร้อยล้านบาท)
จำนวนของหุ้นกู้ที่เสนอขาย	:	1,500,000 หน่วย (หนึ่งล้านห้าแสนหน่วย)
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	:	1,000 บาท (หนึ่งพันบาท)
ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย	:	1,000 บาท (หนึ่งพันบาท)
วันที่ออกหุ้นกู้	:	29 กันยายน 2560
วันครบกำหนดไถ่ถอน	:	29 กันยายน 2567
อัตราดอกเบี้ย	:	อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 2.82 ต่อปี ตลอดอายุหุ้นกู้
การชำระคืนเงินต้น	:	ชำระคืนเงินต้นทั้งจำนวนในวันครบกำหนดไถ่ถอน
การชำระดอกเบี้ย	:	ชำระดอกเบี้ยทุกๆ 6 เดือน ในวันที่ 29 มีนาคม และวันที่ 29 กันยายน โดยเริ่มชำระดอกเบี้ยครั้งแรกในวันที่ 29 มีนาคม 2561
การไถ่ถอนหุ้นกู้	:	ผู้ออกหุ้นกู้จะทำการไถ่ถอนหุ้นกู้ในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ โดยการชำระคืนคงค้างทั้งหมดภายใต้หุ้นกู้และดอกเบี้ยงวดสุดท้ายของหุ้นกู้
การซื้อคืนหุ้นกู้	:	ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิซื้อคืนหุ้นกู้จากผู้ถือหุ้นกู้รายใด ๆ จากตลาดรองหรือแหล่งอื่น ๆ ได้ไม่ว่าในเวลาใด ๆ เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ทำการซื้อคืนหุ้นกู้แล้วจะมีผลทำให้หนี้ตามหุ้นกู้อ้างกล่าวระงับลง ทั้งนี้ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องแจ้งให้นายทะเบียนหุ้นกู้ทราบเพื่อยกเลิกหุ้นกู้ที่ซื้อมาดังกล่าว รวมทั้งแจ้งเรื่องการซื้อคืนหุ้นกู้ให้ตลาดรองที่มีการซื้อขายหุ้นกู้และสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบโดยไม่ชักช้า
ผู้แทนซื้อหุ้นกู้และนายทะเบียน	:	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	:	“A+” โดยบริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด

● **ตราสารหนี้ที่ยังไม่ได้ออกจำหน่าย**

บริษัทมีวงเงินหุ้นกู้ที่ยังไม่ได้ออกจำหน่าย จำนวนไม่เกิน 5,000,000,000 บาท (ห้าพันล้านบาท) หรือในสกุลเงินอื่น ในอัตราเทียบเท่า (ตามที่ได้รับอนุมัติจากมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560)

4.2 ยอดรวมของเงินกู้ที่มีกำหนดระยะเวลา และภาระการนำสินทรัพย์เป็นหลักประกัน

ประเภทเงินกู้	ยอดหนี้ (ล้านบาท)	หลักประกัน
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,172.6	มี
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	10,312.4	มี
รวม	11,485.0	

ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561

ภาระการนำสินทรัพย์วางเป็นหลักประกันมีดังนี้

บริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด (IRPC-CP)

- เงินฝากธนาคารประเภทกระแสรายวัน ออมทรัพย์ และประจำ
- ที่ดิน
- สิ่งปลูกสร้าง รวมทั้งเครื่องจักร

บริษัท อิจิโนเซกิ โซล่า พาวเวอร์ 1 จีเค (ISP1)

- เงินฝากธนาคารประเภทกระแสรายวัน ออมทรัพย์ และประจำ
- สิ่งปลูกสร้าง รวมทั้งเครื่องจักร

บริษัท ผลิตไฟฟ้าและพลังงานร่วม จำกัด (CHPP)

- เงินฝากธนาคารประเภทกระแสรายวัน ออมทรัพย์ และประจำ
- ค่าเช่าที่ดินและอาคารจ่ายล่วงหน้าระยะยาว
- สิ่งปลูกสร้าง รวมทั้งเครื่องจักร

4.3 ยอดรวมมูลค่าหนี้สินประเภทอื่น รวมทั้งเงินเบิกเกินบัญชี และภาระการนำสินทรัพย์เป็นหลักประกัน

ประเภทหนี้สิน	ยอดหนี้ (ล้านบาท)	หลักประกัน
เจ้าหนี้การค้า	1,596.1	ไม่มี
เจ้าหนี้อื่น	492.7	ไม่มี
เจ้าหนี้งานก่อสร้าง	1,004.4	ไม่มี
ประมาณการหนี้สิน	101.2	ไม่มี
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	305.6	ไม่มี
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	507.1	ไม่มี
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	75.5	ไม่มี
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	75.1	ไม่มี
รวม	4,157.7	

ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561

4.4 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า

บริษัทอาจมีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้าจากสินเชื่อเงินกู้ระยะสั้น (ไม่เกิน 12 เดือน) จำนวนไม่เกิน 142,500 ล้านบาท¹⁴ จากสถาบันการเงิน และ/หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่สำหรับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น และการทำคำเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขของสินเชื่อเงินกู้ระยะสั้นนั้น บริษัทมีหน้าที่ต้องนำเงินปันผลรับสุทธิที่ได้รับจาก GLOW ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนมาชำระคืนเงินกู้ระยะสั้น

นอกจากนี้ บริษัทอาจมีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้าจากการออกหุ้นกู้ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ตามแผนการปรับโครงสร้างเงินทุนของบริษัท เพื่อนำเงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้อาชำระคืนสินเชื่อเงินกู้ระยะสั้น (ตามวรรคข้างต้น) บางส่วนในวงเงินรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 68,500 ล้านบาท หรือในสกุลเงินอื่นในอัตราเทียบเท่า

5. ข้อมูลของบริษัท

5.1. ข้อมูลลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวโน้มธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย

5.1.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท

บริษัทประกอบธุรกิจหลักในการผลิตและจำหน่ายสาธารณูปโภค ทั้งในส่วนที่เข้าไปดำเนินการเองและเข้าไปลงทุนในกิจการ โดยในวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้นในโรงไฟฟ้าที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วแบ่งเป็นการผลิตไฟฟ้ารวมประมาณ 1,530 เมกะวัตต์ ใช้น้ำรวมประมาณ 1,512 ตันต่อชั่วโมง น้ำเพื่อการอุตสาหกรรมรวมประมาณ 2,080 ลูกบาศก์เมตรต่อชั่วโมง และน้ำเย็นรวมประมาณ 12,000 ตันความเย็น และบริษัทมีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัดส่วนการถือหุ้นของโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง จำนวนประมาณ 410 เมกะวัตต์ และใช้น้ำรวมประมาณ 73 ตันต่อชั่วโมง ทั้งนี้ ในปี 2562 โรงไฟฟ้าที่บริษัทเข้าไปลงทุนจะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ทั้งหมด โดยจะมีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัดส่วนการถือหุ้นประมาณ 1,940 เมกะวัตต์ กำลังการผลิตไอน้ำเพิ่มขึ้นเป็น 1,585 ตันต่อชั่วโมง น้ำเพื่อการอุตสาหกรรม 2,080 ลูกบาศก์เมตรต่อชั่วโมง และน้ำเย็น 12,000 ตันความเย็น

นอกจากนี้ บริษัทได้เข้าไปดำเนินธุรกิจในลักษณะการลงทุนและร่วมลงทุนในกิจการอื่น ๆ ตามรายละเอียดดังนี้

โรงไฟฟ้าที่บริษัทดำเนินการเอง เป็นโรงไฟฟ้าที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง ซึ่งเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว และอยู่ในระหว่างการก่อสร้าง ดังนี้

- โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม (Combined Cycle Power Plant) ดำเนินการผลิตแล้ว จำนวน 1 แห่ง ตั้งอยู่ที่อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี
- โรงไฟฟ้าโคเจนเนอเรชั่น (Cogeneration Power Plant) และหน่วยผลิตไอน้ำ

¹⁴ ยอดวงเงินกู้ระยะสั้นอาจมีการปรับลดตามเงินปันผลและสัดส่วนที่จะได้มาจากการเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในหุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดของ GLOW

- โรงผลิตสาธารณูปการระยอง 1-3 (Central Utility Plant: CUP 1-3) ดำเนินการผลิตแล้ว จำนวน 3 แห่ง ตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมเหมราชตะวันออก (มาบตาพุด) จังหวัดระยอง
- โรงผลิตสาธารณูปการระยอง 4 ซึ่งอยู่ระหว่างการก่อสร้าง จำนวน 1 แห่ง ตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมเอเซีย จังหวัดระยอง

โรงไฟฟ้าที่บริษัทเข้าร่วมลงทุน โดยประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานประเภทต่างๆ ทั้งในและต่างประเทศ ประกอบด้วย

- โรงไฟฟ้าที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง ได้แก่
 - บริษัท ราชบุรีเพาเวอร์ จำกัด
 - บริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด
 - บริษัท ผลิตไฟฟ้า นวนคร จำกัด
 - บริษัท บางปะอิน โกลเดนเนอเรชั่น จำกัด
 - บริษัท ผลิตไฟฟ้าและพลังงานร่วม จำกัด
- โรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน ได้แก่
 - บริษัท อัจฉริยะ โซล่า พาวเวอร์ 1 จีเอ
 - บริษัท ไทย โซลาร์ รีนิวเอเบิล จำกัด ถือหุ้นใน บริษัท สยาม โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี 1 จำกัด
 - บริษัท ผลิตไฟฟ้าและพลังงานร่วม จำกัด (โครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน ร่วมกับสหกรณ์ผู้เลี้ยงกุ้งจันทบุรี จำกัด)
- โรงไฟฟ้าพลังน้ำ ได้แก่
 - บริษัท นที ชินเนอร์ยี จำกัด ถือหุ้นใน บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด
 - บริษัท ไฟฟ้า น้ำลึก 1 จำกัด

บริษัทที่ประกอบธุรกิจอื่นๆ ทั้งในและต่างประเทศ รวม 3 บริษัท ประกอบด้วย

- GPSC International Holdings Limited ในเขตบริหารพิเศษฮ่องกง แห่งสาธารณรัฐประชาชนจีนเพื่อรองรับแผนการขยายการลงทุนในต่างประเทศของบริษัทในอนาคต
- 24M Technologies, Inc. เป็นบริษัทที่ดำเนินงานวิจัยและพัฒนาแบตเตอรี่เพื่อใช้ในระบบกักเก็บไฟฟ้าสำรองสำหรับภาคอุตสาหกรรมและระบบสายส่งไฟฟ้าเพื่อการเสริมสร้างความมั่นคงในระบบจ่ายไฟฟ้า ระบบโครงข่ายไฟฟ้าและผู้ใช้ไฟฟ้า
- บริษัท บิซิเนส เซอร์วิส ออลล์แอนซ์ จำกัด ประกอบธุรกิจบริการ บริหารจัดการทรัพยากรบุคคล ให้กับทุกบริษัทในกลุ่ม ปตท.
- บริษัท สานพลัง วิชากิจเพื่อสังคม จำกัด (PTTSE) เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเพื่อสนับสนุนการดำเนินกิจการด้านวิชากิจเพื่อสังคม หรือ Social Enterprise ของปตท. และบริษัทในกลุ่ม ในการร่วมแก้ไขปัญหาสังคม ชุมชน สิ่งแวดล้อม และส่งเสริมสนับสนุนการจ้างงานชุมชนในท้องถิ่น ให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ บนพื้นฐานของความยั่งยืน



5.1.2 แนวโน้มธุรกิจของบริษัท

(1) การใช้พลังงานไฟฟ้าของประเทศไทย

ภาพรวมการใช้ไฟฟ้าของประเทศไทยที่ผ่านมากำลังอยู่ในช่วงขยายตัว โดยในปี 2560 มีปริมาณการใช้พลังงานไฟฟ้า (Electrical power demand) เท่ากับ 185,370 กิกะวัตต์-ชั่วโมง เพิ่มขึ้นจาก 182,847 กิกะวัตต์-ชั่วโมง ในปี 2559 คิดเป็นอัตราการขยายตัวร้อยละ 1.4 ต่อปี โดยเป็นการขยายตัวที่ไปในทิศทางเดียวกับการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศไทยที่มีอัตราการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ในปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 3.9 ต่อปี ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับระยะ 5 ปี ที่ผ่านมามีปริมาณการใช้พลังงานไฟฟ้าในปี 2560 เพิ่มขึ้นจาก 161,779 กิกะวัตต์-ชั่วโมง ในปี 2555 หรือเพิ่มขึ้นด้วยอัตราการขยายตัวเฉลี่ย (Compound Annual Growth Rate) เท่ากับร้อยละ 2.8 ต่อปี

(2) แนวโน้มการปรับปรุงแผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย พ.ศ. 2561 (Thailand Power Development Plan: PDP 2018)

แผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าฉบับใหม่ที่น่าจะออกในช่วงปลายปี 2561 มีแนวโน้มว่าในอนาคตจะยังไม่มีควมจำเป็นที่ต้องสร้างโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่เพิ่มเติมในช่วงต้นของแผนพัฒนาผลิตไฟฟ้าฉบับใหม่ เนื่องจากอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจและการขยายตัวของจำนวนประชากรไทยในอนาคตที่ไม่สูงมาก รวมถึงมีกำลังการผลิตใหม่จาก

โรงไฟฟ้าขนาดใหญ่และจากผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กของภาคเอกชนที่จะทยอยจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเพื่อทดแทนกำลังการผลิตของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตที่หมดอายุลง อีกทั้ง ภาครัฐมีความเป็นไปได้ที่จะปรับลดการเพิ่มกำลังผลิตไฟฟ้าในแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าฉบับใหม่ เนื่องจากความต้องการไฟฟ้าสูงสุดของประเทศที่เกิดขึ้นจริงในปี 2560 ยังน้อยกว่าแผนที่คาดการณ์ไว้ โดย ณ ปัจจุบัน กำลังผลิตไฟฟ้าสำรองอยู่ในระดับระดับที่สูงกว่าร้อยละ 30 จากที่ตั้งไว้ที่ร้อยละ 15¹⁵

(3) การต่ออายุสัญญาโรงไฟฟ้าของผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายเล็ก (SPP)

โรงไฟฟ้า SPP ที่กำลังสิ้นสุดอายุสัญญาในช่วงปี 2560 – 2568 มีแนวโน้มได้รับการช่วยเหลือและส่งเสริมจากภาครัฐด้วยการต่ออายุสัญญาโครงการ โดยโรงไฟฟ้าที่จะสิ้นสุดอายุสัญญาในปี 2560 – 2561 จะได้รับการต่อสัญญาไปอีก 3-5 ปี และโรงไฟฟ้าที่จะสิ้นสุดอายุสัญญาในปี 2562 – 2568 จะได้รับการอนุญาตให้ก่อสร้างโรงไฟฟ้าใหม่ในพื้นที่เดิมหรือพื้นที่ใกล้เคียงในอายุสัญญาใหม่ที่ระยะเวลา 25 ปี¹⁶ ทั้งนี้การสนับสนุนจากภาครัฐดังกล่าวเกิดขึ้นเนื่องจากการที่ภาครัฐเล็งเห็นว่าการมี SPP ระบบ Cogeneration ที่สามารถผลิตไฟฟ้าและไอน้ำได้อย่างต่อเนื่องในพื้นที่เดิมที่มีความต้องการใช้ไฟฟ้าและไอน้ำค่อนข้างหนาแน่นจะส่งผลดีกับโรงงานอุตสาหกรรมที่เป็นลูกค้าไฟฟ้าและไอน้ำของ SPP ระบบ Cogeneration ทำให้สามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องโดยไม่ต้องลงทุนเพิ่มในการติดตั้ง Boiler เพื่อผลิตไอน้ำใช้เอง นอกจากนี้การก่อสร้างโรงไฟฟ้าใหม่ในพื้นที่เดิมหรือบริเวณใกล้เคียงที่เดิมยังสามารถดำเนินการได้ง่ายและรวดเร็วเนื่องจากเป็นที่ยอมรับของชุมชนและมีความพร้อมด้านสาธารณูปโภคพื้นฐานต่างๆ เป็นทุนเดิมอยู่แล้ว ซึ่งทำให้สามารถลดต้นทุนในการก่อสร้างจากการใช้ระบบสาธารณูปโภคเดิมได้จากข้อมูลที่เปิดเผยในแผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทยปี 2558 (PDP 2015) อย่างไรก็ตามในการเจรจาต่ออายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในอนาคตจะต้องมีการปรับปรุงอัตรารับซื้อไฟฟ้าใหม่ให้มีความเหมาะสมและเป็นธรรมต่อผู้ใช้ไฟฟ้าและเป็นการสะท้อนให้เห็นถึงต้นทุนการเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าเท่านั้น โดยในปัจจุบันภาครัฐอยู่ระหว่างการพิจารณารายละเอียดการต่อสัญญาพร้อมกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

(4) การรับซื้อไฟฟ้าในกลุ่มโครงการพลังงานทดแทน

ในระยะเวลาที่ผ่านมาได้เห็นการขยายตัวของกำลังการผลิตไฟฟ้าในส่วนของพลังงานทดแทนอย่างชัดเจน โดยมีการรับซื้อไฟฟ้าจากโครงการอย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2560 โดยในอนาคตมีแนวโน้มที่จะเห็นการขยายตัวจากการปรับเป้าหมายเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 40 จากแผนเดิมที่ร้อยละ 20 หรือจากกำลังการผลิตติดตั้งจากพลังงานทดแทนที่จากเดิมกำหนดไว้ที่ 19,634 เมกะวัตต์ ในปี 2560 จะปรับเพิ่มขึ้นเป็น 30,000 เมกะวัตต์ ภายในปี 2579 โดยการเพิ่มสัดส่วนดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาตามการรายงานของกรมพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงาน (พพ.)

¹⁵ แผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย พ.ศ. 2558 – 2579 (PDP 2015)

¹⁶ ตามมติคณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ (กพช.) เมื่อวันที่ 30 พฤษภาคม 2559

(5) ความต้องการใช้ไฟฟ้าจากการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC)

นโยบายการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) จะส่งเสริมทำให้เกิดความต้องการไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ การลงทุนในพื้นที่ EEC คาดว่าจะทำให้มีความต้องการไฟฟ้าเพิ่มขึ้นประมาณ 404 เมกะวัตต์ และ การพัฒนาระบบขนส่งโดยการลงทุนก่อสร้างรถไฟความเร็วสูงซึ่งคาดว่าจะทำให้มีความต้องการไฟฟ้าเพิ่มเติมอีกประมาณ 163 เมกะวัตต์ ภายในปี 2579 จากพยากรณ์ของสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (สนพ.) นอกจากนี้ การพัฒนาของ EEC จะส่งผลดีต่อความต้องการใช้ไฟฟ้าในระยะยาวเนื่องจากการกระตุ้นการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศจากการยกระดับโครงสร้างพื้นฐานของอุตสาหกรรมในประเทศไทย ซึ่งแนวโน้มความต้องการไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น รวมถึงโอกาสในการต่อสัญญาของโรงไฟฟ้า SPP ดังที่กล่าวไว้ในข้างต้นเป็นปัจจัยสำคัญในการสร้างโอกาสการเติบโตของบริษัทในอนาคต

(6) การเปลี่ยนแปลงของนวัตกรรมด้านพลังงานภายใต้การผลักดันนโยบาย Energy 4.0

นโยบาย Energy 4.0 จะเป็นกุญแจสำคัญที่ผลักดันการพัฒนาพลังงานไทยในอนาคตให้เปลี่ยนแปลงก้าวสู่ความมั่นคงอย่างแท้จริง โดยในปี 2560 ภาครัฐขับเคลื่อนภาคพลังงานของประเทศตามแนวนโยบาย Energy 4.0 เน้นผลักดันให้เกิดนวัตกรรม ควบคู่ไปกับการส่งเสริมวิจัยและพัฒนาเกี่ยวกับด้านพลังงาน เพื่อต่อยอดธุรกิจเกี่ยวกับพลังงานของประเทศให้เติบโตและก้าวหน้าเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมการใช้พลังงานของผู้บริโภคในอนาคตในเรื่องนวัตกรรมการประดิษฐ์ เช่น ระบบโซลาร์เซลล์ ระบบเก็บสะสมพลังงาน (Energy Storage) รวมถึงยานยนต์ไฟฟ้า (Electric Vehicle) ที่สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (สนพ.) คาดว่าในอนาคตจะมีสร้างความต้องการไฟฟ้าเพิ่มขึ้นอีกประมาณ 2,466 เมกะวัตต์ และ การต่อยอดผสมผสานกันจนเกิดเป็นเมืองอัจฉริยะ (Smart Cities) บนรากฐานของการพัฒนาระบบเชื่อมต่อไฟฟ้าอัจฉริยะ (Smart Grid) ปัจจัยดังกล่าวจะทำให้ผู้ใช้ไฟฟ้าสามารถที่จะคาดการณ์การเปลี่ยนแปลงการให้บริการ จากการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของในส่วนของภาครัฐและเอกชน และจากที่ทางรัฐบาลมีการปรับนโยบายและกฎระเบียบให้เอื้อต่อการพัฒนาระบบและลงทุนในส่วนของผู้ผลิต เพื่อตอบโจทย์ความก้าวหน้าและมั่นคงของเทคโนโลยีและพฤติกรรมการใช้ไฟฟ้าที่เปลี่ยนไป ทั้งนี้ ในอุตสาหกรรมจะมีการนำร่อง โครงการอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ระบบไฟฟ้ามั่นคง (Reliability) และมีประสิทธิภาพ (Efficiency) เพิ่มเทคโนโลยีเพื่อเพิ่มคุณภาพการบริการและใช้พลังงานในอนาคตซึ่งในปัจจุบันบริษัทที่กำลังมีการศึกษาข้อมูลและความเป็นไปได้ในการลงทุนในเบื้องต้น

(7) การขยายตัวจากธุรกิจไฟฟ้าในประเทศลาว

ในอนาคตมีแนวโน้มที่ประเทศไทยจะมีการรับซื้อไฟฟ้าจากสปป.ลาว เพิ่มขึ้นเนื่องจาก สปป.ลาว มีจุดแข็งทางด้านทรัพยากรพลังน้ำในการผลิตไฟฟ้าส่งออกไปยังประเทศเพื่อนบ้านเพื่อเป็นรายได้สำคัญในการพัฒนาประเทศและตั้งเป้าหมายสู่การเป็น Battery of Asia ภายในปี 2563 โดยโรงไฟฟ้าพลังน้ำเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพสำหรับการลงทุนในสปป.ลาว เนื่องจากมีแหล่งพลังน้ำปริมาณมากและราคาที่ยังต่ำ โดยรัฐบาลสปป.ลาว มีแนวทางชัดเจนที่จะส่งเสริมให้ภาคเอกชนมีส่วนร่วมในกิจการไฟฟ้า โดยการพัฒนารูปแบบโรงไฟฟ้าประเภทผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ (IPP) โดยส่วนใหญ่จะเป็นรูปแบบสัญญาประเภทโอนกรรมสิทธิ์ในระบบผลิต และระบบจ่ายให้แก่รัฐบาลสปป.ลาว เมื่อสัญญาสิ้นสุดลง (Build-Own-Operate and Transfer : BOOT) ซึ่งตามแผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของ Electricite

du Laos (EDL) ระหว่างปี 2558 ถึงปี 2563 มีโรงไฟฟ้าพลังน้ำโรงใหม่ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างคิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งที่จะเพิ่มขึ้นอีก 4,471 เมกะวัตต์ และจะสามารถจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบได้ภายในปี 2563 นอกจากนี้ในวันที่ 23 มีนาคม 2559 รัฐบาลไทย กับรัฐบาลสปป.ลาว ได้มีการลงนามบันทึกความเข้าใจเรื่องความร่วมมือในการพัฒนาไฟฟ้าในสปป.ลาว เพื่อขยายกรอบความร่วมมือด้านพลังงานไฟฟ้าระหว่างสองประเทศจาก 7,000 เมกะวัตต์ เป็น 9,000 เมกะวัตต์

(8) การขยายตัวจากธุรกิจไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่น

ภาพรวมของการอัตราการเติบโตของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นยังขยายตัวเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงที่ผ่านมาในอดีตซึ่งได้อานิสงส์จากนโยบายการเพิ่มสัดส่วนปริมาณการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนที่เป้าหมายร้อยละ 22.00 ถึงร้อยละ 24.00 ของกำลังการผลิตไฟฟ้าทั้งหมดภายในปี 2563 และการประกาศรับซื้อไฟฟ้าในรูปแบบ Feed-in Tariff (FiT) ในปี 2555 โดยในปัจจุบันกำลังการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ณ ปี 2560 มีโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ได้รับการตอบรับซื้อไฟฟ้ารวมประมาณ 80,000 เมกะวัตต์ และมีโครงการที่ผ่านเงื่อนไขจนสามารถติดตั้งแล้วรวมประมาณ 40,000 เมกะวัตต์ ซึ่งใกล้เคียงกับเป้าหมายแรกในการเพิ่มสัดส่วนโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ที่ 67,000 เมกะวัตต์ หรือร้อยละ 5 ของปริมาณการผลิตไฟฟ้าทั้งหมด อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยที่เป็นอุปสรรคต่อการพัฒนาโครงการที่จะกีดกันอัตราการขยายตัวของปริมาณการผลิตไฟฟ้าในอนาคต เช่น การหาพื้นที่ขนาดใหญ่ที่เหมาะสมกับการพัฒนาโครงการ การหาจุดเชื่อมต่อระบบส่งและขนาดของระบบสายส่งที่เพียงพอ เป็นต้น โดยจากสถานการณ์ดังกล่าว ทำให้การพัฒนาโครงการทำได้ยากขึ้นและผลตอบแทนของการลงทุนมีแนวโน้มลดลง

5.2. สรุปข้อมูลทางการเงินของบริษัทประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมา

(1) สรุปฐานะทางการเงินและผลประกอบการ ปี 2558 – 2560 และไตรมาสที่ 1 ปี 2561

ข้อมูลจากงบกำไรขาดทุน

(หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุด			สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด	
	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560	31 มี.ค. 2560	31 มี.ค. 2561
รายได้จากการขาย	21,758	20,037	19,325	5,215	5,575
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่า					
การเงิน	686	638	592	152	141
ต้นทุนขาย	(20,177)	(17,365)	(16,376)	(4,578)	(4,478)
กำไรขั้นต้น	2,267	3,310	3,541	789	1,238

	สำหรับปีสิ้นสุด			สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด	
รายได้อื่น	190	244	478	197	67
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(663)	(892)	(840)	(190)	(172)
ต้นทุนทางการเงิน	(394)	(418)	(361)	(96)	(119)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,979	3,012	3,597	811	1,143
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(90)	(140)	(257)	(47)	(90)
กำไรสำหรับงวด	1,889	2,872	3,340	765	1,054
การแบ่งปันกำไร					
กำไรส่วนที่เป็นของ บริษัทใหญ่	1,906	2,700	3,174	750	922
กำไรส่วนที่เป็นของได้เสียที่ไม่ มีอำนาจควบคุม	(17)	172	166	15	131
กำไรสำหรับงวด	1,889	2,872	3,340	765	1,054
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	1.40	1.80	2.12	0.50	0.62

ข้อมูลจากงบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุด			สำหรับงวดสาม เดือนสิ้นสุด
	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560	31 มี.ค. 2561
เงินสดและ				
รายการเทียบเท่าเงินสด	2,865	5,422	3,965	5,004
ลูกหนี้การค้า	2,849	2,180	3,663	3,234
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	532	437	605	628
ลูกหนี้อื่น	912	628	688	792
สินค้าคงเหลือ	406	458	485	494
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8,752	2,540	512	844
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	16,316	11,665	9,918	10,996
เงินลงทุนในระยะยาวต่างๆ	8,278	9,861	11,697	12,043
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้าง				
รับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	2,529	2,965	3,043
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	6,396	5,959	5,354	5,189

(หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุด			สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด
	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560	31 มี.ค. 2561
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	23,467	26,129	27,246	27,984
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,526	1,885	2,788	2,808
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	39,667	46,363	50,050	51,067
รวมสินทรัพย์	55,983	58,028	59,968	62,063
เจ้าหนี้การค้า	1,960	1,140	1,623	1,596
เจ้าหนี้อื่น	786	748	608	493
เจ้าหนี้งานก่อสร้าง	77	308	577	1,004
เงินกู้ยืมระยะยาวจาก				
สถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,595	1,913	990	1,173
ประมาณการหนี้สิน	-	-	101	101
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	135	86	189	306
รวมหนี้สินหมุนเวียน	4,553	4,195	4,088	4,673
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	13,394	14,295	9,824	10,312
หุ้นกู้	-	-	4,993	4,994
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	908	784	670	658
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	14,302	15,079	15,507	15,964
รวมหนี้สิน	18,855	19,274	19,595	20,637
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	14,983	14,983	14,983	14,983
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	9,485	9,485	9,485	9,485
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็น				
เกณฑ์	79	-	-	-
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนอื่น	(1,197)	(1,118)	(1,118)	(1,118)
กำไรสะสม	12,626	13,752	15,204	16,126
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	30	48	(7)	(8)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	36,006	37,150	38,547	39,468
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,122	1,604	1,827	1,958
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	37,128	38,754	40,374	41,426
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	55,983	58,028	59,968	62,063

ข้อมูลจากงบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุด			สำหรับงวดสาม	สำหรับงวดสาม
	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560	เดือนสิ้นสุด	เดือนสิ้นสุด
กระแสเงินสดจากกิจกรรม					
ดำเนินงาน	2,632	4,130	3,153	1,765	1,872
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(14,109)	(1,190)	(2,312)	(1,111)	(1,322)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	10,922	(383)	(2,305)	(342)	500
เงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(556)	2,557	(1,457)	312	1,039
เงินสดคงเหลือสิ้นงวด	2,865	5,422	3,965	5,734	5,004

(2) คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานไตรมาส 4 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2560 ของบริษัท มีกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่จำนวน 3,175 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 475 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำที่ปรับตัวตามความต้องการ ของลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมที่มากขึ้น รวมถึงการขยายกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้า ไออาร์พีซี คลีนพาวเวอร์ (IRPCCP) ซึ่งบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 51 ที่ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) เพิ่มเติมในระยะที่ 2 ในเดือน พฤศจิกายน ปี 2560 ทำให้ปริมาณการขายไฟฟ้าของบริษัทให้กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”) ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าของผู้ผลิตไฟฟ้าย่อยรายเล็ก (SPP – Firm) เพิ่มขึ้น นอกจากนี้บริษัทยังคงสามารถบริหารจัดการต้นทุนการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในส่วนของโรงไฟฟ้าประเภทโคเจนเนอเรชันทำให้ความสามารถในการทำกำไรของโรงไฟฟ้าเพิ่มสูงขึ้นในปี 2560

รายได้

บริษัทมีรายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 เป็นจำนวน 5,716 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 4 ปี 2560 จำนวน 867 ล้านบาทหรือร้อยละ 18 เนื่องจากรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (Availability Payment: AP) และรายได้ ค่าพลังงานไฟฟ้า (Energy Payment : EP) ของโรงไฟฟ้าศรีราชาปรับตัวสูงขึ้น รวมทั้งโรงไฟฟ้า IRPC-CP ดำเนินการผลิตเต็มทั้ง 2 ระยะตลอดทั้งไตรมาสและเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2560 พบว่ารายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำปรับตัวเพิ่มขึ้น 350 ล้านบาทหรือ ร้อยละ 7 สาเหตุหลักมาจากรายได้ของโรงผลิต

สาธารณูปการระยองที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากลูกค้าอุตสาหกรรมรายใหญ่มีการหยุดซ่อมบำรุงในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 ประกอบกับปัจจัยทางด้านราคาขายที่ปรับตัวดีขึ้นตามอัตราค่าไฟฟ้าอัตโนมัติ (Fi) รวมทั้งโรงไฟฟ้า IRPC-CP ดำเนินการผลิตเต็มทั้ง 2 ระยะเวลาตลอดทั้งไตรมาส

ในขณะที่รายได้สำหรับทั้งปี 2560 มีจำนวน 19,917 ล้านบาทปรับตัวลดลงจากปี 2559 จำนวน 758 ล้านบาทหรือร้อยละ 4 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่โรงไฟฟ้าศรีราชาทำการหยุดเดินเครื่อง (Reserved Shutdown) ตามแผนการสั่งเดินเครื่องของ กฟผ. แต่การหยุดเดินเครื่องดังกล่าวไม่ได้ส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรของโรงไฟฟ้าศรีราชาลดลง เนื่องจากโรงไฟฟ้าศรีราชาเป็น โรงไฟฟ้าประเภทผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ (IPP)

กำไรขั้นต้น

1. โรงไฟฟ้าศรีราชา

กำไรขั้นต้นของโรงไฟฟ้าศรีราชาในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 เทียบกับไตรมาสที่ 4 ปี 2560 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 127 ล้านบาทหรือร้อยละ 470 โดยมีอัตราค่ากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7 เป็นร้อยละ 20 เนื่องจากรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (Availability Payment : AP) ของโรงไฟฟ้าศรีราชาปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากการหยุดซ่อมบำรุงประจำปีในไตรมาสที่ 4 ปี 2560 และอัตราค่าความผันแปรตามฤดูกาล (Weight factor) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่กำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 เทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2560 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 9 ล้านบาทหรือ ร้อยละ 6 โดยมีสาเหตุมาจากค่าบำรุงรักษาตามชั่วโมงการเดินเครื่องที่ลดลง เนื่องจากการหยุดเดินเครื่องตามการสั่ง เดินเครื่องของกฟผ. ในเดือนมกราคมถึงกลางเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2561

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2560 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 19 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 โดยมีสาเหตุมาจากค่าซ่อมบำรุงรักษาตามชั่วโมงการเดินเครื่องที่ลดลง เนื่องจากการหยุดเดินเครื่อง (Reserved Shutdown) ตามคำสั่งการเดินเครื่องของกฟผ. ในปี 2560 ที่หยุดเดินเครื่องมากกว่าในปี 2559 โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงครึ่งหลังของปี 2560

2. โรงผลิตสาธารณูปการระยอง

กำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 ลดลงเล็กน้อยจำนวน 1 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.1 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2560 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการหยุดซ่อมบำรุงเครื่องจักรตามแผนงานประจำปี ส่งผลให้ปริมาณการขายไฟฟ้าให้กับ กฟผ. ลดลง ทั้งนี้การหยุดซ่อมบำรุงดังกล่าวไม่ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำให้กับลูกค้าอุตสาหกรรม กำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 135 ล้านบาทหรือร้อยละ 16 จากไตรมาสที่ 1 ปี 2560 เนื่องจากปริมาณขายไฟฟ้าและไอน้ำที่เพิ่มขึ้นจากการที่ลูกค้าอุตสาหกรรมรายใหญ่หยุดซ่อมบำรุงในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 ส่งผลให้ไตรมาสที่ 1 ปี 2561 มีปริมาณขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจำนวน 38 กิกะวัตต์-ชั่วโมงหรือร้อยละ 7 ประกอบกับค่าไฟฟ้าอัตโนมัติ (Fi) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2560

นอกจากนี้กำไรขั้นต้นปี 2560 เพิ่มขึ้น 279 ล้านบาทหรือร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากอัตราการทำกำไรเพิ่มสูงขึ้นจากการที่ราคาขายผลิตภัณฑ์ลดลงในสัดส่วนที่น้อยกว่าการลดลงของราคาต้นทุนก๊าซ

ธรรมชาติ ประกอบกับในปี 2560 ปริมาณการขายไฟฟ้ามีการปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากไม่มีการหยุดซ่อมบำรุงเครื่องกำเนิดไฟฟ้า(Gas Turbine Generator) อย่างเช่นในปี 2559

3. โรงไฟฟ้าไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ (IRPC-CP)

กำไรขั้นต้นของโรงไฟฟ้า IRPC-CP ในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 เพิ่มขึ้นจำนวน 184 ล้านบาท หรือร้อยละ 60 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ปี 2560 และเพิ่มขึ้นจำนวน 391 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2560 เนื่องจากการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์เต็มทั้งสองระยะตั้งแต่วันที่ 15 พฤศจิกายน 2560 ส่งผลให้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 ได้ดำเนินการผลิตเต็มทั้งสองระยะตลอดทั้งไตรมาสเป็นไตรมาสแรก

กำไรขั้นต้นในปี 2560 ลดลง 9 ล้านบาทหรือร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับกำไรขั้นต้นในปี 2559 สาเหตุหลักมาจากการที่ลูกค้าหลักมีการหยุดซ่อมบำรุงเป็นระยะเวลาประมาณ 1 เดือนในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2560 และในระหว่างไตรมาสที่ 3 ปี 2560 โรงไฟฟ้า IRPC-CP ระยะที่ 1 ได้ทำการหยุดเดินเครื่องเพื่อทดสอบระบบกับระยะที่ 2 จึงทำให้รายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำลดลงในขณะที่ค่าบำรุงรักษาปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับในปี 2559 จากการซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าตามแผน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 มีจำนวน 168 ล้านบาท¹⁷ ปรับตัวลดลงจำนวน 13 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2560 โดยมีสาเหตุมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการบริหารงานจำนวน 18 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2560 โดยมีสาเหตุหลัก มาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการพัฒนาธุรกิจ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีจำนวน 181 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 13 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2560 โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานและค่าประชาสัมพันธ์รณรงค์ แต่ลดลงจำนวน 43 ล้านบาท หรือร้อยละ 19 เมื่อเปรียบเทียบกับในไตรมาสที่ 4 ปี 2559 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการพัฒนาและส่งเสริมธุรกิจ ซึ่งเป็นสาเหตุเดียวกันที่ทำให้ค่าใช้จ่ายในการขายและ บริหารสำหรับทั้งปี 2560 ปรับตัวลดลงเป็นจำนวน 60 ล้านบาท¹⁸ หรือร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับปี 2559

กำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาสแรกของปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ จำนวน 922 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 200 ล้านบาท หรือร้อยละ 28 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2560 และเมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิของไตรมาสที่ 1 ปี 2561 กับไตรมาสที่ 1 ปี 2560 พบว่ากำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 172 ล้านบาท หรือร้อยละ 23 ถึงแม้ว่าบริษัทจะไม่ได้รับเงินปันผลจากบริษัท ราชบุรีเพาเวอร์ จำกัด (RPCL) ดังเช่นในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 โดยการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิมีสาเหตุหลักมาจาก โรงไฟฟ้า IRPC-CP เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์เต็มทั้งสองระยะ และโรง

¹⁷ ตัวเลขในงบกำไรขาดทุนในคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการจะไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

¹⁸ ตัวเลขในงบกำไรขาดทุนในคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการจะไม่รวมค่าใช้จ่ายทางด้านกฎหมาย ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย และการซื้อค่า

ผลิตสาธารณูปการระยองมีผลประกอบการที่ดีขึ้นจากการที่ลูกค้ารายหลักไม่มีการหยุดซ่อมบำรุงดังเช่นในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 รวมถึงราคาขายไฟฟ้าปรับตัวสูงขึ้นจากการปรับขึ้นอัตราค่าไฟฟ้าอัตโนมัติ (Fi)

ในขณะที่ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2560 ของบริษัท มีกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่จำนวน 3,175 ล้านบาทปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 475 ล้านบาท หรือร้อยละ 18 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำที่ปรับตัวตามความต้องการของลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมที่มากขึ้น รวมถึงการขยายกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้า ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ (IRPC-CP)

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 เปรียบเทียบกับฐานะการเงินไตรมาส 4 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เปรียบเทียบกับฐานะการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมมูลค่า 62,063 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,095 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยเพิ่มขึ้นจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเงินลงทุนบริษัทในเครือจากการเรียกชำระเงินเพิ่มทุนของบริษัทในเครือ และการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทย่อยที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมมูลค่า 59,968 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,940 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมมาจากการเพิ่มขึ้นในเงินลงทุนบริษัทในเครือจากการเรียกชำระเงินเพิ่มทุนของบริษัทในเครือ และการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างของบริษัทย่อย

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่ารวม 20,637 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 1,042 ล้านบาทหรือร้อยละ 5 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 670 ล้านบาทหรือร้อยละ 6 โดยสาเหตุหลักจากการเบิกเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อชำระค่าก่อสร้างของโรงไฟฟ้า IRPC-CP ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 403 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเจ้าพนักงานก่อสร้าง โรงผลิตสาธารณูปการระยองแห่งที่ 4

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย มีมูลค่ารวม 19,594 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 320 ล้านบาทหรือร้อยละ 2 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 5,393 ล้านบาท หรือร้อยละ 33 จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม ระยะยาวทั้งจำนวนในระหว่างปี 2560 ของบริษัทก่อนครบกำหนด
- หุ้นกู้เพิ่มขึ้น 4,993 ล้านบาท จากการออกหุ้นกู้ของบริษัท อายุ 4 ปีและ 7 ปี มูลค่า 3,500 ล้านบาท และ 1,500 ล้านบาทตามลำดับในเดือนกันยายน 2560
- หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 815 ล้านบาทหรือร้อยละ 36 โดยมีสาเหตุมาจาก
 - เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 483 ล้านบาท หรือร้อยละ 42 โดยหลักมาจากเจ้าหนี้ค่าก๊าซธรรมชาติของโรงไฟฟ้า IRPC-CP ที่มีการ COD เต็มทั้ง 2 ระยะ ไปเมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2560
 - เจ้าหนี้งานก่อสร้าง เพิ่มขึ้น 269 ล้านบาท หรือร้อยละ 87 สาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้ค่างานก่อสร้างโรงไฟฟ้า IRPC-CP ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 มีจำนวน 41,426 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจำนวน 1,052 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 922 ล้านบาทและการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 131 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทย่อยที่ปรับตัวสูงขึ้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2561

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 40,374 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจำนวน 1,620 ล้านบาทหรือร้อยละ 4 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 3,175 ล้านบาทและการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 223 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทย่อยที่ปรับตัวสูงขึ้นในปี 2560 ในขณะที่บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการครึ่งหลังปี 2559 และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลประกอบการครั้งแรกปี 2560 รวมจำนวน 1,723 ล้านบาทและมีขาดทุนจากการแปลงค่างบการเงินจำนวน 55 ล้านบาทรับรู้ไว้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด สภาพคล่อง และแหล่งเงินทุนของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 เปรียบเทียบกับไตรมาส 4 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 จำนวน 1,473 ล้านบาทหรือร้อยละ 35 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในขณะที่สำหรับปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 3,556 ล้านบาท¹⁹ โดยสาเหตุหลักมาจากกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนและกิจกรรมจัดหาเงิน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,872 ล้านบาท โดยคิดเป็นกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในระหว่างงวดจำนวน 1,882 ล้านบาท และจ่ายชำระภาษีเงินได้เป็นจำนวน 10 ล้านบาท

สำหรับปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,153 ล้านบาท โดยคิดเป็นกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในระหว่างงวดจำนวน 3,269 ล้านบาทและจ่ายชำระภาษีเงินได้เป็นจำนวน 116 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 889 ล้านบาท จากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีการชำระค่าที่ดินและก่อสร้างเพิ่มเติมจำนวน 673 ล้านบาท จ่ายเงินลงทุนจากการเรียกค่าหุ้นเพิ่มในบริษัทร่วม การร่วมค้า และเงินลงทุนระยะยาวอื่นเป็นจำนวน 282 ล้านบาท ให้กู้ยืมเงินแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิจำนวน 47 ล้านบาทแต่ในขณะเดียวกันบริษัทได้รับเงินปันผลจากบริษัทในเครือจำนวน 93 ล้านบาท

สำหรับปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 4,411 ล้านบาท จากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีการชำระค่าก่อสร้างเพิ่มเติมและค่าสิทธิในการดำเนินงานระหว่างงวดจำนวน 3,090 ล้านบาท จ่ายเงินลงทุนจากการเรียกค่าหุ้นเพิ่มในบริษัทร่วม การร่วมค้าและเงินลงทุนระยะยาวอื่นเป็นจำนวน 1,667 ล้านบาทให้กู้ยืมเงินแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิจากดอกเบี้ยรับจำนวน 197 ล้านบาท แต่ในขณะเดียวกันบริษัทได้รับเงินปันผลจากบริษัท ราชบุรีเพาเวอร์ จำกัด (RPCL) จำนวน 270 ล้านบาทและมีเงินปันผลที่ได้รับจากบริษัทอื่นๆ อีกจำนวน 294 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 500 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดรับจากการเบิกเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของ โรงไฟฟ้า IRPC-CP จำนวน 639 ล้านบาท และเป็นเงินสดจ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเป็นจำนวน 139 ล้านบาท

สำหรับปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 2,306 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผลในระหว่างงวดรวมเป็นจำนวน 1,723 ล้านบาท การชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

¹⁹ ตัวเลขในคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการจะไม่รวมเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้เพิ่มขึ้นและเงินสดรับจากการลงทุนชั่วคราว

จำนวน 7,227 ล้านบาท และการจ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเป็นจำนวน 303 ล้านบาท ในขณะที่เดียวกันมีกระแสเงินสดรับจากการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินของ IRPC-CP, CHPP และ ISP1 จำนวน 1,896 ล้านบาท และเงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นกู้จำนวน 4,993 ล้านบาท

5.3 ปัจจัยความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัท

นอกจากความเสี่ยงต่าง ๆ ซึ่งอาจเกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจในปัจจุบันของบริษัทเองซึ่งจะได้กล่าวต่อไปในส่วนที่ 1 ข้างล่างนี้ บริษัทอาจต้องรับความเสี่ยงเพิ่มมากขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น และการทำข้อเสนอซื้อหุ้นที่เหลือทั้งหมดของ GLOW เนื่องจาก GLOW จะกลายเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนสำเร็จลง และการซื้อขายหุ้น GLOW ตามสัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสิ้นลง ดังนั้น ความเสี่ยงต่าง ๆ ของกลุ่มบริษัท GLOW ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตก็จะกลายเป็นความเสี่ยงของบริษัท ซึ่งความเสี่ยงต่าง ๆ เหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและผลกำไรของบริษัท ทั้งนี้ ความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ GLOW และกลุ่มบริษัท GLOW นั้น ได้ระบุอยู่ในหน้า 3-1 ถึง 3-13 ของแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2560 (แบบ 56-1) ของ GLOW ซึ่งบริษัทใคร่ขอระบุความเสี่ยงที่สำคัญบางประการที่เกี่ยวข้องกับ GLOW และกลุ่มบริษัท GLOW มากล่าวไว้ในส่วนที่ 2 ข้างล่างนี้เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้นของบริษัท

ส่วนที่ 1: ความเสี่ยงที่สำคัญบางประการที่เกี่ยวข้องกับบริษัท และกลุ่มบริษัท

1. ความเสี่ยงที่มาจากปัจจัยภายใน

1.1. ความเสี่ยงด้านขีดความสามารถขององค์กร

บริษัทประกอบธุรกิจซึ่งมีโรงไฟฟ้าหลายประเภทและอยู่ระหว่างการขยายธุรกิจทั้งในและต่างประเทศ จึงจำเป็นต้องพึ่งพิงบุคลากรที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน เพื่อให้บริษัทสามารถบรรลุเป้าหมายได้ การบริหารจัดการด้านบุคลากรที่มีประสิทธิภาพจึงมีความสำคัญต่อองค์กรในระยะยาวเป็นอย่างยิ่ง

ในปี 2560 บริษัทดำเนินการพัฒนากระบวนการบริหารทรัพยากรบุคคล โดยมีการแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบที่ชัดเจนและมีความคล่องตัวมากขึ้น และเพื่อให้สอดคล้องตามกรอบการดำเนินธุรกิจของบริษัทซึ่งแบ่งออกเป็น 3 ด้าน ได้แก่ การดำเนินธุรกิจหลัก การบริหารจัดการบริษัทที่เข้าลงทุน และการพัฒนาโครงการใหม่ นอกจากนี้ยังดำเนินการทบทวนกระบวนการสรรหา ดูแลรักษา และพัฒนาศักยภาพบุคลากรให้ได้ทันเวลาและตรงตามความต้องการของธุรกิจ และดำเนินการตามแผนพัฒนาศักยภาพเพื่อเตรียมความพร้อมให้กับผู้บริหารในการดำรงตำแหน่งในอนาคต (Leadership Development Program) โดยเริ่มกับกลุ่มพนักงานที่มีศักยภาพก่อน เพื่อสร้างบรรยากาศให้พนักงานมีขวัญกำลังใจในการทำงาน นำมาซึ่งความรู้สึกรักผูกพันและมีความมั่นใจในความก้าวหน้าของตนตามแต่ละสายงานภายในองค์กร

อย่างไรก็ดี เนื่องจากบริษัทเริ่มมีการลงทุนและพัฒนาธุรกิจระบบกักเก็บพลังงาน (Energy Storage System: ESS) ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ที่ยังไม่เคยดำเนินการมาก่อนในกลุ่ม ปตท. จึงมีความเป็นไปได้ที่บริษัทจะต้องจัดหาบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์เฉพาะด้านเทคนิคที่จำเป็นต่อธุรกิจ รวมถึงให้ความสำคัญต่อการพัฒนาทักษะความรู้ความสามารถของกลุ่มบุคลากรที่มีอยู่ก่อนในเวลานี้ให้รองรับต่อแผนการเจริญเติบโต ตลอดจนเร่ง

ดำเนินการกำหนดแนวทางพัฒนาความรู้ความสามารถของพนักงานทั่วทั้งองค์กรผ่านการพัฒนาแผนระยะยาวในการฝึกอบรมและพัฒนาบุคลากร

1.2. ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตามภาระผูกพันและคงประสิทธิภาพความมั่นคงของโรงไฟฟ้า

ในส่วนของโรงไฟฟ้าศรีราชาซึ่งเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าทั้งหมดให้แก่ กฟผ. ซึ่งตามข้อกำหนดในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในโครงการผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ บริษัทต้องมีความพร้อมจ่ายไฟฟ้าให้กับ กฟผ. ตามที่ได้ระบุไว้ในแผนรับซื้อไฟฟ้าของ กฟผ. จากโรงไฟฟ้าศรีราชา บริษัทจึงยังคงเผชิญความเสี่ยงในการเตรียมความพร้อมจ่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ตลอดเวลา เพื่อให้สามารถจ่ายไฟฟ้าได้ทันทีเมื่อ กฟผ. มีคำสั่งให้โรงไฟฟ้าศรีราชาจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบ บริษัทจึงจะได้รับรายได้ในส่วนค่าความพร้อมจ่าย (Availability Payment) จาก กฟผ. ตามเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่ตกลงร่วมกัน

ในส่วนของโรงไฟฟ้าระยองซึ่งมีลูกค้าอุตสาหกรรมที่ต้องการความมั่นคงของระบบไฟฟ้าและไอน้ำสูงมาก บริษัทมีการบริหารความเสี่ยงและมีระบบการควบคุมและติดตามที่มีมาตรฐานเพื่อลดความเสี่ยงจากการทำงานผิดพลาดของบุคลากรและระบบอุปกรณ์ต่างๆ ด้วยการตรวจสอบระบบอย่างสม่ำเสมอ และประสานงานกับลูกค้าล่วงหน้าก่อนดำเนินการปรับปรุงเครื่องจักร เพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนการซ่อมบำรุง ตลอดจนดำเนินการเคลื่อนย้ายสายส่งของบางสถานีไปยังจุดเชื่อมต่อใหม่ เพื่อลดโอกาสที่จะเกิดการหยุดฉุกเฉินของโรงไฟฟ้า (Unplanned Shutdown) ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากความผิดปกติของสายส่งที่นำมาเชื่อมต่อกับโรงไฟฟ้าของบริษัท

นอกจากนี้ การรักษาประสิทธิภาพ (Efficiency) และความมั่นคง (Reliability) ของโรงไฟฟ้าระยองนั้นมีความสำคัญต่อบริษัทเป็นอย่างมาก เพราะหากประสิทธิภาพในการผลิตไฟฟ้าของเครื่องจักรลดลงก็จะทำให้ต้นทุนในการผลิตเพิ่มสูงขึ้น และหากการเดินเครื่องจักรขาดความมั่นคงก็จะทำให้ลูกค้าอุตสาหกรรมของบริษัทได้รับความเสียหายจากกระแสไฟฟ้าขัดข้อง บริษัทจึงปรับปรุงประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจว่าจะสามารถผลิตไฟฟ้าได้อย่างมั่นคงและมีประสิทธิภาพ โดยการนำระบบบริหารคุณภาพต่างๆ มาใช้ อาทิ ระบบบริหารคุณภาพ ISO9001 ISO14001 และ OHSAS/TIS18001 นอกจากนี้ บริษัทได้นำหลักการบำรุงรักษาที่ทุกคนมีส่วนร่วม (Total Productive Maintenance: TPM) และการนำระบบจัดการที่เป็นเลิศ (Operational Excellence Management System : OEMS) ของกลุ่ม ปตท. มาใช้ในพื้นที่ปฏิบัติการทั้งหมดของบริษัททำให้ในปีที่ผ่านมาบริษัทได้รับรางวัล TPM Excellence Award ประจำปี 2560 ด้วยการผ่านเกณฑ์การตรวจประเมินของ Japan Institute of Plant Maintenance (JIPM) ซึ่งเป็นสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือในวงการอุตสาหกรรมจากประเทศญี่ปุ่น โดยบริษัทนับเป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายแรกในประเทศไทยที่ได้รับรางวัลนี้ ซึ่งเป็นรางวัลสำคัญที่มอบให้กับองค์กรที่สามารถเพิ่มประสิทธิภาพในกระบวนการผลิต ลดต้นทุนการผลิต ตลอดจนเอื้อประโยชน์ต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม

1.3. ความเสี่ยงด้านความมั่นคง ปลอดภัย อาชีวอนามัย และสิ่งแวดล้อม

กระบวนการผลิตไฟฟ้าอาจมีความเสี่ยงในด้านความมั่นคง ปลอดภัย อาชีวอนามัย และสิ่งแวดล้อม อันเนื่องมาจากประสิทธิภาพในการผลิต ความพร้อมของเครื่องจักร และมาตรการจัดการที่ไม่เพียงพอ ซึ่งทำให้เกิดความเสียหาย

ต่อชีวิตและทรัพย์สินของพนักงานหรือชุมชนในบริเวณใกล้เคียง โดยรวบรวมถึงกรณีที่บริษัทอาจถูกดำเนินการตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับความมั่นคงปลอดภัย อาชีวอนามัย และสิ่งแวดล้อม ดังนั้น บริษัทจึงตระหนักและให้ความสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบในด้านความปลอดภัย สังคม และสิ่งแวดล้อมมาโดยตลอด และใช้มาตรการเชิงรุกในการป้องกันอันตรายที่อาจเกิดขึ้นทั้งจากเครื่องจักร พื้นที่ปฏิบัติงาน หรือขั้นตอนการทำงาน ด้วยมาตรการต่างๆ ดังนี้

- กำหนดให้มีตัวชี้วัดประสิทธิภาพด้านคุณภาพ ความมั่นคงปลอดภัย อาชีวอนามัย และสิ่งแวดล้อม โดยมีการติดตามตรวจสอบและรายงานผลต่อฝ่ายบริหารและคณะกรรมการบริษัทเป็นระยะๆ อย่างต่อเนื่อง
- กำหนดให้การจัดทำแผนงานต้องคำนึงถึงเรื่องคุณภาพ ความมั่นคงปลอดภัย อาชีวอนามัย และสิ่งแวดล้อม เป็นประการแรก อีกทั้งจัดให้มีระบบการตรวจสอบอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้มั่นใจว่าแผนงานดังกล่าวตอบสนองต่อประสิทธิภาพและสภาพแวดล้อมในการทำงานอย่างแท้จริง
- ดำรงและวิเคราะห์พฤติกรรมการทำงานที่ไม่ปลอดภัย และสำรวจจุดเสี่ยงต่อความมั่นคงและปลอดภัย กำหนดพื้นที่อันตราย และตรวจสอบสภาพแวดล้อมในการทำงานรวมถึงวิธีการทำงานที่อาจส่งผลกระทบต่อสุขภาพของพนักงานและผู้ที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นข้อมูลในการออกแบบและกำหนดมาตรการป้องกันหรือแก้ปัญหาอย่างถูกต้องและเหมาะสม
- พัฒนาระบบการทำงานโดยเน้นการป้องกันและลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนออกแบบกระบวนการผลิตและการคัดเลือกอุปกรณ์โดยคำนึงถึงมาตรฐานด้าน QSHE และ Eco-efficiency
- พัฒนาคู่มือความปลอดภัยในการทำงาน เพื่อส่งเสริมความรู้และความเข้าใจที่ถูกต้องในเรื่องคุณภาพ ความมั่นคงปลอดภัย อาชีวอนามัย และสิ่งแวดล้อมให้แก่พนักงาน คู่ค้าทางธุรกิจ และผู้มีส่วนได้เสียกับบริษัท

จากการดำเนินงานที่เข้มแข็งและต่อเนื่อง ทำให้บริษัทสามารถรักษาสถิติอัตราการเกิดอุบัติเหตุจากการทำงานและสถิติอุบัติเหตุที่มีการบาดเจ็บถึงขั้นหยุดงานให้คงไว้ที่ศูนย์ และสามารถดำเนินงานเพื่อไม่ให้เกิดอุบัติเหตุถึงขั้นสูญเสียวันทำงาน โดยมีชั่วโมงการทำงานสะสมมาแล้ว 6.26 ล้านชั่วโมง นอกจากนี้ ทางบริษัทได้รับการรับรองระบบบริหารงานคุณภาพและระบบการจัดการสิ่งแวดล้อมเวอร์ชันล่าสุด ได้แก่ ISO9001 – 2015 และ ISO14001 – 2015 อีกทั้งยังคงรักษามาตรฐานการรับรองระบบการจัดการความปลอดภัยสากล ได้แก่ QHSAS18001 – 2007 และ TIS18001 – 2554 และได้รับการรับรอง R-100 IMS (Rev.3) รวมถึงได้รับรางวัลและการรับรองจากหน่วยงานราชการอย่างต่อเนื่อง ทั้งในด้านการดำเนินการติดตามและตรวจวัดด้านสิ่งแวดล้อมหรือ EIA Monitoring Award การจัดการของเสียในโรงงาน โครงการลดก๊าซเรือนกระจกภาคสมัครใจตามมาตรฐานของประเทศไทย (T-VER) โครงการธรรมาภิบาลสิ่งแวดล้อม โรงงานอุตสาหกรรมเชิงนิเวศ (Eco Factory) การนำของเสียจากระบบการผลิตมาใช้ให้เกิดประโยชน์อย่างคุ้มค่า และการป้องกันอุบัติเหตุให้เป็นศูนย์ เป็นต้น

1.4. ความเสี่ยงด้านการบริหารโครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง

ปัจจุบันบริษัทมีโครงการ โรงไฟฟ้าที่มีสถานะเป็นโครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างทั้งหมด 4 โครงการ ซึ่งบริษัทอาจเผชิญความเสี่ยงในการดำเนินโครงการที่ไม่เป็นไปตามแผน โดยมาจากความล่าช้าในการติดตามการก่อสร้างและติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์ของผู้รับเหมาโครงการ ปัญหาเงินทุนในการดำเนินการตามโครงการไม่เพียงพอ (Cost Overrun) ปัญหาเชิงเทคนิควิศวกรรม หรืออาจมีข้อจำกัดบางประการที่ส่งผลให้บริษัทไม่สามารถรับรู้รายได้ตาม

แผนการและไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทจำเป็นต้องจัดหาเงินลงทุนเพิ่มเติมจากที่กำหนดไว้เพื่อนำมาพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าให้แล้วเสร็จ

ทั้งนี้ โครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง 4 โครงการ ได้แก่

- (1) โรงผลิตสาธารณูปการระยองแห่งที่ 4 เป็นโครงการโรงไฟฟ้าโคเจนเนอเรชั่น ที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง ตั้งอยู่ในเขตอุตสาหกรรมเชิงนิเวศน์ของกลุ่ม ปตท. (PTT WEcoZI) ในนิคมอุตสาหกรรมเอเชีย (AIE) ภายใต้การบริหารของบริษัท
- (2) XPCL เป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ ภายใต้การบริหารของบริษัท ไซยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (XPCL)
- (3) NLIPC เป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ ภายใต้การบริหารของบริษัท ไฟฟ้า น้ำลึก 1 จำกัด (NLIPC)
- (4) NNEG ระยะที่ 2 เป็นโครงการโรงไฟฟ้าโคเจนเนอเรชั่น ที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง ตั้งอยู่ในเขตส่งเสริมอุตสาหกรรมนวนคร ภายใต้การบริหารของบริษัท ผลิตไฟฟ้า นวนคร จำกัด (NNEG)

อย่างไรก็ดี บริษัทให้ความสำคัญกับการคัดเลือกบริษัทรับเหมาก่อสร้างที่มีความน่าเชื่อถือและความชำนาญ มีการทำสัญญารับเหมาก่อสร้างเบ็ดเสร็จ (Turnkey Contract) อย่างรัดกุม จัดให้มีคณะที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารงานโครงการในการควบคุมและตรวจสอบ ตลอดจนมีการติดตามความคืบหน้าของโครงการอย่างสม่ำเสมอ และต่อเนื่อง ทั้งในระดับคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการตรวจสอบ ไปจนถึงคณะผู้บริหารที่เกี่ยวข้องเป็นประจำทุกเดือน เพื่อให้มั่นใจว่าการก่อสร้างโรงไฟฟ้าจะแล้วเสร็จตามระยะเวลาภายใต้เงินลงทุนโครงการที่กำหนดและได้รับคุณภาพตามที่คาดหวัง

1.5. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงเชื้อเพลิงหลัก

ประมาณร้อยละ 98 ของกำลังผลิตของโรงไฟฟ้าในประเทศของบริษัทใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงหลักในการผลิตไฟฟ้า ทั้งนี้ ระบบท่อส่งและจัดจำหน่ายก๊าซธรรมชาติในประเทศมีความมั่นคงและเสถียรภาพสูงมาก ซึ่งเป็นผลมาจากการที่ประเทศไทยมีการจัดหาก๊าซธรรมชาติจากหลายๆ แหล่งทั้งภายในและต่างประเทศในรูปแบบรับก๊าซธรรมชาติจากแหล่งผลิตโดยตรงหรือนำเข้ามาในรูปแบบของก๊าซธรรมชาติเหลว (Liquefied Natural Gas - LNG) อย่างไรก็ตาม หากเกิดปัญหาที่นอกเหนือการควบคุมกับระบบส่งมอบก๊าซธรรมชาติก็อาจส่งผลให้บริษัทขาดเชื้อเพลิงที่ใช้ในกระบวนการผลิตบางส่วนถึงทั้งหมดได้ ดังนั้น เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงในการพึ่งพิงก๊าซธรรมชาติมากเกินไป บริษัทจึงเข้าร่วมทุนหรือพัฒนาโรงไฟฟ้าพลังงานทางเลือกหรือโรงไฟฟ้าที่ใช้เชื้อเพลิงชนิดอื่นๆ เพิ่มเติมทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งจะช่วยให้สัดส่วนของกำลังการผลิตไฟฟ้าที่พึ่งพิงก๊าซธรรมชาติของบริษัท ในอนาคตลดลงตามไปด้วย

1.6. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้จากลูกค้าจำนวนหลายรายซึ่งส่วนใหญ่เป็นบริษัทกลุ่มอุตสาหกรรมประเภทเดียวกันหรือเกี่ยวเนื่องกัน

ในปี 2560 รายได้รวมของบริษัทฯ ประมาณร้อยละ 60 เป็นรายได้ที่มาจากลูกค้าอุตสาหกรรม ซึ่งประมาณร้อยละ 60 ของรายได้ที่มาจากลูกค้าอุตสาหกรรมนั้นมาจากบริษัทในกลุ่ม ปตท. ที่ทำธุรกิจด้านปิโตรเคมีและตั้งอยู่ในเขตพื้นที่ใกล้เคียงกัน ดังนั้น หากมีการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดเกี่ยวกับการปฏิบัติงานในนิคมอุตสาหกรรม การเกิดอุบัติเหตุ ภัยธรรมชาติ ความล้มเหลวหรือการหยุดชะงักของระบบสาธารณูปโภคในเขตนิคมอุตสาหกรรม อาจ

ส่งผลกระทบต่อลูกค้าและต่อเนื่องถึงผลประกอบการของบริษัทได้ นอกจากนี้ การที่ลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัท ประกอบธุรกิจด้านปิโตรเคมี ซึ่งมีความผันผวนตามวัฏจักรธุรกิจ (Business Cyclicity) และอาจจะซ่อมบำรุงรักษา เครื่องจักรในช่วงเวลาที่สอดคล้องกัน อาจส่งผลทำให้ความต้องการไฟฟ้าลดลงในช่วงเวลาหนึ่งๆ ได้ ดังนั้น บริษัทจึงต้องประสานงานวางแผนการผลิตและการซ่อมบำรุงกับลูกค้าอย่างใกล้ชิดเพื่อให้สามารถวางแผนการผลิต ไฟฟ้าให้ได้ประสิทธิภาพสูงสุด และมีการกำหนดให้มีปริมาณการรับซื้อขั้นต่ำ (Minimum Take or Pay) ในสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์ (ระยะยาว) กับลูกค้าเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว และหากบริษัทไม่สามารถต่ออายุสัญญากับลูกค้า รายเดิมเหล่านี้ได้เมื่อครบกำหนดระยะเวลาของสัญญา หรือไม่สามารหาลูกค้ารายใหม่มาทดแทน จะส่งผลให้ ปริมาณการขายไฟฟ้าและรายได้ของบริษัทลดลง

อย่างไรก็ตาม ลูกค้าดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นบริษัทในกลุ่ม ปตท. ซึ่งมีความสัมพันธ์ที่ดีกับบริษัทเสมอมา จึงมีความ เป็นไปได้สูงที่ลูกค้าเหล่านี้จะต่ออายุสัญญาซื้อขายกับบริษัทอีกทั้งการเปลี่ยนแปลงผู้จำหน่ายไฟฟ้าหรือไอน้ำจะมี ต้นทุนในการติดตั้งอุปกรณ์ใหม่ค่อนข้างสูง จึงไม่คุ้มค่ากับการเปลี่ยนแปลงผู้จำหน่ายหากไม่มีเหตุผลที่เป็น นัยสำคัญ

2. ความเสี่ยงที่มาจากปัจจัยภายนอก

2.1. ความเสี่ยงจากการลงทุนและการขยายธุรกิจ

บริษัทมีแผนที่จะขยายการลงทุนธุรกิจผลิตไฟฟ้าทั้งในประเทศและต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง แต่ด้วยสภาวะ อุตสาหกรรมไฟฟ้าในเวลานี้ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วและมีการแข่งขันสูง จึงเป็นไปได้ที่การขยายธุรกิจ และการลงทุนอาจไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว ในปี 2560 บริษัทจึงได้ทำงาน ร่วมกับบริษัทที่ปรึกษาชั้นนำของโลกในการพัฒนากระบวนการพิจารณาคัดเลือกโครงการลงทุน เพื่อให้ได้ เครื่องมือที่ใช้ตัดสินใจลงทุนที่มีประสิทธิภาพ มีการวิเคราะห์ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงปัจจัยที่เกี่ยวข้องต่างๆ (Sensitivity Analysis) อย่างครอบคลุมเพื่อเตรียมหาแนวทางป้องกันความเสี่ยงของการลงทุนไว้ล่วงหน้า รวมถึง พิจารณาศึกษาโอกาสในการลงทุนเพิ่มเติมทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อสร้างโอกาสในการขยายธุรกิจอย่าง ต่อเนื่อง ทั้งนี้บริษัทให้ความระมัดระวังเป็นพิเศษต่อการคัดเลือกผู้ร่วมลงทุน โดยพิจารณาจากชื่อเสียง ความรู้ ประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ ความมั่นคงและฐานะทางการเงิน รวมทั้งผลการดำเนินงานที่ผ่านมาในอดีต เพื่อให้ เป็นที่มั่นใจว่าจะสามารถดำเนินธุรกิจร่วมกันได้เป็นอย่างดีในระยะยาว

นอกจากนี้ บริษัทยังมีความเสี่ยงจากการเข้าไปลงทุนกับระบบกักเก็บพลังงาน โดยปัจจุบันบริษัทเข้าลงทุนใน 24M Technologies, Inc. (24M) ซึ่งเป็นบริษัทที่ทำการวิจัยและพัฒนาการผลิตแบตเตอรี่ประเภทลิเทียมไอออนด้วย เทคโนโลยีใหม่ โดยบริษัทฯ ได้นำเทคโนโลยีมาใช้ในกระบวนการผลิตต้นแบบ ให้มีต้นทุนต่ำ และประสิทธิภาพ สูง เพื่อสามารถต่อยอดไปสู่การจำหน่ายเชิงพาณิชย์ อย่างไรก็ตาม ยังมีความเสี่ยงที่การพัฒนากระบวนการผลิต ดังกล่าวอาจไม่ประสบความสำเร็จหรือไม่ได้ประสิทธิผลตามเป้าหมาย หรืออาจเกิดความล่าช้าในการผลิต แบตเตอรี่ลิเทียมไอออนในเชิงพาณิชย์ หรืออาจต้องทำการปรับปรุงพัฒนาเพิ่มเติม ทำให้ต้องใช้เงินลงทุนเพิ่มขึ้น ซึ่งบริษัทได้เตรียมการบริหารจัดการทางการเงิน รวมถึงบริหารผลกระทบต่างๆ หากมีการลงทุนเพิ่มเติมบน พื้นฐานของการพิจารณาอย่างรอบคอบในส่วนของเงินลงทุนที่อาจจะเพิ่มขึ้นนั้นๆ ไว้แล้ว และเพื่อให้เป็นที่มั่นใจ ว่าโครงการลงทุน 24M จะมีการบริหารจัดการเพื่อจำกัดความเสี่ยงให้เหลือน้อยที่สุดเท่าที่จะสามารถทำได้ บริษัท

จึงกำหนดให้มีการติดตามและรายงานความเสี่ยงของโครงการและพิจารณาแนวทางแก้ไขในแต่ละขั้นตอนอย่างใกล้ชิดจากคณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารระดับสูง

2.2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของสภาพภูมิอากาศ

บริษัทมีการลงทุนบางส่วนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน เช่น โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และโรงไฟฟ้าพลังน้ำซึ่งอาจได้รับผลกระทบจากสภาพภูมิอากาศที่เปลี่ยนแปลงไปในแต่ละปี อาทิ จากความเข้มของแสงอาทิตย์ที่เปลี่ยนแปลง ทำให้ระยะเวลาที่สามารถผลิตไฟฟ้าในแต่ละวันสั้นกว่าที่ประมาณการไว้ หรือการเปลี่ยนแปลงของปริมาณน้ำที่ใช้ในการผลิตไฟฟ้าเนื่องจากปริมาณน้ำฝนที่ไม่ถูกต้องตามฤดูกาล เป็นต้น จึงส่งผลให้ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จากโรงไฟฟ้าของบริษัทไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ เหตุการณ์เหล่านี้สามารถส่งผลกระทบต่อรายได้จากการขายไฟฟ้าของบริษัทได้

ดังนั้น ในการเข้าลงทุนหรือพัฒนาโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน บริษัทจะศึกษาข้อมูลสถิติและแนวโน้มต่างๆ ก่อนที่จะพิจารณาเข้าลงทุน เช่น ข้อมูลค่าเฉลี่ยความเข้มของแสงอาทิตย์ในอดีตของพื้นที่ที่จะลงทุนเพื่อหาความน่าจะเป็นในอนาคต หรือข้อมูลสถิติปริมาณน้ำไหลผ่านในอดีตของแม่น้ำที่จะพิจารณาลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ และมีมาตรการติดตามเฝ้าระวังภาวะขาดแคลนน้ำอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่องทุกปี เพื่อเตรียมการตอบสนองต่อภาวะขาดน้ำได้อย่างทันทั่วถึง รวมถึงมีแผนที่จะกระจายการลงทุนไปในโรงไฟฟ้าประเภทต่างๆ หรือกระจายแหล่งที่ตั้งของโครงการ ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบของความเสี่ยงเหล่านี้ลงอย่างมีนัยสำคัญ

2.3. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาที่ใช้อ้างอิงในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า

ราคาก๊าซธรรมชาติที่บริษัทใช้ในการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำจะมีการเปลี่ยนแปลงแต่ละเดือน โดยต้นทุนราคาก๊าซธรรมชาติส่วนหนึ่งจะถูกส่งผ่านไปยังลูกค้าตามสูตรราคาที่เหมาะสมไว้ในสัญญาที่ได้ตกลงกับลูกค้าของบริษัท ส่วนอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติหรือค่าเอฟที (Ft) ซึ่งเป็นราคาที่บริษัทใช้อ้างอิงในการจำหน่ายไฟฟ้า จะถูกปรับโดยคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) ทุกๆ 4 เดือน จึงมีความเสี่ยงที่อัตราค่าไฟฟ้า ณ เวลานั้นๆ มิได้สอดคล้องตามการขึ้นลงของราคาก๊าซธรรมชาติแต่ละเดือน ทำให้อาจส่งผลกระทบต่อสัดส่วนอัตรากำไรของบริษัท ให้ลดลงได้บ้างในช่วงที่ราคาก๊าซธรรมชาติเพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว

ในปี 2560 เป็นช่วงเวลาที่ราคาก๊าซธรรมชาติและค่าเอฟทีมีทิศทางปรับตัวสูงขึ้นตั้งแต่ต้นปี มีผลให้โดยภาพรวมบริษัทไม่ได้รับผลกระทบจากประเด็นด้านความผันผวนของราคาก๊าซธรรมชาติแต่อย่างใด

2.4. ความเสี่ยงจากกฎระเบียบใหม่และการปฏิบัติผิดกฎระเบียบข้อบังคับ

การที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นอกจากต้องปฏิบัติตามกฎระเบียบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) แล้ว บริษัทยังต้องดำเนินธุรกิจโดยเป็นไปตามกฎระเบียบของหน่วยงานต่างๆ อย่างเคร่งครัด โดยมีกฎระเบียบที่ออกโดยหน่วยงานภาครัฐที่บริษัทต้องปฏิบัติตาม อาทิ คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) กรมสรรพากร กรมโรงงานอุตสาหกรรม ฯลฯ การไม่ปฏิบัติตามระเบียบต่างๆ เหล่านี้แม้ว่าโดยไม่ได้ตั้งใจก็ตาม อาจทำให้ได้รับบทลงโทษหรือเสื่อมเสียชื่อเสียงได้ บริษัทจึงต้องมี

กระบวนการทำงานอย่างเป็นระบบ เพื่อให้มั่นใจว่ามีผู้รับผิดชอบในการดำเนินงานต่างๆ ตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องอย่างครบถ้วนและตรงต่อเวลา โดยเฉพาะอย่างยิ่งในการขอและการตอบอนุญาตต่างๆ รวมทั้งติดตามข้อกำหนด/กฎระเบียบใหม่ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างใกล้ชิด

ดังนั้น เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทมีความมุ่งมั่นและให้ความสำคัญต่อการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับบริษัทอย่างเคร่งครัด เพื่อป้องกันการเกิดความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัท โดยในปี 2560 บริษัทได้จัดตั้งหน่วยงานกำกับกฎหมาย ปฏิบัติงานภายใต้สำนักกฎหมายและกำกับกฎหมาย สังกัดฝ่ายกิจการองค์กรและกฎหมาย เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลการปฏิบัติงานของหน่วยงานต่างๆ ให้ดำเนินธุรกิจที่เป็นไปตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ ระเบียบข้อบังคับ คำสั่ง ประกาศต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัททั้งกฎหมายไทยและกฎหมายระหว่างประเทศ

2.5. ความเสี่ยงจากนโยบายภาครัฐและกฎระเบียบใหม่ที่มีการเปลี่ยนแปลง

บริษัทมีการดำเนินธุรกิจไฟฟ้าภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานภาครัฐต่างๆ อาทิ กพฟ. กฟผ. จึงมีความเสี่ยงที่นโยบายของภาครัฐที่ออกมาใหม่หรือมีการเปลี่ยนแปลงอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันและการลงทุนของบริษัททั้งในด้านบวกและด้านลบได้ อาทิ นโยบายพลังงาน 4.0 นโยบายการต่ออายุให้กับโรงไฟฟ้าเอกชนรายเก่าซึ่งใกล้จะหมดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. ซึ่งจะเป็นการส่งผลกระทบต่อต้นทุนและราคาขายไฟฟ้าของกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP) รายอื่นๆ ในอุตสาหกรรมเดียวกัน บริษัทจึงต้องติดตามการเปลี่ยนแปลงนโยบายต่างๆ เหล่านี้อย่างใกล้ชิด และร่วมกับผู้ผลิตไฟฟ้ารายอื่นๆ ในการให้ความเห็นต่อหน่วยงานภาครัฐ เพื่อผลักดันให้เกิดการออกนโยบายการแข่งขันที่เป็นไปอย่างยุติธรรมแก่ทุกฝ่าย

2.6. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ปี 2560 บริษัท มีการปรับโครงสร้างเงินกู้ยืมบริษัทและบริษัทย่อย ให้มีสัดส่วนอัตราดอกเบี้ยลอยตัวที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก และอัตราดอกเบี้ยคงที่ในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน โดยไตรมาสที่ 3 ปี 2560 บริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ ทั้งหมด 2 ชุด มีมูลค่ารวม 5,000 ล้านบาท ในอัตราดอกเบี้ยคงที่ ซึ่งเป็นการจัดการความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในปีที่ผ่านมา ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่อ้างอิงอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก จะมีความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยที่มีระดับต่ำ

2.7. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ปัจจุบัน บริษัทมีรายได้จากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าภายในประเทศเป็นสกุลเงินบาททั้งหมด ถึงแม้ว่าสูตรรายได้ค่าไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. ของโรงไฟฟ้าศรีราชา ที่เป็นประเภทผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ จะอ้างอิงสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นโครงสร้างรายได้ที่มีสัดส่วนใกล้เคียงกับค่าใช้จ่ายของโรงไฟฟ้าที่เป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐ (Natural Hedge) ดังนั้นบริษัทจึงไม่ได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนมากนัก และในอนาคตบริษัท จะมีรายได้จากเงินปันผลรับจากโรงไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่นในสกุลเยน หรือสกุลเงินตราต่างประเทศอื่น บริษัท จึงได้มีการติดตามวิเคราะห์ความเคลื่อนไหวและปัจจัยที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนอย่างใกล้ชิด เพื่อใช้พิจารณาทางเลือกในการจัดหาเงินทุนที่เหมาะสมอย่างสม่ำเสมอ รวมถึง มีการใช้เครื่องมือทางการเงินประเภทต่างๆ (Hedging Instruments) เพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ส่วนที่ 2: ความเสี่ยงที่สำคัญบางประการที่เกี่ยวข้องกับ GLOW และกลุ่มบริษัท GLOW

1. กลุ่มบริษัท GLOW มีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาเชื้อเพลิง

เชื้อเพลิงเป็นต้นทุนหลักในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท GLOW คิดเป็นร้อยละ 72.9 ของค่าใช้จ่ายรวมของ GLOW ในปี 2560 ซึ่งการที่กลุ่มบริษัท GLOW จะสามารถผลัดภาระที่เกี่ยวกับความผันผวนของราคาเชื้อเพลิงให้แก่ลูกค้าผู้ซื้อไฟฟ้าและไอน้ำของบริษัทได้หรือไม่ และเพียงใดขึ้นอยู่กับข้อกำหนดในสัญญาซื้อขายแต่ละฉบับ

- ตามข้อกำหนดในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในโครงการผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ระหว่าง บจ. โกลว์ ไอพีพี และ บจ. เกล็ดโค-วัน กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (หรือ “กฟผ.”) ซึ่งมีรายได้คิดเป็นร้อยละ 25.2 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท GLOW ในปี 2560 กลุ่มบริษัท GLOW สามารถผลัดภาระต้นทุนเชื้อเพลิงทั้งหมดให้กับ กฟผ. ได้ตามอัตราการใช้ความร้อนตามสัญญา (Contracted Heat Rates)
- ตามข้อกำหนดในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในโครงการผู้ผลิตไฟฟ้าย่อยเล็กกับ กฟผ. สำหรับโรงไฟฟ้าที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง ซึ่งมีรายได้คิดเป็นร้อยละ 22.0 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท GLOW ในปี 2560 กลุ่มบริษัท GLOW สามารถผลัดภาระต้นทุนเชื้อเพลิงให้กับ กฟผ. ได้ตามอัตราการใช้ความร้อนตามสัญญา (Contracted Heat Rates)
- ตามข้อกำหนดในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในโครงการผู้ผลิตไฟฟ้าย่อยเล็กกับ กฟผ. สำหรับโรงไฟฟ้าที่ใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิง 2 หน่วย (กำลังผลิต 90 เมกะวัตต์ต่อสัญญา) ซึ่งมีรายได้คิดเป็นร้อยละ 4.1 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท GLOW ในปี 2560 กลุ่มบริษัท GLOW สามารถผลัดภาระต้นทุนเชื้อเพลิงให้กับ กฟผ. ได้เพียงบางส่วนตามอัตราการใช้ความร้อนตามสัญญา (Contracted Heat Rates) และที่ระดับราคาอ้างอิงของถ่านหินที่กำหนด เนื่องจากกลุ่มบริษัท GLOW ไม่สามารถผลัดภาระค่าขนส่งถ่านหินซึ่งเป็นต้นทุนสำคัญของต้นทุนเชื้อเพลิงให้กับ กฟผ. ได้ การเพิ่มขึ้นของต้นทุนรวมของเชื้อเพลิงถ่านหิน (รวมถึงต้นทุนค่าขนส่ง) อาจส่งผลกระทบต่ออัตรารายได้ส่วนกำไรของกลุ่มบริษัท GLOW ได้
- ตามข้อกำหนดในสัญญาจำหน่ายไฟฟ้ากับลูกค้าอุตสาหกรรม ซึ่งมีรายได้คิดเป็นร้อยละ 29.9 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท GLOW ในปี 2560 โดยส่วนใหญ่กลุ่มบริษัท GLOW จะกำหนดราคาจำหน่ายไฟฟ้าโดยอิงกับอัตราค่าไฟฟ้าสำหรับกิจการขนาดใหญ่ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (หรือ “กฟภ.”) ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจจำหน่ายไฟฟ้าให้กับผู้บริโภคในพื้นที่ที่กลุ่มบริษัท GLOW ได้รับอนุญาต แม้ว่าอัตราค่าไฟฟ้าของ กฟภ. จะสะท้อนถึงความผันผวนของราคาเชื้อเพลิง โดยใช้ค่าไฟฟ้ารวมสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติ (หรือ “ค่าเอฟที”) แต่ก็เป็นการอ้างอิงกับดัชนีราคาเชื้อเพลิง ซึ่งอาจไม่สะท้อนและไม่ได้ถูกออกแบบให้สะท้อนถึงต้นทุนที่แท้จริงของกลุ่มบริษัท GLOW เป็นกรณีเฉพาะ ประกอบกับดัชนีดังกล่าว สะท้อนถึงต้นทุนถ่านหินเพียงบางส่วนเท่านั้น (กลุ่มบริษัท GLOW ใช้ถ่านหินในการผลิตไฟฟ้าในปริมาณสูงสุด 186 เมกะวัตต์เทียบเท่าเพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรม) นอกจากนี้ ค่าเอฟทีอาจไม่ได้ปรับเปลี่ยนตามกลไกที่กำหนดไว้เสมอไป (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในข้อ “กลุ่มบริษัท GLOW กำหนดราคาจำหน่ายไฟฟ้าบางส่วนโดยอ้างอิงกับอัตราค่าไฟฟ้าของ กฟภ. ซึ่งไม่สะท้อนถึงต้นทุนที่แท้จริงของกลุ่มบริษัท GLOW และอาจไม่สามารถปรับราคาให้สะท้อนถึงความผันผวนต่าง ๆ เช่น ความผันผวนของต้นทุนเชื้อเพลิง และอัตราเงินเฟ้อ” ข้างล่างนี้)

- ตามข้อกำหนดในสัญญาจำหน่ายไอน้ำกับลูกค้าอุตสาหกรรม ซึ่งมีรายได้อ้างอิงเป็นร้อยละ 13.3 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท GLOW ในปี 2560 กลุ่มบริษัท GLOW กำหนดราคาจำหน่ายไอน้ำโดยปรับตามการเปลี่ยนแปลงของราคาก๊าซธรรมชาติเท่านั้น มิได้อ้างอิงกับการเปลี่ยนแปลงของราคาก๊าซหุงต้ม (ซึ่งกลุ่มบริษัท GLOW ใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไอน้ำด้วย)

เนื่องจากกลุ่มบริษัท GLOW ไม่สามารถผลักภาระต้นทุนเชื้อเพลิงทั้งหมดให้กับลูกค้าได้ กลุ่มบริษัท GLOW จึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาเชื้อเพลิง โดยเฉพาะอย่างยิ่งต้นทุนถ่านหิน การเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของต้นทุนเชื้อเพลิง ซึ่งกลุ่มบริษัท GLOW ไม่สามารถผลักภาระการเพิ่มขึ้นของต้นทุนเชื้อเพลิงดังกล่าวให้กับลูกค้าได้จะส่งผลโดยตรงต่อการลดลงของอัตราส่วนกำไรของกลุ่มบริษัท GLOW และอาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการประกอบธุรกิจ สถานะทางการเงิน และผลประกอบการของกลุ่มบริษัท GLOW

2. กลุ่มบริษัท GLOW กำหนดราคาจำหน่ายไฟฟ้าบางส่วนโดยอ้างอิงกับอัตราค่าไฟฟ้าของ กฟภ. ซึ่งไม่สะท้อนถึงต้นทุนที่แท้จริงของกลุ่มบริษัท GLOW และอาจไม่สามารถปรับราคาให้สะท้อนถึงความผันผวนต่าง ๆ ได้ เช่น ความผันผวนของต้นทุนเชื้อเพลิง และอัตราเงินเฟ้อ

ตามข้อกำหนดในสัญญาจำหน่ายไฟฟ้ากับลูกค้าอุตสาหกรรม ซึ่งมีรายได้อ้างอิงเป็นร้อยละ 29.9 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท GLOW ในปี 2560 โดยส่วนใหญ่กลุ่มบริษัท GLOW จะกำหนดราคาจำหน่ายไฟฟ้าโดยอ้างอิงกับอัตราค่าไฟฟ้าของ กฟภ. ทั้งนี้ คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (หรือ “กกพ.”) เป็นผู้กำหนดอัตราค่าไฟฟ้าของ กฟภ. โดยพิจารณาจากต้นทุนในการผลิตเชื้อเพลิง และจัดจำหน่ายไฟฟ้าของ กฟภ. การไฟฟ้านครหลวง (หรือ “กฟน.”) แต่เนื่องจากโครงสร้างต้นทุนของกลุ่มบริษัท GLOW มีลักษณะที่แตกต่างออกไป ดังนั้น อัตราค่าไฟฟ้าของ กฟภ. ซึ่งเป็นราคาอ้างอิงของราคาจำหน่ายไฟฟ้าที่กลุ่มบริษัท GLOW จำหน่ายให้ลูกค้าอุตสาหกรรมจึงอาจไม่สะท้อนถึงต้นทุนที่แท้จริงในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าของกลุ่มบริษัท GLOW

อัตราค่าไฟฟ้าของ กฟภ. ได้กำหนดขึ้นเพื่อสะท้อนถึงความผันผวนของราคาเชื้อเพลิง อัตราเงินเฟ้อ อัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา และปัจจัยอื่น ๆ โดยผ่านสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติหรือค่าเอฟที ทั้งนี้ ต้นทุนเชื้อเพลิงซึ่งเป็นส่วนที่สำคัญที่สุดของค่าเอฟทีนั้นอ้างอิงกับดัชนีราคาเชื้อเพลิงอาจไม่สอดคล้องกับต้นทุนเชื้อเพลิงที่แท้จริงของกลุ่มบริษัท GLOW และสะท้อนถึงต้นทุนถ่านหินที่กลุ่มบริษัท GLOW ใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมแต่เพียงบางส่วนเท่านั้น นอกจากนี้ ค่าเอฟทีก็อาจไม่ได้ถูกปรับเปลี่ยนตามกลไกที่กำหนดไว้เสมอไป ซึ่งปัจจุบันจะมีการพิจารณาปรับค่าเอฟทีทุก ๆ 4 เดือน ดังนั้น ในช่วงเวลาที่ต้นทุนเชื้อเพลิงเพิ่มสูงขึ้นแต่การกำหนดอัตราค่าไฟฟ้าของ กฟภ. ไม่มีการปรับค่าเอฟทีหรือปรับเพียงบางส่วนเท่านั้น จะทำให้ราคาจำหน่ายไฟฟ้าของกลุ่มบริษัท GLOW อาจไม่มีความสอดคล้องกับราคาเชื้อเพลิงที่เพิ่มสูงขึ้นได้อันอาจเป็นผลให้กลุ่มบริษัท GLOW มีสัดส่วนอัตรากำไรที่ลดลง และให้ผลลัพธ์ในทางกลับกันในกรณีที่เงื่อนไขเป็นไปในทิศทางตรงข้ามได้ จากเหตุผลดังกล่าวการที่กลุ่มบริษัท GLOW ต้องกำหนดราคาจำหน่ายไฟฟ้าโดยอ้างอิงกับอัตราค่าไฟฟ้าของ กฟภ. จึงอาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการประกอบธุรกิจ สถานะทางการเงิน และผลประกอบการของกลุ่มบริษัท GLOW

3. ธุรกิจของกลุ่มบริษัท GLOW ขึ้นอยู่กับ กฟผ. อย่างมาก

กฟผ. เป็นลูกค้ารายใหญ่และสำคัญที่สุดของกลุ่มบริษัท GLOW กฟผ. ตกลงซื้อไฟฟ้าจากบริษัทภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวระหว่างบริษัทกับ กฟผ. ซึ่งมีระยะเวลาตั้งแต่ 21 ถึง 25 ปี สัญญาซื้อขายไฟฟ้างานดังกล่าว นับว่าเป็นสัญญาที่มีความสำคัญต่อธุรกิจของกลุ่มบริษัท GLOW โดยมีมูลค่าคิดเป็นร้อยละ 52.8 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท GLOW ในปี 2560 กฟผ. มีบทบาทที่สำคัญอย่างยิ่งในกิจการไฟฟ้าของประเทศ โดยนอกจากเป็นผู้ซื้อหลักและควบคุมการจำหน่ายไฟฟ้าในตลาดขายส่งของประเทศแล้ว กฟผ. ยังเป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่สุดของประเทศอีกด้วย สัญญาดำคัญหลายฉบับที่กลุ่มบริษัท GLOW ทำกับ กฟผ. มีข้อกำหนดที่ไม่ชัดเจน ซึ่งนำไปสู่ความเห็นที่ไม่สอดคล้องกันกับ กฟผ. ในเรื่องของการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท GLOW ตามรายละเอียดที่ปรากฏข้างล่างในข้อ “กลุ่มบริษัท GLOW มีข้อพิพาทที่สำคัญกับ กฟผ. ในอดีต” ซึ่งอาจเกิดขึ้นได้อีกในอนาคต ดังนั้น ข้อพิพาทหรือการมีความเห็นที่ไม่สอดคล้องกันที่สำคัญระหว่างกลุ่มบริษัท GLOW กับ กฟผ. อาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการประกอบธุรกิจ สถานะทางการเงิน และผลประกอบการของกลุ่มบริษัท GLOW

4. ธุรกิจของกลุ่มบริษัท GLOW ขึ้นอยู่กับลูกค้าอุตสาหกรรมจำนวนน้อยราย ซึ่งอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมปิโตรเคมี

นอกจาก กฟผ. แล้ว ธุรกิจของกลุ่มบริษัท GLOW ยังขึ้นอยู่กับลูกค้าอุตสาหกรรมจำนวนน้อยรายเป็นอย่างมาก รายได้ที่กลุ่มบริษัท GLOW ได้รับจากลูกค้าอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ที่สุด 10 อันดับแรก (ไม่รวมรายได้จากการขายให้แก่ กฟผ.) คิดเป็นร้อยละ 30.4 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท GLOW ในปี 2560 หรือ ร้อยละ 69.1 ของยอดขายทั้งหมดที่ขายให้กับลูกค้าอุตสาหกรรม ในขณะที่ยอดขายทั้งหมดที่ขายให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมคิดเป็นร้อยละ 44.1 ของรายได้รวมของบริษัทในปี 2560 หากเกิดปัญหาในความสัมพันธ์ระหว่างกลุ่มบริษัท GLOW กับลูกค้าอุตสาหกรรมรายใดรายหนึ่งหรือหลายรายก็อาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรงกับการประกอบธุรกิจ สถานะทางการเงิน และผลประกอบการของกลุ่มบริษัท GLOW ได้ นอกจากนี้ กิจการของลูกค้าอุตสาหกรรมส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัท GLOW จะตั้งอยู่ในเขตพื้นที่เดียวกันและดำเนินธุรกิจในอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน กล่าวคือ ส่วนใหญ่จะตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด หรือนิคมอุตสาหกรรมใกล้เคียง หรือร้อยละ 94.7 ของลูกค้าอุตสาหกรรมทั้งหมด ซึ่งทำให้กลุ่มบริษัท GLOW มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงทางข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการปฏิบัติการในนิคมอุตสาหกรรมฯ การเกิดอุบัติเหตุภัยธรรมชาติความล้มเหลว หรือหยุดชะงักของระบบสาธารณูปโภค หรือสิ่งอำนวยความสะดวกของเขตนิคมอุตสาหกรรมฯ นิคมอุตสาหกรรมอื่น ๆ ที่ลูกค้าอุตสาหกรรมของกลุ่มบริษัท GLOW ตั้งอยู่ หรือในบริเวณนิคมอุตสาหกรรมฯ ทั่ว ๆ ไป

นอกจากที่ตั้งโรงงานของลูกค้าส่วนใหญ่ซึ่งรวมตัวอยู่ในเขตเดียวกันแล้ว ลูกค้าอุตสาหกรรมส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัท GLOW ยังเป็นผู้ประกอบกิจการ โรงงานอุตสาหกรรมด้านปิโตรเคมีหรืออุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับปิโตรเคมี ทำให้ลูกค้าเหล่านี้มีความเสี่ยงโดยตรงจากสถานะของอุตสาหกรรมปิโตรเคมีซึ่งเป็นการเสี่ยงโดยอ้อมต่อกลุ่มบริษัท GLOW ด้วย ผลผลิตขั้นปิโตรเคมีหลายชนิดเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodities) และอุตสาหกรรมปิโตรเคมีเองมีการแข่งขันอย่างรุนแรง มีความผันผวนด้านราคาและวัฏจักร ธุรกิจ (Business Cyclicity) อยู่เสมอ ปัจจัย

ความเสี่ยงเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อการบรรลุสัญญาฉบับใหม่กับลูกค้าเหล่านี้ หรือส่งผลกระทบในทางลบต่อความต้องการไฟฟ้าและค่าตัวประกอบการใช้ไฟฟ้า (Load Factor) ความน่าเชื่อถือทางเครดิตของลูกค้า (Creditworthiness) ระยะเวลาในการดำเนินการขยายธุรกิจของลูกค้า อันจะส่งผลกระทบต่อเงื่อนไขที่จะตกลงกันในสัญญาฉบับใหม่กับลูกค้าเหล่านี้ และด้วยเหตุดังกล่าวหรือเหตุผลอื่น ๆ จึงอาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการประกอบธุรกิจ สถานะทางการเงิน และผลประกอบการของกลุ่มบริษัท GLOW

แม้ว่ากลุ่มบริษัท GLOW สามารถต่อสัญญาระยะยาวส่วนใหญ่กับลูกค้าอุตสาหกรรมที่หมดอายุสัญญาแล้วหรือที่เริ่มจะหมดอายุสัญญาในระยะเวลาอันใกล้นี้ แต่กลุ่มบริษัท GLOW ไม่สามารถรับรองได้ว่าเมื่อสัญญาที่ทำไว้กับลูกค้าเหล่านี้หมดอายุลง กลุ่มบริษัท GLOW จะสามารถรักษาลูกค้าเหล่านี้ไว้ได้ทั้งหมดหรือจะสามารถแสวงหาลูกค้ารายใหม่มาทดแทนลูกค้าเหล่านี้ในเงื่อนไขทางการค้าที่เหมาะสม นอกจากนี้ กลุ่มบริษัท GLOW ต้องคงระดับการจำหน่ายไอน้ำและน้ำเย็นขึ้นต่ำไว้เพื่อที่กลุ่มบริษัท GLOW จะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้าได้ (สัญญาซื้อขายไฟฟ้าในโครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กระหว่างกลุ่มบริษัท GLOW และ กฟผ. บางสัญญาอาจถูกยกเลิกได้ หากปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวไม่ได้) และหากกลุ่มบริษัท GLOW ไม่สามารถรักษาลูกค้าเดิมหรือแสวงหาลูกค้าใหม่เพื่อทดแทนลูกค้าเดิมในเงื่อนไขทางการค้าที่เหมาะสมตามสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่กลุ่มบริษัท GLOW ต้องการได้แล้ว ก็อาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการประกอบธุรกิจ สถานะทางการเงิน และผลประกอบการของกลุ่มบริษัท GLOW

ภายใต้สัญญาจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำของลูกค้าอุตสาหกรรม กลุ่มบริษัท GLOW อาจมีภาระผูกพันในการชดเชยความเสียหายกรณีเกิดการหยุดชะงักของการจัดส่งไฟฟ้าและไอน้ำ หรือการที่ความพร้อมในการจัดส่งไฟฟ้าและไอน้ำไม่เป็นไปตามการรับประกันขั้นต่ำต่อปี โดยขึ้นกับเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญา ซึ่งอาจมีความแตกต่างกันไปตามแต่ละสัญญา กลุ่มบริษัท GLOW จึงไม่สามารถรับรองได้ว่ากลุ่มบริษัท GLOW จะมีภาระผูกพันดังกล่าวหรือไม่ หรือหากเกิดภาระผูกพันดังกล่าวขึ้นจะมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญอย่างไร

5. กลุ่มบริษัท GLOW มีความเสี่ยงที่สำคัญด้านสัญญาภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก

กฟผ. เป็นลูกค้ารายใหญ่และสำคัญที่สุดของกลุ่มบริษัท GLOW โดยรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าของกลุ่มบริษัท GLOW ที่จัดเป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กให้แก่ กฟผ. คิดเป็นร้อยละ 26.2 ของรายได้ทั้งหมดของบริษัทในปี 2560 (โปรดพิจารณา รายละเอียดเพิ่มเติมในข้อ “ธุรกิจของกลุ่มบริษัท GLOW ขึ้นอยู่กับ กฟผ. อย่างมาก”) กฟผ. เป็นผู้ซื้อไฟฟ้าแบบขายส่งเพียงรายเดียวเพื่อจำหน่ายต่อในกิจการไฟฟ้าของประเทศ ด้วยสาเหตุดังกล่าวข้างต้น สัญญาซื้อขายไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กระหว่าง กฟผ. กับ กลุ่มบริษัท GLOW เป็นสัญญามาตรฐาน ซึ่งกลุ่มบริษัท GLOW ไม่สามารถเจรจาเงื่อนไขต่าง ๆ ได้ ข้อกำหนดในสัญญามาตรฐานดังกล่าวจึงไม่มีการปรับให้สอดคล้องกับสถานะการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท GLOW และมีข้อสัญญาที่ไม่ชัดเจนบางประการ ทั้งนี้ เงื่อนไขบางประการที่ระบุในสัญญาตั้งแต่การประมูลครั้งแรกของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าผู้ผลิตรายเล็กระหว่าง กฟผ. (ที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ก่อนปี พ.ศ. 2555) ที่กลุ่มบริษัท GLOW มีความเห็นว่าเป็นเงื่อนไขที่ก่อให้เกิดความเสี่ยงกับธุรกิจผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กของกลุ่มบริษัท GLOW ได้แก่

- คู่สัญญาที่มีสิทธิบอกเลิกสัญญาซื้อขายไฟฟ้าก่อนวันสิ้นสุดสัญญาได้ หากคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งผิดสัญญา ทั้งนี้ กลุ่มบริษัท GLOW อาจได้รับการเยียวยาความเสียหายที่ต่อเมื่อพิสูจน์ความเสียหายที่เกิดขึ้นกับอนุญาโตตุลาการเท่านั้น
- แม้ว่าสัญญาซื้อขายไฟฟ้าไม่มีข้อสัญญาเกี่ยวกับค่าเสียหายจากความล่าช้าในการดำเนินงาน (Liquidated Damages) แต่สัญญากำหนดค่าปรับในรูปของการปรับลดเงินค่าพลังไฟฟ้า (Capacity Payment) หรือค่าพลังงานไฟฟ้า (Energy Payment) ที่ กฟผ. จะชำระให้กลุ่มบริษัท GLOW หรือเรียกเงินคืนจากกลุ่มบริษัท GLOW ได้ในกรณีต่อไปนี้ (1) กลุ่มบริษัท GLOW จ่ายไฟฟ้าได้น้อยกว่ากำลังผลิตตามสัญญา (2) กลุ่มบริษัท GLOW จ่ายไฟฟ้าน้อยกว่า 7,008 ชั่วโมงต่อปี (3) ประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำน้อยกว่าร้อยละ 45 หรือ (4) กลุ่มบริษัท GLOW จำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานความร้อน (Thermal Energy) น้อยกว่าร้อยละ 10 ของยอดจำหน่ายพลังงานทั้งหมด
- ในกรณีที่เกิดเหตุสุดวิสัยที่มีผลกระทบต่อ กฟผ. หรือเกิดเหตุสุดวิสัยจากหน่วยงานรัฐบาล (ตามที่นิยามไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า) ทำให้บริษัทไม่สามารถจ่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ได้ กฟผ. จะยังคงต้องชำระค่าพลังไฟฟ้า (Capacity Payment) (ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายสำหรับต้นทุนคงที่ของกลุ่มบริษัท GLOW ในการก่อสร้างและเดินเครื่องโรงไฟฟ้าตลอดอายุของ สัญญา) ให้แก่กลุ่มบริษัท GLOW ในระยะเวลาเพียงไม่เกิน 6 เดือน ทั้งนี้ ในกรณีที่ บมจ.ปตท. ไม่สามารถจัดหาก๊าซธรรมชาติให้แก่กลุ่มบริษัท GLOW จะไม่ถือเป็นเหตุสุดวิสัยจากหน่วยงานรัฐบาล ดังนั้น ในกรณีที่ บมจ. ปตท. ไม่สามารถจัดส่งก๊าซธรรมชาติให้แก่กลุ่มบริษัท GLOW ได้ กฟผ. จะชำระเฉพาะค่าพลังไฟฟ้าสำหรับกำลังการผลิตที่พร้อมจ่ายจริงและค่าพลังงานไฟฟ้าตามพลังงานไฟฟ้าที่ได้จัดส่งให้ตามจริงเท่านั้น และ
- สัญญาซื้อขายไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กที่กลุ่มบริษัท GLOW ทำขึ้นกับ กฟผ. มีเพียงข้อกำหนดทั่วไปซึ่งกำหนดให้คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายมีหน้าที่ดำเนินการเจรจาโดยสุจริตใจเพื่อแก้ไขข้อสัญญาให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นและส่งผลกระทบต่อกลุ่มบริษัท GLOW ในกรณีที่เกิดการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายรวมถึงการเปลี่ยนแปลงทางมาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อม ซึ่งข้อผูกพันในลักษณะทั่วไปดังกล่าวจะให้ความคุ้มครองในขอบเขตจำกัดแก่กลุ่มบริษัท GLOW และประเด็นดังกล่าวอาจจะมีนัยสำคัญ หากมีการกำหนดเงื่อนไขทางสิ่งแวดล้อมใหม่ที่เข้มงวดต่อโรงไฟฟ้าของกลุ่มบริษัท GLOW อาจส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (operational) และเงินลงทุน (capital expenditure) เพิ่มขึ้นอย่างมาก

นอกจากนี้ การดำเนินการตามสัญญาผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กที่มีอยู่ในปัจจุบันแล้วกับ กฟผ. จากการประมูลครั้งที่สองของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กในปี 2552 กลุ่มบริษัท GLOW ได้ทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กฉบับใหม่ขนาด 74 เมกะวัตต์ (สำหรับ โกลว์ พลังงาน) ซึ่งได้เริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้าในเดือนมิถุนายน 2555 รวมถึงสัญญา 90 เมกะวัตต์ (โกลว์ เอส พีพี 11 ระยะที่ 2) ซึ่งเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนธันวาคม 2555 โดยในสัญญาดังกล่าวภายใต้กฎระเบียบของ

ผู้ผลิต ไฟฟ้ารายเล็กที่ต่างกัน นอกเหนือจากข้อกำหนดทั่วไปที่ได้กล่าวไว้ข้างต้นแล้ว ยังได้มีการกำหนดเงื่อนไขใหม่เพิ่มเติมอีก เช่น

- กำหนดให้มีการตรวจวัดประสิทธิภาพของการนำพลังงานความร้อนที่นำมาใช้ในกระบวนการอุณหภูมิปีละ 1 ครั้ง โดยมีหน่วยงานกลางเป็นผู้ดำเนินการ
- ในกรณีที่ประสิทธิภาพของการนำพลังงานความร้อนที่นำมาใช้ในกระบวนการอุณหภูมิไม่เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด จะไม่มีการชำระเงินในรูปของค่าปรับ แต่กลุ่มบริษัท GLOW จะไม่ได้รับค่าไฟในส่วนของดัชนีที่ใช้วัดความสามารถในการใช้พลังงานปฐมภูมิในกระบวนการผลิตพลังงานไฟฟ้าและพลังงานความร้อนร่วมกัน (Primary Energy Savings: PES) ซึ่งเป็นองค์ประกอบใหม่ที่ถูกรวมในค่าไฟ

ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากสัญญาดังกล่าวอาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการประกอบธุรกิจ สถานะทางการเงิน และผลประกอบการของกลุ่มบริษัท GLOW

6. กลุ่มบริษัท GLOW มีความเสี่ยงจากการที่สัญญาซื้อขายไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กจะสิ้นสุดอายุสัญญา

กลุ่มบริษัท GLOW มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กจำนวน 11 สัญญา (รวมสัญญาซื้อขายไฟฟ้าผู้ผลิตรายเล็กที่ได้มีการต่ออายุ จำนวน 2 สัญญา) โดยมีกำลังการผลิตตามสัญญาดังกล่าวรวม 784 เมกะวัตต์ สัญญาซื้อขายไฟฟ้าดังกล่าวจะทยอยสิ้นสุดอายุสัญญาถึงปี 2580 (วันที่สัญญาสุดท้ายจะสิ้นสุดอายุสัญญา) เมื่อ สัญญาซื้อขายไฟฟ้าดังกล่าวสิ้นสุดอายุสัญญาลง กลุ่มบริษัท GLOW อาจจะมีการต่ออายุสัญญา หรือเข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าฉบับใหม่ ทดแทน หรือไม่ก็เป็นได้ หากกลุ่มบริษัท GLOW ไม่มีการต่ออายุสัญญาหรือเข้าทำสัญญาฉบับใหม่ทดแทน หรือกระทั่งกรณีที่มีการต่ออายุสัญญาหรือเข้าทำสัญญาฉบับใหม่ทดแทนที่มีกำลังการผลิตที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากสัญญาที่สิ้นสุดลงนั้น อาจส่งผลกระทบ (นอกเหนือจากผลกระทบโดยตรงจากการลดลงของรายได้การขายไฟฟ้าภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก) ให้ประสิทธิภาพในการดำเนินการของโรงไฟฟ้าในกลุ่มธุรกิจโคเจนเนอเรชันลดลง (ซึ่งจะทำให้ต้นทุนเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้น) โดยผลกระทบดังกล่าวอาจเกิดกับโรงไฟฟ้าเพียงบางแห่งหรือจำนวนมากก็เป็นได้ สถานการณ์ดังกล่าวข้างต้นมีความเป็นไปได้ที่อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของกลุ่มบริษัท GLOW ในการสร้างสมดุลในสัดส่วนการผลิตของไฟฟ้าและไอน้ำอีกด้วย

คณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ (กพช.) ได้ประกาศแจ้งมติในเดือนพฤษภาคม 2559 เกี่ยวกับการทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าฉบับใหม่ (Replacement Scheme) กับโรงไฟฟ้า SPP เชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติที่สัญญาเดิมจะหมดอายุลงในช่วงเวลาจนถึงปี 2568 ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนด ซึ่งเงื่อนไขของประกาศ (หากมีการดำเนินการตามมติดังกล่าว) จะครอบคลุมโรงไฟฟ้าจำนวน 7 ใน 12 แห่งของกลุ่มบริษัท GLOW ซึ่งมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าแบบ SPP กับ กพฟ. ในปัจจุบัน ทั้งนี้ กำลังการผลิตที่จะได้รับจากการทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าฉบับใหม่ (Replacement Scheme) ดังกล่าวข้างต้นจะมีจำนวนลดลงจากกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่มีอยู่ในปัจจุบัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัท GLOW ยังไม่ได้มีการลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าฉบับใหม่ตามมติของ กพช. ในเดือนพฤษภาคม 2559 แต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัท GLOW ได้ทำการต่ออายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

ผู้ผลิตรายเล็กสำหรับโกลว์ พลังงาน โครงการระยะที่ 2 เป็นระยะเวลา 3 ปี โดยมีอัตราค่าไฟฟ้าที่ลดลง และในระหว่างขั้นตอนการต่ออายุสัญญาดังกล่าว กลุ่มบริษัท GLOW ได้มีข้อพิพาทกับ กฟผ. ในส่วนที่เกี่ยวกับวันสิ้นสุดอายุของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าผู้ผลิตรายเล็กฉบับเดิม ซึ่งอยู่ในระหว่างกระบวนการพิจารณาของอนุญาโตตุลาการ หาก กฟผ. ไม่ได้มีมติเป็นประการอื่นใด และผลของคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการในประเด็นเรื่องวันสิ้นสุดอายุของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าผู้ผลิตรายเล็กฉบับเดิมไม่ได้เป็นไปในแนวทางเดียวกันกับของกลุ่มบริษัท GLOW อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ผลการดำเนินงาน ตลอดจนแนวโน้มและสถานะทางการเงินของกลุ่มบริษัท GLOW อีกด้วย

7. การประกอบการของกลุ่มบริษัท GLOW อยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวดซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้

ในอดีตที่ผ่านมา แนวทางการกำกับดูแลที่บังคับใช้กับผู้ผลิตไฟฟ้าในประเทศได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ และอาจจะมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญเพิ่มขึ้นในอนาคต นอกจากนี้ ในอดีตที่ผ่านมา มีข้อเสนอหลากหลายเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างอุตสาหกรรมไฟฟ้าซึ่งมักมีการชะลอ ยกเลิก หรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงในสาระสำคัญในภายหลังก่อนที่จะ นำข้อเสนอเหล่านั้นมาใช้

รัฐบาลได้มีการพิจารณาที่จะผ่อนคลายนโยบาย (Deregulation) ในการกำกับดูแลกิจการไฟฟ้าของประเทศมาเป็นเวลาหลายปี สัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. สำหรับโรงไฟฟ้าของบริษัทผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กไม่ได้มีข้อกำหนดเฉพาะเจาะจง เกี่ยวกับการแปรรูป กฟผ. หรือการปฏิรูปโครงสร้างกิจการไฟฟ้าแต่อย่างใด กลุ่มบริษัท GLOW ไม่สามารถคาดการณ์ได้ถึงผลกระทบจากการผ่อนคลายนโยบายในการกำกับดูแลกิจการไฟฟ้าหรือการแปรรูป กฟผ. ที่จะมีต่อสัญญาซื้อขายของกลุ่มบริษัท GLOW และต่อกิจการไฟฟ้าโดยรวม ตัวอย่างเช่น หากการผ่อนคลายนโยบายมีผลให้ยกเลิกค่าไฟฟ้าตามอัตราค่าไฟฟ้าที่กำหนดโดย กฟผ. ซึ่งเป็นอัตราอ้างอิงที่บริษัทใช้ในการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมแล้ว กลุ่มบริษัท GLOW อาจต้องเจรจากำหนดโครงสร้างราคาจำหน่ายไฟฟ้ากับลูกค้าอุตสาหกรรมใหม่ ซึ่งกลุ่มบริษัท GLOW อาจไม่สามารถเจรจาให้โครงสร้างราคาดังกล่าวอยู่ภายใต้เงื่อนไขทางการค้าที่เหมาะสมได้

เนื่องจากกลุ่มบริษัท GLOW ประกอบการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (และเป็นผู้ผลิตไฟฟ้าในสัดส่วนที่สูงของปริมาณไฟฟ้าทั้งหมดที่ผลิตโดยผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กและจำหน่ายให้กับ กฟผ.) ซึ่งมีต้นทุนในการผลิตไฟฟ้าแบบขายส่งสูงกว่าผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ และ โรงไฟฟ้าหลายแห่งของ กฟผ. กลุ่มบริษัท GLOW จึงมีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการปรับเปลี่ยนนโยบายเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้าหรือใช้มาตรการที่ส่งผลกระทบต่อผู้ผลิตที่มีต้นทุนการผลิตสูง ซึ่งอาจมีการปรับเปลี่ยนในรูปของการเปลี่ยนแปลงกฎหมาย ซึ่งสัญญาจำหน่ายไฟฟ้าที่สำคัญของกลุ่มบริษัท GLOW หลายฉบับไม่มีข้อกำหนดเฉพาะเพื่อให้กลุ่มบริษัท GLOW ได้รับค่าชดเชยในกรณีที่เกิดการเปลี่ยนแปลงกฎหมายที่ส่งผลกระทบต่อกลุ่มบริษัท GLOW

การเปลี่ยนแปลงในนโยบายหรือโครงสร้างกิจการไฟฟ้าดังกล่าว และการเปลี่ยนแปลงอื่น ๆ ที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมไฟฟ้าของไทยอาจทำให้กลุ่มบริษัท GLOW ต้องปรับเปลี่ยนการดำเนินธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ และอาจ

มีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการประกอบธุรกิจ สถานะทางการเงิน และผลประกอบการของกลุ่มบริษัท GLOW

8. กลุ่มบริษัท GLOW มีข้อพิพาทที่สำคัญกับ กฟผ. ในอดีต

ในอดีต กลุ่มบริษัท GLOW ได้เคยเจรจากับ กฟผ. ในเรื่องที่มีความสำคัญเกี่ยวกับธุรกิจของกลุ่มบริษัท GLOW หลายเรื่อง แม้ว่ากลุ่มบริษัท GLOW มีความเห็นว่าการเจรจาดังกล่าวจะไม่ถือว่าเป็นข้อพิพาทที่สำคัญ แต่กลุ่มบริษัท GLOW คาดว่าด้วยลักษณะโครงสร้างอุตสาหกรรมการจำหน่ายไฟฟ้าของประเทศและลักษณะของสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ทำให้กลุ่มบริษัท GLOW มีแนวโน้มที่จะต้องทำการเจรจากับ กฟผ. ต่อไปเรื่อย ๆ ในอนาคตเพื่อแก้ไขปัญหาต่าง ๆ ทั้งในเรื่องที่มีการเจรจาอยู่ในปัจจุบันและในเรื่องอื่น ๆ ที่คล้ายคลึงกัน เพื่อให้เกิดความชัดเจนของข้อสัญญาระหว่างกลุ่มบริษัท GLOW และกฟผ. ในบางประการ ทั้งนี้ ย่อมมีความเป็นไปได้ที่จะเกิดข้อพิพาทเกี่ยวเนื่องจากการเจรจาดังกล่าวในหัวข้อต่าง ๆ ประกอบกับ กฟผ. เป็นลูกค้ารายสำคัญที่สุดของกลุ่มบริษัท GLOW และกรณีพิพาทกับ กฟผ. อาจเกี่ยวข้องกับสัญญาที่มีความสำคัญที่สุดที่กลุ่มบริษัท GLOW ได้ทำขึ้นกับ กฟผ. ดังนั้น ข้อพิพาทที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตกับ กฟผ. อาจทำให้กลุ่มบริษัท GLOW ต้องเปลี่ยนแปลงลักษณะการดำเนินธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการประกอบธุรกิจ สถานะทางการเงิน และผลประกอบการของกลุ่มบริษัท GLOW

9. การประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท GLOW ขึ้นอยู่กับการจัดหาแหล่งเชื้อเพลิง

การประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท GLOW ขึ้นอยู่กับการจัดหาเชื้อเพลิง โดยเฉพาะก๊าซธรรมชาติและถ่านหิน ในปี 2560 กลุ่มบริษัท GLOW มีต้นทุนก๊าซธรรมชาติและต้นทุนถ่านหินคิดเป็นร้อยละ 54.2 และ 20.2 ของต้นทุนขายทั้งหมดของกลุ่มบริษัท GLOW ตามลำดับ หากเกิดการขาดแคลนก๊าซธรรมชาติหรือถ่านหิน หรือผู้จัดส่งเชื้อเพลิงไม่สามารถจัดหาเชื้อเพลิงให้กลุ่มบริษัท GLOW ได้ อาจทำให้โรงไฟฟ้าบางแห่ง หรือทุกแห่งของกลุ่มบริษัท GLOW ไม่สามารถผลิตไฟฟ้าหรือไอน้ำได้ซึ่งอาจทำให้กลุ่มบริษัท GLOW ไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าหรือสัญญาจำหน่ายต่าง ๆ ที่มีอยู่ได้

กลุ่มบริษัท GLOW ได้เข้าทำสัญญาซื้อก๊าซธรรมชาติระยะยาวกับ บมจ. ปตท. ซึ่งด้วยโครงสร้างการจัดหาเชื้อเพลิงของประเทศ (แม้ว่าจะมีความคืบหน้าในด้านกรให้สิทธิแก่บุคคลที่สาม (Third Parties Access) ในการใช้ระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ และโครงสร้างพื้นฐานของสถานีแอลเอ็นจีอยู่บ้างก็ตาม) บมจ. ปตท. ยังคงเป็นผู้ประกอบการเพียงรายเดียวที่สามารถจัดส่งก๊าซธรรมชาติในปริมาณที่เพียงพอต่อการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท GLOW ได้ หาก บมจ. ปตท. ไม่สามารถจัดส่งก๊าซธรรมชาติได้ในปริมาณที่กำหนดในสัญญาอาจทำให้ธุรกิจของกลุ่มบริษัท GLOW หยุดชะงักได้ แม้ในสัญญาจำหน่ายก๊าซธรรมชาติระหว่างผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กของกลุ่มบริษัท GLOW กับ บมจ. ปตท. จะมีข้อกำหนดให้ บมจ. ปตท. ชำระค่าชดเชยหาก บมจ. ปตท. ไม่สามารถจัดส่งก๊าซธรรมชาติในปริมาณที่กำหนดในสัญญาได้ แต่ก็ยังเป็นค่าชดเชยเฉพาะในส่วนของปริมาณก๊าซธรรมชาติที่กลุ่มบริษัท GLOW ใช้ในการผลิตไฟฟ้าเพื่อจำหน่าย ให้ กฟผ. เท่านั้น ไม่ได้รวมถึงในส่วนของการผลิตเพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรม นอกจากนี้ แม้ว่าโรงไฟฟ้ากังหันก๊าซของกลุ่มบริษัท GLOW เกือบทั้งหมดจะได้รับการออกแบบให้

สามารถใช้ใช้น้ำมันดีเซลเป็นเชื้อเพลิงได้ แต่การเปลี่ยนไปใช้น้ำมันดีเซลในการผลิตจะทำให้กลุ่มบริษัท GLOW มีค่าใช้จ่ายสูงและส่งผลต่อการผลิตที่มีประสิทธิภาพต่ำได้ นอกจากนี้ โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำของกลุ่มบริษัท GLOW อาจไม่สามารถใช้น้ำมันดีเซลเป็นระยะเวลานานได้ เนื่องจากในการผลิตไฟฟ้าโดยใช้น้ำมันดีเซลจะสิ้นเปลืองเชื้อเพลิงดีเซลในอัตราที่สูงกว่าอัตราที่กลุ่มบริษัท GLOW จะสามารถจัดหาเพื่อเติมทดแทนกลับคืนในถึงเก็บได้

ในส่วนความเสี่ยงในเรื่องการหยุดชะงักของการจัดส่งก๊าซธรรมชาติ เนื่องจากข้อบกพร่องในระบบท่อส่งหรือเมื่อมีการปิดซ่อมบำรุง รวมไปถึงการเปลี่ยนแปลงคุณภาพของก๊าซธรรมชาติ ซึ่งเป็นเรื่องที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของกลุ่มบริษัท GLOW นั้น ข้อจำกัดในการจัดส่งก๊าซธรรมชาติหรือการหยุดชะงักในการจัดส่งก๊าซธรรมชาติหรือการเปลี่ยนแปลงคุณภาพของก๊าซธรรมชาติไปยังเขตที่กลุ่มบริษัท GLOW เดินเครื่องหน่วยผลิตไฟฟ้าอาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการประกอบธุรกิจ สถานะทางการเงิน และผลประกอบการของกลุ่มบริษัท GLOW

กลุ่มบริษัท GLOW ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าระยะกลางกับผู้จัดจำหน่าย/ผู้ขายล่วงหน้าในประเทศและระหว่างประเทศหลายแห่ง สำหรับความต้องการล่วงหน้าของโรงไฟฟ้าถ่านหินซีเอฟพีจำนวน 3 แห่ง และโรงไฟฟ้าแก๊สโคควัน นโยบายการจัดการความเสี่ยงด้านถ่านหินของโรงไฟฟ้าหน่วยซีเอฟพีของกลุ่มบริษัท GLOW คือทำการจัดซื้อแบบกระจายการจัดซื้อ โดยทำสัญญาอย่างน้อย 3 ฉบับที่มีปีหมดอายุสัญญาแตกต่างกัน โดยขึ้นอยู่กับเงื่อนไขทางการตลาด

กลุ่มบริษัท GLOW มีความเสี่ยงในการจัดหาถ่านหินจากสถานการณ์ต่าง ๆ รวมถึงสถานการณ์ที่ผู้จัดจำหน่ายถ่านหินตามสัญญาระยะกลางของกลุ่มบริษัท GLOW ไม่สามารถจัดหาถ่านหินได้ตามที่ตกลง และกลุ่มบริษัท GLOW ไม่สามารถจัดหาถ่านหินจากรายอื่นจากตลาดซื้อขายทันที (Spot market) มาชดเชยได้ในกรณีนี้ กลุ่มบริษัท GLOW จึงไม่สามารถยืนยันได้ว่าต้นทุนราคาถ่านหินที่คาดหวังจะเป็นราคาที่เหมาะสม

10. กลุ่มบริษัท GLOW มีความเสี่ยงที่สำคัญด้านสัญญาภายใต้สัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติสำหรับผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กกับ บมจ. ปตท.

สัญญาจัดจำหน่ายก๊าซธรรมชาติกับ บมจ. ปตท. เป็นสัญญามาตรฐานที่กลุ่มบริษัท GLOW ไม่สามารถต่อรองเงื่อนไขได้ ดังนั้น ข้อกำหนดในสัญญามาตรฐานดังกล่าวไม่มีการปรับให้สอดคล้องกับสภาวะการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท GLOW และมีข้อความที่ไม่ชัดเจนบางประการ แม้ว่าข้อกำหนดในสัญญาจัดจำหน่ายก๊าซธรรมชาติกับ บมจ. ปตท. จะมีข้อแตกต่างในแต่ละสัญญาอย่างไรก็ตามสัญญาหลายฉบับจะประกอบไปด้วยเงื่อนไขบางประการที่กลุ่มบริษัท GLOW เชื่อว่าอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงกับธุรกิจของกลุ่มบริษัท GLOW ดังนี้

- คู่สัญญามีสิทธิบอกเลิกสัญญาจัดจำหน่ายก๊าซธรรมชาติก่อนวันสิ้นสุดสัญญาได้ หากคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งผิดสัญญา ทั้งนี้ กลุ่มบริษัท GLOW อาจได้รับการเยียวยาความเสียหายก็ต่อเมื่อพิสูจน์ความเสียหายที่เกิดขึ้นกับอนุญาโตตุลาการเท่านั้น (แทนที่จะให้สิทธิแก่กลุ่มบริษัท GLOW ในการที่จะ

เรียกร้องให้ บมจ. ปตท. ยังคงจัดส่งก๊าซธรรมชาติให้กับกลุ่มบริษัท GLOW ต่อไปในช่วงที่ยังไม่สามารถยุติข้อพิพาทได้)

- บมจ. ปตท. ตกลงว่าจะใช้ “ความพยายามอย่างเต็มที่” ที่จะจัดส่งก๊าซธรรมชาติให้ตามปริมาณที่กำหนดต่อวันในสัญญา แต่ข้อสัญญาดังกล่าวมิใช่หน้าที่โดยเด็ดขาดของ บมจ. ปตท. ในการจัดส่งก๊าซธรรมชาติให้กับกลุ่มบริษัท GLOW
- ข้อกำหนดเกี่ยวกับภาระหน้าที่ของ บมจ. ปตท. ในการต้องชำระค่าชดเชยความเสียหายให้แก่กลุ่มบริษัท GLOW ในกรณีที่ บมจ. ปตท. ไม่สามารถจัดส่งก๊าซธรรมชาติให้กับกลุ่มบริษัท GLOW ได้ตามคุณลักษณะที่กำหนดไว้ตามสัญญานั้นไม่ชัดเจน และไม่ว่าในกรณีใด บมจ. ปตท. จะจ่ายเงินชดเชยในจำนวนเงินที่ไม่เกินจำนวนที่กำหนดไว้
- การไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขแห่งสัญญาไม่ว่าจะโดยฝ่ายใดก็ตามและมีได้มีการแก้ไขเยียวยาภายใน 60 วันหลังจากมีคำบอกกล่าวเหตุผิดสัญญาให้ถือว่าได้เกิดเหตุผิดสัญญาและฝ่ายที่มีผิดสัญญามีสิทธิบอกเลิกสัญญาได้
- ถึงแม้ว่ากลุ่มบริษัท GLOW ได้ออกแบบหน่วยผลิตเพื่อให้สามารถดำเนินการ ได้กับก๊าซที่มีคุณสมบัติแตกต่างกัน แต่กลุ่มบริษัท GLOW ไม่สามารถรับประกันได้ว่าการออกแบบในปัจจุบันจะสามารถใช้การได้ถ้ามีการเปลี่ยนแปลงคุณสมบัติของก๊าซที่สามารถใช้ได้เกิดขึ้น หรือกลุ่มบริษัท GLOW จะสามารถได้รับการชดเชยหากมีการตัดแปลงที่จำเป็นเกิดขึ้น

ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากสัญญาดังกล่าวอาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการประกอบธุรกิจสถานะทางการเงิน และผลประโยชน์ของกลุ่มบริษัท GLOW

11. กลุ่มบริษัท GLOW มีความเสี่ยงจากการคัดค้านการขยายมาบตาพุด การประกาศเขตควบคุมมลพิษในมาบตาพุด และคำตัดสินของศาลปกครอง

ในเดือนมีนาคม 2552 ศาลปกครองจังหวัดระยองได้ออกคำสั่งให้หน่วยงานที่เกี่ยวข้องประกาศให้มาบตาพุดเป็น “เขตควบคุมมลพิษ” ซึ่งภายหลังคณะกรรมการสิ่งแวดล้อมแห่งชาติได้ออกประกาศแล้ว และในเดือนมิถุนายน 2552 ประชาชน และองค์กรเอกชนบางกลุ่มได้ยื่นคำร้องแก่ศาลปกครองกลางอ้างว่าการออกใบอนุญาตบางฉบับที่ได้ออกหลังจากการแก้ไขรัฐธรรมนูญของไทย ปี 2550 ไม่เป็นไปตามกฎหมายและร้องขอให้ยกเลิกใบอนุญาตดังกล่าว และขอให้ศาลปกครองกลางสั่งให้มีการคุ้มครองชั่วคราว โดยให้ระงับการก่อสร้างโครงการจำนวน 76 โครงการเป็นการชั่วคราวในเขตนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด และท้ายที่สุดศาลปกครองสูงสุดได้มีคำสั่งยืนตามคำสั่งศาลปกครองกลางแต่ให้ลดจำนวนของโครงการที่ถูกระงับชั่วคราวให้เหลือ 65 โครงการนั้น ถึงแม้ว่าโรงงานของกลุ่มบริษัท GLOW จะได้รับใบอนุญาตที่จำเป็นแล้วทั้งหมด และไม่ได้อยู่ในโครงการที่ถูกระงับชั่วคราว แต่มีลูกค้าบางรายอาจได้รับผลกระทบจากคำสั่งของศาล

ในเดือนมิถุนายน 2553 กลุ่มบริษัท GLOW ได้รับแจ้งจากการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (หรือ “กนอ.”) ว่า สมาคมต่อต้านสภาวะโลกร้อนได้ยื่นคำร้องแก่ศาลปกครองกลาง (หรือ “การยื่นคำร้องต่อศาลปกครองกลางครั้งที่ 2 ขององค์กรเอกชน”) ซึ่งโครงการเก็ทโค-วันและโกลว์ เอสพีพี 3 เป็นหนึ่งในกิจการที่มีรายชื่อแนบท้ายในคำร้องดังกล่าวด้วยและถึงแม้ว่าโครงการทั้ง 2 จะไม่ได้อยู่ในฐานะของผู้ถูกฟ้อง แต่คำร้องดังกล่าวครอบคลุมถึงการขอระงับการดำเนินการของโครงการตามรายชื่อแนบท้าย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกลุ่มบริษัท GLOW ได้ ซึ่งหากศาลมีคำสั่งหรือคำพิพากษาถึงที่สุดให้เพิกถอนใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องที่ให้แก่โครงการเก็ทโค-วัน และ/หรือโกลว์ เอสพีพี 3 คำสั่งหรือคำพิพากษาดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจ ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท GLOW อย่างมีนัยสำคัญ

นอกเหนือจากกรณีข้างต้น สมาคมต่อต้านสภาวะโลกร้อน (“โจทก์”) ยื่นคำฟ้องต่อศาลปกครองระยองเพื่อฟ้องหน่วยงานของรัฐ ได้แก่คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.), การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.), คณะกรรมการผู้ชำนาญการพิจารณารายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อมด้านโรงพลังความร้อน (“คชก.”), เลขานุการสำนักงานนโยบายและแผนทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม (“สผ.”) โดยกล่าวหาว่า หน่วยงานดังกล่าวพิจารณาและออกใบอนุญาตแก่บริษัท เก็ทโค-วัน จำกัด ประกอบกิจการโรงไฟฟ้าในพื้นที่ควบคุมมลพิษโดยมิชอบด้วยกฎหมาย โดยโจทก์ได้ร้องขอให้ศาลออกคำสั่งให้หน่วยงานรัฐที่เกี่ยวข้องเพิกถอนใบอนุญาตที่ให้แก่บริษัท เก็ทโค-วัน จำกัด และการระงับการดำเนินการของบริษัท เก็ทโค-วัน จำกัด อีกด้วย ทั้งนี้ ในภายหลังศาลได้มีคำสั่งให้รวมบริษัท เก็ทโค-วัน จำกัด มาเป็นจำเลยร่วมในคดีดังกล่าวด้วย เนื่องจากเป็นเจ้าของโรงไฟฟ้าและอาจได้รับผลกระทบจากคำสั่งและคำพิพากษาของศาล ทั้งนี้ในเดือนตุลาคม 2556 จำเลยแต่ละรายได้ยื่นคำให้การต่อศาลปกครองระยองแล้ว โดย ณ ปัจจุบัน คดีอยู่ในกระบวนการพิจารณาของศาลปกครอง ระยอง ในการตรวจสอบเอกสารหลักฐาน บริษัท เก็ทโค-วัน จำกัด มั่นใจว่าบริษัท เก็ทโค-วัน จำกัด ได้ยื่นขอรับและได้รับใบอนุญาตถูกต้องตามข้อกำหนดของกฎหมายและการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าสอดคล้องตามเงื่อนไขของการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อมและสุขภาพ (Environmental Health Impact Assessment: EHIA) และเงื่อนไขของใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม หากศาลมีคำสั่งหรือคำพิพากษาถึงที่สุดให้เพิกถอนใบอนุญาตที่ให้แก่บริษัท เก็ทโค-วัน จำกัด คำสั่งหรือคำพิพากษาดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจ ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท GLOW อย่างมีนัยสำคัญ

12. กลุ่มบริษัท GLOW มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กลุ่มบริษัท GLOW มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนหลายประการดังต่อไปนี้ ต้นทุนการดำเนินงานหลายส่วนของกลุ่มบริษัท GLOW อยู่ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (อย่างเช่น ต้นทุนค่าก๊าซธรรมชาติบางส่วนที่อ้างอิงสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเงินสกุลอื่น ๆ แม้ว่าต้นทุนการดำเนินงานที่เป็นเงินสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯส่วนใหญ่จะมีรายได้ที่ขึ้นกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ รองรับ แต่ต้นทุนด้านหินและค่าขนส่งด้านหิน ส่วนใหญ่อิงกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งกลุ่มบริษัท GLOW ไม่สามารถผลักภาระต้นทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในต้นทุนขนส่งดังกล่าวให้แก่ลูกค้าได้ทั้งหมด (รวมถึงการเปลี่ยนแปลงซึ่งเป็นผลจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน) นอกจากนี้ รายได้บางส่วนของกลุ่มบริษัท GLOW จะขึ้นกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แม้ว่าหนี้ของกลุ่มบริษัท GLOW จำนวนมาก

เป็นเงินบาท ในอดีตที่ผ่านมา กลุ่มบริษัท GLOW ได้กำหนดจำนวนเงินสดที่สามารถนำไปจ่ายผู้ถือหุ้น ซึ่งจะมีส่วนหนึ่งมาจากส่วนที่เป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ หรือที่ขึ้นกับดอลลาร์สหรัฐฯ (เช่นเดียวกับกำไรสุทธิที่ไม่รวมผลกำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน) และหากกลุ่มบริษัท GLOW ยังดำเนินการเช่นนั้นต่อไป การปรับตัวสูงขึ้นของค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ จะทำให้เงินปันผลที่กลุ่มบริษัท GLOW จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นเงินบาทมีจำนวนลดลงได้ ด้วยเหตุผลดังกล่าว หากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรามีความผันผวนสูงก็อาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการประกอบธุรกิจ สถานะทางการเงิน และผลประกอบการของกลุ่มบริษัท GLOW

13. การคุ้มครองของการประกันภัยของกลุ่มบริษัท GLOW อาจไม่สามารถคุ้มครองกลุ่มบริษัท GLOW ได้ อย่างเพียงพอต่อความเสี่ยงจากการสูญหายที่อาจเกิดขึ้น

การประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท GLOW มีความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการและความเสี่ยงอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการผลิตไฟฟ้า และเนื่องจากธุรกิจประกันภัยมีลักษณะผันผวนเป็นไปตามสถานะเศรษฐกิจ ดังนั้น ในบางขณะกลุ่มบริษัท GLOW อาจไม่สามารถทำประกันภัยที่ให้ความคุ้มครองอย่างเพียงพอในเงื่อนไขที่เหมาะสมได้ ซึ่งจะทำให้เกิดความเสียหายจากความสูญเสียทางการเงินเมื่อเกิดเหตุการณ์รุนแรงที่ไม่ได้รับการคุ้มครองหรือไม่สามารถประกันภัยได้

กลุ่มบริษัท GLOW ได้ทำประกันวินาศภัย (All-risk) ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption) ประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลที่สาม (Third Party Liability) และการประกันภัยอื่น ๆ โดยกรมธรรม์หลักจะคุ้มครองความรับผิดที่เกิดจากความสูญเสียทางการเงินที่เกิดขึ้นจากเหตุการณ์ดังกล่าว แต่ไม่รวมความสูญเสียหรือเสียหายบางประการ ดังนั้น หากกลุ่มบริษัท GLOW ประสบกับความสูญเสียที่ไม่ได้รับความคุ้มครองจากประกันภัยหรือความสูญเสียที่ได้รับความคุ้มครองแต่มีมูลค่าเกินจากวงเงินเอาประกันแล้ว อาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการประกอบธุรกิจ สถานะทางการเงิน และผลประกอบการของกลุ่มบริษัท GLOW

14. การดำเนินงานของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งของกลุ่มบริษัท GLOW มีความเสี่ยงจากปริมาณน้ำ (Hydrology Risk) ที่สามารถใช้ในการผลิตไฟฟ้า

โรงไฟฟ้าห้วยเหาะดำเนินการโรงไฟฟ้าพลังน้ำขนาด 152 เมกะวัตต์ในจังหวัดอัตตะปือ สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว และห้วยเหาะไทย ซึ่งเป็นบริษัทโฮลดีงถือหุ้นในไฟฟ้าห้วยเหาะในสัดส่วนร้อยละ 25 โดยในปัจจุบันกลุ่มบริษัท GLOW ถือหุ้นโดยตรงและโดยอ้อม (ผ่านการถือหุ้นผ่านห้วยเหาะไทย) ในไฟฟ้าห้วยเหาะในสัดส่วนร้อยละ 67.25

ตามลักษณะปกติของโรงไฟฟ้าพลังน้ำทั่วไป โรงไฟฟ้าห้วยเหาะมีการพึ่งพิงปริมาณน้ำฝนที่ตกในแต่ละปีเป็นอย่างมาก โดยสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่างไฟฟ้าห้วยเหาะ และ กฟผ. มีเงื่อนไขซึ่งกำหนดปริมาณไฟฟ้าขั้นต่ำที่จะต้องขายให้กับ กฟผ. (แม้ว่าจะสามารถแจ้งล่วงหน้าหากไม่สามารถจัดส่งไฟฟ้าในระดับต่ำกว่าที่กำหนดอันเนื่องมาจากความแห้งแล้ง (หรือ เรียกว่า “Drought Year”) ได้ และในกรณีที่โรงไฟฟ้าห้วยเหาะไม่สามารถผลิตไฟฟ้าได้ใน

ปริมาณขั้นต่ำที่กำหนดอาจต้องมีการชำระค่าปรับให้แก่ กฟผ. ด้วยเหตุผลดังกล่าวข้างต้น และเหตุผลอื่นๆ ประกอบกัน โรงไฟฟ้าห้วยเหาะมีความเสี่ยงจากปริมาณน้ำฝนที่ตกในแต่ละปี โดยอาจกระทบต่อการดำเนินงานและผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าห้วยเหาะอย่างมีนัยสำคัญ

5.3. ประมาณการทางการเงินในปีปัจจุบัน (ถ้ามี)

ไม่มี

5.4. รายชื่อคณะกรรมการ ผู้บริหาร และรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น

(1) รายชื่อคณะกรรมการบริษัท วันที่ 4 กรกฎาคม 2561

ลำดับ	รายชื่อคณะกรรมการบริษัท	ตำแหน่ง
1	นายสุรงค์ บุญกุล	ประธานกรรมการ
2	นายเติมชัย บุนนาค	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่/กรรมการ
3	นายชาญศิลป์ ตรีนุชกร	กรรมการ
4	นายสุพัฒน์พงษ์ พันธุ์มีเชาว์	กรรมการ
5	นายอริคม เตบศิริ	กรรมการ
6	นาย คงกระพัน อินทรแจ้ง	กรรมการ
7	นางสาวเพียงพนอ บุญกล้า	กรรมการ
8	นายบัณฑิต ธรรมประจำจิต	กรรมการ
9	นายคุรุจิต นาครทรรพ	กรรมการอิสระ
10	นางนิชา หิรัญบุรณะ ฐวธรรม	กรรมการอิสระ
11	นายพวงศักดิ์ชาติสุทธิผล	กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการตรวจสอบ
12	นางสุวิมล กฤตยาเกียรติ์	กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ
13	พลตรีเชาวเลศ ชัยนทร์สุภาพ	กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ

(2) รายชื่อผู้บริหาร ณ วันที่ 4 กรกฎาคม 2561

ลำดับ	รายชื่อคณะผู้จัดการ	ตำแหน่ง
1	นายเติมชัย บุนนาค	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่
2	นายสมรชัย คุณรักษ์	รักษาการรองกรรมการผู้จัดการใหญ่บริหารสินทรัพย์
3	นายสมรชัย คุณรักษ์	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ปฏิบัติการ
4	นายสมเกียรติ เมสันตสุวรรณ	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่พัฒนารูทกิจและ

ลำดับ	รายชื่อคณะกรรมการ	ตำแหน่ง
		กลยุทธ์องค์กร
5	นางวนิดา บุญภิรักษ์	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงินและบัญชี องค์กร
6	นายกุลพัฒน์ เพิ่มภูศรี	ผู้จัดการฝ่ายการบริหารการลงทุนและบริษัท ในเครือ
7	นางจุจดาว พุทธสุธัตตา	ผู้จัดการฝ่ายกิจการองค์กรและกฎหมาย
8	นายสมเกียรติ เมสันธสุวรรณ	รักษาการผู้จัดการฝ่ายกลยุทธ์และแผนงาน องค์กร
9	นายจาร์วัฒน์ สิงห์สมดี	ผู้จัดการฝ่ายบริหารความยั่งยืนองค์กร
10	นายพิพัฒน์พงษ์ จันทร์ดี	ผู้จัดการฝ่ายประจำโครงการ โรงไฟฟ้าพลัง น้ำ น้ำลึก 1
11	นายลักษณะปรีชา ครุฑขุนทด	รักษาการผู้จัดการฝ่ายนวัตกรรมพลังงาน
12	นางศศิธร สติจิต	ผู้จัดการฝ่ายทรัพยากรบุคคลและศักยภาพ องค์กร
13	นายสมศักดิ์ เลิศเจริญเสริมสุข	ผู้จัดการฝ่ายบริหารโครงการก่อสร้าง
14	นายสุรจิตร์ บัวเทิง	ผู้จัดการฝ่ายวิศวกรรมและบำรุงรักษา
15	นายเสารัชชัช สุขเกษม	ผู้จัดการฝ่ายปฏิบัติการผลิต
16	นายองค์การ ศรีวิจิตร	ผู้จัดการฝ่ายสังกัดรองกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริหารสินทรัพย์
17	นางสาวอรรธยา สุโขชนัง	ผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบภายในองค์กร
18	นายปวเรศ รัตนสุวรรณ	ผู้จัดการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ
19	นางสาวสุกิตติ ไชยรักษ์	รักษาการผู้จัดการฝ่ายแผนกลยุทธ์และ บริหารการเงินองค์กร
20	นางวนิดา บุญภิรักษ์	รักษาการผู้จัดการฝ่ายบัญชีและภาษีองค์กร

(3) รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ 4 กรกฎาคม 2561

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	340,565,223	22.73
2	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	338,266,861	22.58
3	บริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด	311,425,457	20.79
4	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	133,468,059	8.91
5	นายทวีรัช ประงพัฒนสกุล	46,154,000	3.08

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
6	กองทุนเปิด บัวหลวงหุ้นระยะยาว	37,747,300	2.52
7	สำนักงานประกันสังคม	24,562,300	1.64
8	กองทุนเปิด บัวหลวงหุ้นระยะยาว 75/25	18,209,600	1.22
9	กองทุนเปิด บัวหลวงทศพล	16,396,300	1.09
10	กองทุนเปิด บัวหลวงเฟล็กซ์เบิ้ลเพื่อการเลี้ยงชีพ	10,861,500	0.72
ยอดรวม		1,277,656,600	85.28

5.5. ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ (ถ้ามี)

ไม่มีข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญที่ไม่ได้ระบุไว้ในสารสนเทศฉบับนี้ ทั้งนี้ บริษัทขอให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทพิจารณาข้อมูลของกลุ่มบริษัท GLOW ปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ ของกลุ่มบริษัท GLOW และข้อพิพาททางกฎหมายของกลุ่มบริษัท GLOW ตามที่ได้เปิดเผยไว้ในสารสนเทศฉบับนี้ และตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2560 และงบการเงินของ GLOW จากเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (www.sec.or.th) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th) เพิ่มเติม

6. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน

เงินทุนของบริษัทในการเข้าทำธุรกรรมทางการเงินซื้อขายหุ้น และการทำคำเสนอซื้อหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมดใน GLOW จะมาจากสินเชื่อเงินกู้ระยะสั้น (ไม่เกิน 12 เดือน) จำนวนไม่เกิน 142,500 ล้านบาท²⁰ จากสถาบันการเงิน และ/หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงมีความเห็นว่าบริษัทมีกระแสเงินสดเพียงพอในการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อนึ่ง หนึ่งในเงื่อนไขของสินเชื่อเงินกู้ระยะสั้นจำนวนไม่เกิน 142,500 ล้านบาท²⁰ นั้นได้กำหนดให้บริษัทต้องดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างเงินทุนของบริษัท รวมถึงการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ภายในเดือนเมษายน 2562 เพื่อพิจารณาเรื่องการเพิ่มทุนของบริษัท ทั้งนี้ ในเบื้องต้นบริษัทอาจพิจารณาเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 74,000 ล้านบาท ซึ่งอาจเป็นการเพิ่มทุนโดยการเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) การเสนอขายให้กับนักลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) และ/หรือการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน (Public Offering) ซึ่งการเพิ่มทุนโดยการเสนอขายให้กับนักลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) และการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน (Public Offering) อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) ได้ ในปัจจุบันยังไม่มีข้อสรุปเรื่องรูปแบบของการเพิ่มทุนที่ชัดเจน โดยบริษัทจะแจ้งให้

²⁰ ยอดวงเงินกู้ระยะสั้นอาจมีการปรับลดตามเงินปันผลและสัดส่วนที่จะได้มาจากการเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในหุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดของ GLOW

ทราบต่อไปหากมีความคืบหน้าในเรื่องดังกล่าว พร้อมทั้งจะนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อพิจารณาและอนุมัติในครั้งต่อไป

7. คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการ

บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายใดๆ ที่อาจก่อให้เกิดมูลค่าความเสียหายต่อบริษัทและบริษัทย่อยสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ

กลุ่มบริษัท GLOW มีคดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการ รายละเอียดปรากฏตามที่ปรากฏในหน้า 5-1 ถึง 5-3 ตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2560 ของ GLOW จากเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (www.sec.or.th) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

8. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัท กับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (“ปตท.”)

ปตท. เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทโดยถือหุ้นทางตรงร้อยละ 22.58 และทางอ้อมร้อยละ 52.43

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกันสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
รายได้เงินจากเงินรางวัลที่บริษัทได้รับจาก ปตท. - รายได้สำหรับงวด	0.01	เงินรางวัลที่บริษัทได้รับจาก ปตท. จากการที่ตัวแทนพนักงานของบริษัทส่งผลงานเข้าประกวดภายใต้โครงการ PTT Group Operational Excellence
ค่าใช้จ่ายสำหรับการซื้อก๊าซธรรมชาติ - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด - เจ้าหนี้คงค้าง - ต้นทุนสินทรัพย์	12,943.01 1,523.58 175.63	บริษัทและกลุ่มบริษัทซื้อก๊าซธรรมชาติเพื่อใช้ในการผลิตกระแสไฟฟ้า โดยมีราคาและเงื่อนไขในสัญญาที่เป็นไปตามปกติของธุรกิจ
ค่าใช้จ่ายสำหรับการขอเช่าใช้โครงสร้างหลักสำหรับรองรับท่อขนส่งผลิตภัณฑ์ (pipe-rack) - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด	1.13	บริษัทขอเช่าโครงสร้างหลักสำหรับรองรับท่อขนส่งผลิตภัณฑ์ (pipe-rack) โดยมีอัตราค่าเช่าและเงื่อนไขในสัญญาที่เป็นไปตามปกติของธุรกิจ บริษัทได้ชำระเงินล่วงหน้าเป็นรายหกเดือนจึงรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายจ่าย

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
- ลูกหนี้คงค้าง	0.58	ล่องหน้า
ค่าใช้จ่ายสำหรับพนักงานที่ ปตท. ส่งมาปฏิบัติงานสมทบที่ บริษัท - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด - เจ้าหนี้คงค้าง	56.43 20.51	ปตท. ส่งพนักงานมาปฏิบัติงานสมทบที่บริษัทเพื่อ สนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยมีราคาและ เงื่อนไขในสัญญาที่เป็นไปตามปกติของธุรกิจ
ค่าใช้จ่ายในการใช้บริการศูนย์ อำนวยความสะดวกของ ปตท. - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด - ลูกหนี้คงค้าง - เจ้าหนี้คงค้าง	4.21 0.10 1.60	ปตท. มีการจัดตั้งศูนย์อำนวยความสะดวกต่างๆ ภายใน อาคารสำนักงานใหญ่ ปตท. และศูนย์เอนเนอร์ยีคอม เพล็กซ์ (Enco) เช่น ศูนย์พยาบาล ศูนย์ออกกำลังกาย ศูนย์จอดรถโดยสารการเดินทาง ศูนย์ฝึกอบรม เป็นต้น เป็นอัตราที่เรียกเก็บจากบริษัทภายในกลุ่ม ปตท. ใน อัตราเดียวกัน โดยมีราคาและเงื่อนไขเป็นไปตามปกติ ของธุรกิจ
ค่าใช้จ่ายซื้อน้ำมันเครื่อง - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด	0.22	บริษัทซื้อน้ำมันเครื่องสำหรับเครื่องจักร เพื่อใช้ในการ บำรุงรักษากังหันไอน้ำ (Steam Turbine) โดยเป็นราคา ขายเทียบเคียงกับผู้ขายรายอื่นทั่วไป
ค่าใช้จ่าย GAS COMPOSITION ANALYSIS - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด	0.02	ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเป็นการวิเคราะห์คุณภาพก๊าซของ โรงไฟฟ้าศรีราชา ที่มีการทดสอบประจำปี โดยมี ราคาและเงื่อนไขตามที่ทางบริษัทและ ปตท. ตกลงกัน ซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจ
ค่าใช้จ่ายสำหรับบำรุงรักษา อุปกรณ์ - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด	0.11	ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเป็นการบำรุงรักษาอุปกรณ์ภายใน Sub Metering เพื่อดำเนินการได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ โดย เป็นราคาขายเทียบเคียงกับผู้ขายรายอื่นทั่วไป
ค่าใช้จ่ายสำหรับตรวจสอบ ระบบท่อก๊าซ - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด - เจ้าหนี้คงค้าง	0.24 0.26	เพื่อให้ระบบท่อก๊าซมีความพร้อมใช้งานอย่างปลอดภัย จึงมีการทดสอบตามมาตรฐาน NACE SP0169 standards โดยเป็นราคาขายเทียบเคียงกับผู้ขายรายอื่นทั่วไป

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืม - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด	

บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (“PTTGC”)

PTTGC เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทโดยถือหุ้นร้อยละ 22.73 และมีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการหรือผู้บริหารของ PTTGC จำนวน 1 ท่าน คือ นายสุพัฒน์พงษ์ พันธุ์มีเชาว์

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า ไอน้ำ และน้ำเพื่อการ อุตสาหกรรม - รายได้สำหรับงวด - ลูกหนี้คงค้าง	
ค่าใช้จ่ายสำหรับพนักงานที่ PTTGC ส่งมาปฏิบัติงานสมทบ ที่บริษัท - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด - เจ้าหนี้คงค้าง	14.42 2.52	
ค่าใช้จ่ายสำหรับซื้อ Condensate ที่ลูกค้าส่งน้ำ กลับคืนมาให้บริษัทเกินจาก ปริมาณที่ระบุไว้ในสัญญา - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด	9.12	

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	- เจ้าหนี้คงค้าง	

บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (“TOP”)

TOP ถือหุ้นบริษัททางตรงในสัดส่วนร้อยละ 8.91 และทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 20.79 และมีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการหรือผู้บริหารของ TOP จำนวน 1 ท่าน คือ นายอริศม เต็บศิริ

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	ค่าใช้จ่ายสำหรับการซื้อน้ำมัน ดีเซล - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด - เจ้าหนี้คงค้าง	
ค่าใช้จ่ายสำหรับการเช่าที่ดิน - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด - ลูกหนี้คงค้าง - เงินมัดจำ	6.90 4.91 2.83	โรงไฟฟ้าศรีราชาตั้งอยู่บนที่ดินราชพัสดุซึ่ง TOP ได้รับสิทธิครอบครอง โดย TOP ได้ให้บริษัทเช่าช่วงที่ดินดังกล่าวภายใต้สัญญาเช่าช่วงที่ดินระหว่างบริษัทและ TOP โดยอัตราค่าเช่าและเงื่อนไขในสัญญาเป็นไปในแนวทางเดียวกับที่ TOP ให้ผู้อื่นเช่า
ค่าใช้จ่ายในการเช่าท่อส่งน้ำดิบ - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด	3.09	บริษัทได้ขอเช่าใช้ท่อส่งน้ำดิบของ TOP บริเวณโรงไฟฟ้าศรีราชา ซึ่งเชื่อมต่อกับท่อส่งน้ำของ บริษัทจัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) (EW) เพื่อรับซื้อน้ำดิบจาก EW โดยอัตราค่าเช่าและเงื่อนไขในสัญญาเป็นไปตามปกติของธุรกิจ
ค่าใช้จ่ายสำหรับการเช่า สำนักงาน ค่าน้ำ และ ค่าไฟฟ้า - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด - เจ้าหนี้คงค้าง	2.67 0.15	บริษัทได้เช่าพื้นที่ในส่วนที่เป็นสำนักงานในบริเวณพื้นที่ของ TOP เนื่องจากโรงไฟฟ้าศรีราชาตั้งอยู่บริเวณพื้นที่ดังกล่าว โดยมีอัตราค่าเช่าและเงื่อนไขในสัญญาเป็นไปตามปกติของธุรกิจ

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
- เงินมัดจำ	0.11	
ค่าใช้จ่ายสำหรับการให้บริการ ด้านต่างๆ จาก TOP - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด	0.35	เนื่องจากโรงงานศรีราชาของบริษัทตั้งอยู่ในบริเวณ โรงงานของ TOP บริษัทจึงใช้บริการตรวจสอบโรงงาน บริการการแพทย์ฉุกเฉิน บริการศูนย์สุขภาพ และบริการ หน่วยดับเพลิงจาก TOP เพื่อความสะดวกด้านพื้นที่ใน การเข้าถึงบริการ โดยมีอัตราค่าเช่าและเงื่อนไขในสัญญา เป็นไปตามปกติของธุรกิจ
ค่าใช้จ่ายกิจกรรมชุมชน สัมพันธ์ - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด	0.14	บริษัทร่วมทำกิจกรรมชุมชนสัมพันธ์กับ TOP โดย TOP ได้สำรองจ่ายค่าใช้จ่ายไปก่อน ซึ่งมีการเรียกเก็บ ค่าใช้จ่ายดังกล่าวกับบริษัทภายหลัง ซึ่งเป็นไปตามปกติ ของธุรกิจ
ค่าใช้จ่ายสำหรับพนักงานที่ TOP ส่งมาปฏิบัติงานสมทบที่ บริษัท - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด - เจ้านี้คงค้าง	10.89 3.77	TOP ส่งพนักงานมาปฏิบัติงานสมทบที่บริษัทเพื่อ สนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยมีราคาและ เงื่อนไขในสัญญาเป็นไปตามปกติของธุรกิจ

บริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด (“TP”)

TP ถือหุ้นบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 20.79 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัทและมีกรรมกร่วมกัน 1 ท่าน คือ นายอริคม เดบศิริ

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
รายได้จากการจำหน่ายน้ำเพื่อ การอุตสาหกรรม - รายได้สำหรับงวด	0.006	บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์ระหว่างบริษัทและ TP โดยกำหนดราคาและเงื่อนไขตามสัญญา ในแนวทาง เดียวกันกับลูกค้ารายอื่นทั้งที่เกี่ยวข้องและไม่ เกี่ยวข้องกันกับบริษัท
รายได้จากการส่งพนักงานของ บริษัทไปปฏิบัติงานสมทบที่ TP - รายได้สำหรับงวด	0.12	บริษัทได้ส่งพนักงานไปปฏิบัติงานสมทบเพื่อสนับสนุน การดำเนินธุรกิจของ TP โดยมีราคาและเงื่อนไขใน สัญญาเป็นไปตามปกติของธุรกิจ
ค่าใช้จ่ายสำหรับการซื้อ พลังงานไฟฟ้าสำรอง - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด	0.53	ใช้เพื่อสำรองไฟฟ้าให้แก่โรงไฟฟ้าศรีราชา เพื่อนำมาใช้ ในกรณีที่การผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าศรีราชาหยุดชะงัก โดยมีราคาและเงื่อนไขในสัญญาเป็นไปตามปกติของ ธุรกิจ

บริษัท พีทีที เอ็นเนอร์ยี่ รีซอร์สเซส จำกัด (“PTTER”)

PTTER มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ ปตท. ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
รายการสำหรับจำหน่าย ทรัพย์สิน - รายได้สำหรับงวด	0.02	เนื่องจากบริษัทมีการปรับปรุงสำนักงาน และมีทรัพย์สิน บางรายการที่ไม่ได้ใช้งานซึ่งทาง PTTER มีความ ประสงค์ที่จะขอซื้อ จึงขายทรัพย์สินดังกล่าวให้กับ PTTER ด้วยราคาเทียบเคียงกับราคาที่เสนอซื้อโดย บุคคลภายนอก

บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) (“IRPC”)

IRPC มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ ปตท. ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 38.51 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว และมีกรรมการร่วมกันจำนวน 1 ท่าน คือ นายชาญศิลป์ ตรีนุชกร

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
รายได้ขายไฟฟ้าและไอน้ำ - รายได้สำหรับงวด - ลูกหนี้คงค้าง	2,093.96 300.26	IRPC-CP ได้ทำสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์กับ IRPC โดยกำหนดราคาและเงื่อนไขตามสัญญา ในแนวทางเดียวกันกับลูกค้าน้อยอื่นที่เกี่ยวข้องกันและไม่เกี่ยวข้องกัน
ค่าใช้จ่ายสำหรับห้องประชุม - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด	0.03	เนื่องจากห้องประชุมของบริษัทไม่เพียงพอกับจำนวนผู้เข้าร่วมประชุม และห้องประชุมของ IRPC ตั้งอยู่ในตึกเดียวกันทำให้มีความสะดวกต่อผู้เข้าร่วมประชุม และเมื่อเปรียบเทียบราคาพบว่าไม่แตกต่างกันมากกับผู้ให้เช่ารายอื่นในบริเวณใกล้เคียง
ค่าที่ปรึกษาในการก่อสร้าง โรงไฟฟ้า - ต้นทุนสินทรัพย์	21.00	ตามสัญญาจ้างบริหารโครงการ ซึ่ง IRPC-CP ได้ทำกับ IRPC โดยมีการคิดอัตราค่าบริการเทียบเคียงจากชั่วโมงการทำงานที่ใช้ในการบริหารโครงการ ซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจ
ค่าใช้จ่ายในการจัดการและ บำรุงรักษาสถานที่ - ต้นทุนสินทรัพย์	3.73	ค่าใช้จ่ายดังกล่าวจ่ายชำระเป็นรายเดือน ตามสัญญาซื้อขายที่ดินระหว่าง IRPC-CP และ IRPC โดยการคำนวณค่าใช้จ่ายจะอ้างอิงจากจำนวนพื้นที่โครงการ โดยเป็นอัตราเดียวกันกับที่ IRPC เรียกเก็บผู้ใช้พื้นที่รายอื่น
ค่าใช้จ่ายในการซื้อไฟฟ้า ไอน้ำ น้ำเพื่อการอุตสาหกรรมและค่า บำบัดน้ำเสีย - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด - เจ้าหนี้คงค้าง	32.09 9.81	เนื่องจากโรงไฟฟ้า IRPC-CP ตั้งอยู่ในบริเวณโรงงานของ IRPC ดังนั้นจึงซื้อไฟฟ้า ไอน้ำ และน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม อีกทั้งยังมีค่าบำบัดน้ำเสียจากกระบวนการผลิตไอน้ำเพื่อใช้ในกระบวนการทดสอบระบบ โดยคิดอัตราค่าใช้จ่ายเป็นไปในแนวทางเดียวกับที่ IRPC ให้ผู้อื่นในพื้นที่เดียวกัน
ค่าใช้จ่ายสำหรับการเช่า สำนักงาน ค่าน้ำ ค่าไฟฟ้า และ ค่าใช้จ่ายส่วนกลาง - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด	1.76	IRPC-CP เช่าพื้นที่สำนักงานภายในอาคารสำนักงานศูนย์เอนเนอร์ยีคอมเพล็กซ์ (Enco) เนื่องจากคู่ค้าส่วนใหญ่ของบริษัทมีสำนักงานใหญ่อยู่ภายในอาคาร จึงช่วยให้บริษัทมีความสะดวกในการติดต่อประสานงาน โดยมี

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
- เจ้าหนี้ค้าง - เงินมัดจำ	0.20 0.75	อัตราค่าเช่าเป็นไปตามอัตราที่กำหนดภายใต้สัญญาฉบับ IRPC ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ
เงินรับล่วงหน้าจากการขายไอน้ำ ตามเงื่อนไข Minimum Take-or- Pay - เจ้าหนี้ค้าง	29.00	เกิดจากปริมาณซื้อผลิตภัณฑ์ในรอบปีต่ำกว่าปริมาณขั้นต่ำที่กำหนดไว้ในสัญญา บริษัทจึงต้องเรียกเก็บเงินรับ ล่วงหน้า (Minimum Take or Pay : MTOP) และหาก สามารถซื้อผลิตภัณฑ์เกินจากปริมาณขั้นต่ำดังกล่าวได้ ภายในระยะเวลาที่กำหนดตามสัญญา ก็จะสามารถขอ คืนเงิน MTOP สำหรับปริมาณส่วนเกินได้ แต่หากเกิน กำหนดเวลาขอคืน MTOP แล้ว ก็จะรับรู้ MTOP ส่วนที่ เหลืออยู่เป็นรายได้
ค่าใช้จ่าย Maintenance Service - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด	16.24	IRPC-CP ได้เข้าทำสัญญาจัดการบำรุงรักษาโรงงานกับ IRPC ซึ่งมีบุคลากรเป็นผู้เชี่ยวชาญในด้านการ บำรุงรักษา ทำให้เพิ่มความคล่องตัวในการให้บริการแก่ กลุ่มบริษัท โดยมีราคาและเงื่อนไขในสัญญาเป็นไป ตามปกติธุรกิจ

บริษัท บีซีเนส เซอร์วิสเซส อัลไลแอนซ์ จำกัด (“BSA”)

บริษัทถือหุ้นบุริมสิทธิอยู่ในสัดส่วนร้อยละ 25.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว นอกจากนี้ยังมีผู้ถือหุ้นราย
ใหญ่รายเดียวกันได้แก่ ปตท. ซึ่งถือหุ้นสามัญทั้งหมด โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.00 และ PTTGC ซึ่งถือหุ้น
บุริมสิทธิในสัดส่วนร้อยละ 25.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
ค่าใช้จ่ายจ้างเหมาบริการจัดหา พนักงาน - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด - เจ้าหนี้ค้าง	41.06 7.16	กลุ่มบริษัทได้ว่าจ้าง BSA ในงานจ้างเหมาบริการจัดหา พนักงาน Outsource มาปฏิบัติงานให้ตรงตาม วัตถุประสงค์ที่กลุ่มบริษัทกำหนด โดยมีการเรียกเก็บ อัตราค่าจ้างบริการตามเงื่อนไขปกติของธุรกิจ

บริษัท พีทีที ฟีนอล จำกัด (“PPCL”)

PPCL มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ PTTGC ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
รายได้การจำหน่ายไฟฟ้า ใอน้ำ น้ำเพื่อการอุตสาหกรรม และ ก๊าซในโตรเจน - รายได้สำหรับงวด - ลูกหนี้คงค้าง	2,953.60 566.16	บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายแต่ละผลิตภัณฑ์ระหว่างบริษัท และ PPCL โดยกำหนดราคาและเงื่อนไขตามสัญญา ใน แนวทางเดียวกันกับลูกค้ารายอื่นที่เกี่ยวข้องกันและที่ ไม่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทซึ่ง เป็นไปตามปกติของธุรกิจ

บริษัท พีทีที เมนเทนแนนซ์ แอนด์ เอนจิเนียริ่ง จำกัด (“PTTME”)

PTTME มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ PTTGC ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาและ ซ่อมแซมเครื่องจักร - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด - เจ้าหนี้คงค้าง	39.90 8.18	บริษัทได้เข้าทำสัญญาจ้างเหมาบริการและจัดการ บำรุงรักษาโรงไฟฟ้ากับ PTTME ซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญใน ด้านงานบำรุงรักษา โดยมีอัตราค่าจ้างบริการและ เงื่อนไขตามที่ตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทและ PTTME ซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจ

บริษัท เอ็นพีซี เซฟตี้ แอนด์ เอ็นไวรอนเมนทอล เซอร์วิส จำกัด (“NPC S&E”)

NPC S&E มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ PTTGC ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
ค่าใช้จ่ายการอบรมเกี่ยวกับเรื่อง ความปลอดภัยในการปฏิบัติงาน - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด - เจ้าหน้าที่คงค้าง - ลูกหนี้คงค้าง	1.47 0.86 0.006	NPC S&E มีศูนย์อบรมเกี่ยวกับเรื่องความปลอดภัยในการปฏิบัติงาน จึงมีความรู้ความเชี่ยวชาญทางด้านความปลอดภัยในการปฏิบัติงาน โดยมีราคาและเงื่อนไขตามที่ทางกลุ่มบริษัทและ NPC S&E ตกลงกัน ซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจ

บริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน) (“VNT”)

VNT มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ PTTGC ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.98 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
รายได้จากการให้เช่าโครงสร้าง หลักสำหรับรองรับท่อส่ง ผลิตภัณฑ์ (pipe- rack) - รายได้สำหรับงวด	0.18	บริษัทได้ทำสัญญากับ VNT เพื่อให้เช่าโครงสร้างหลักสำหรับรองรับท่อส่งผลิตภัณฑ์ (pipe-rack) ภายในพื้นที่มาบตาพุด โดยบริษัทได้กำหนดอัตราค่าเช่าและเงื่อนไขในแนวทางเดียวกันกับลูกค้ายรายอื่นทั้งที่เกี่ยวข้องกันและไม่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจ

บริษัท เอชเอ็มซี โพลีเมอร์ จำกัด (“HMC”)

HMC มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ ปตท. ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 41.44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
รายได้การจำหน่ายไฟฟ้า ใอน้ำ และน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม		บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายแต่ละผลิตภัณฑ์ระหว่างบริษัท และ HMC โดยกำหนดราคาและเงื่อนไขตามสัญญาใน แนวทางเดียวกันกับลูกค้ายอื่นทั้งที่เกี่ยวข้องกันและที่ ไม่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทซึ่ง เป็นไปตามปกติของธุรกิจ
- รายได้สำหรับงวด	1,346.22	
- ลูกหนี้ค้างค้ำ	266.39	

บริษัท พีทีที แทงค์ เทอร์มินัล จำกัด (“PTT Tank”)

PTT Tank มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ ปตท. ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
รายได้จากการจำหน่ายก๊าซ ไนโตรเจน		บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์กับ PTT Tank โดย กำหนดราคาและเงื่อนไขตามสัญญา ในแนวทางเดียวกัน กับลูกค้ายอื่นทั้งที่เกี่ยวข้องกันและที่ไม่เกี่ยวข้องกันกับ บริษัทซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจ
- รายได้สำหรับงวด	5.71	
- ลูกหนี้ค้างค้ำ	1.10	
รายได้จากการให้เช่าโครงสร้าง หลักสำหรับรองรับท่อส่ง ผลิตภัณฑ์ (pipe-rack)		บริษัทให้เช่า โครงสร้างหลักสำหรับรองรับท่อส่ง ผลิตภัณฑ์ (pipe-rack) ภายในพื้นที่มาบตาพุด โดยบริษัท ได้กำหนดอัตราค่าเช่าและเงื่อนไขในสัญญาตามแนวทาง เดียวกันกับลูกค้ายอื่นทั้งที่เกี่ยวข้องกันและที่ไม่ เกี่ยวข้องกันกับบริษัทซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจ
- รายได้สำหรับงวด	0.21	

บริษัท พีทีที อาซาฮี เคมีคอล จำกัด (“PTTAC”)

PTTAC มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ ปตท. ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 48.50 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว
และมีกรรมการร่วมกันจำนวน 1 ท่าน คือ นายชาญศิลป์ ตรีนุชกร

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
รายได้การจำหน่ายไฟฟ้า ใอน้ำ และน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม และ ก๊าซในโตรเจน - รายได้สำหรับงวด - ลูกหนี้คงค้าง	340.85 64.67	บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายแต่ละผลิตภัณฑ์กับ PTTAC โดยกำหนดราคาและเงื่อนไขตามสัญญา ในแนวทางเดียวกันกับลูกค้ายรายอื่นทั้งที่เกี่ยวข้องกันและที่ไม่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจ
รายได้จากการให้เช่าโครงสร้าง หลักสำหรับรองรับท่อส่ง ผลิตภัณฑ์ (pipe- rack) - รายได้สำหรับงวด	0.76	บริษัทให้เช่าโครงสร้างหลักสำหรับรองรับท่อส่งผลิตภัณฑ์ (pipe-rack) ภายในพื้นที่มาบตาพุด โดยบริษัทได้กำหนดอัตราค่าเช่าและเงื่อนไขในสัญญาตามแนวทางเดียวกันกับลูกค้ายรายอื่นทั้งที่เกี่ยวข้องกันและที่ไม่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจ
ค่าใช้จ่ายในการซื้อไอน้ำ - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด - เจ้าหนี้คงค้าง	328.79 34.74	เนื่องจากในกระบวนการผลิตของ PTTAC จะมีไอน้ำเหลือ บริษัทจึงซื้อไอน้ำกับ PTTAC โดยมีราคาและเงื่อนไขการรับซื้อไอน้ำตามสัญญา ซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจ
สำรองจ่ายค่าซ่อมอุปกรณ์สำหรับ ท่อส่งไอน้ำ - ลูกหนี้คงค้าง	3.31	ในระหว่างที่บริษัทส่งไอน้ำให้แก่ PTTAC บริเวณจุดเชื่อมต่อ ได้เกิดปัญหาไอน้ำรั่วไหล อันเป็นผลจากการปฏิบัติงานของ PTTAC บริษัทจึงประสานงานกับผู้รับเหมาภายนอกเพื่อดำเนินการแก้ไขปัญหาดังกล่าว

บริษัท พีทีที โพลีเมอร์ โลจิสติกส์ จำกัด (“PTTPL”)

PTTPL มีผู้ถือหุ้น คือ ปตท. และ PTTGC ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 50.00 และร้อยละ 49.00 ของทุนจดทะเบียน และชำระแล้ว ตามลำดับ และมีกรรมการร่วมกันจำนวน 1 ท่าน คือ นายชาญศิลป์ ตรีนุชกร

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
รายได้การจำหน่ายไฟฟ้า - รายได้สำหรับงวด	45.15	บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์กับ PTTPL โดยกำหนดราคาและเงื่อนไขตามสัญญาในแนวทางเดียวกัน

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	- ลูกหนี้คงค้าง	

บริษัท เอนเนอร์ยี คอมเพล็กซ์ จำกัด (“EnCo”)

EnCo มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ ปตท. ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 50.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	ค่าเช่าพื้นที่สำนักงาน และ ค่าบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง อาทิ ค่าที่จอดรถ ค่าไฟฟ้า เป็นต้น - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด - เจ้าหนี้คงค้าง - เงินมัดจำ	

บริษัท พีทีที ดิจิตอล โซลูชัน จำกัด (“PTT Digital”)

PTT Digital มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน ได้แก่ PTTGC ปตท. และ TOP ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 40.00 ร้อยละ 20.00 และร้อยละ 20.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ตามลำดับ มีกรรมการร่วมกันจำนวน 1 ท่าน คือ นายชาญศิลป์ ตรีนุชกร

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
รายได้ค่าเช่าสายใยแก้วนำแสง (Fiber Optic) - รายได้สำหรับงวด - ลูกหนี้คงค้าง	0.21 0.21	การใช้งาน Fiber Optic ของบริษัทยังมีความจุ (Capacity) เหลืออยู่ จึงได้ทำบันทึกข้อตกลงให้ใช้งาน Fiber Optic กับ PTT Digital โดยมีอัตราค่าเช่าเป็นไปตามอัตราที่กำหนดภายใต้บันทึกข้อตกลงกับ PTT Digital ซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจ
ค่าใช้จ่ายด้านเทคโนโลยี สารสนเทศและการสื่อสาร - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด - เจ้าหนี้คงค้าง - ลูกหนี้คงค้าง	43.13 6.55 0.01	บริษัทและกลุ่มบริษัทได้ว่าจ้าง PTT Digital เพื่อให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร อาทิ บริการเครือข่ายเซิร์ฟเวอร์ อินเทอร์เน็ต จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ อบรมและศูนย์ข้อมูล ติดตั้งระบบในงานประชุม รวมถึงบริการเพื่อบำรุงรักษาระบบ SAP ซึ่งอัตราค่าบริการเป็นไปตามปกติของธุรกิจ
ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนสำหรับการ พัฒนาโปรแกรมใหม่ - ต้นทุนสินทรัพย์	6.50	กลุ่มบริษัทได้ทำการจัดซื้อและปรับปรุงระบบงานกับ PTT Digital ซึ่งมีความเชี่ยวชาญและความเข้าใจในระบบงานของกลุ่มบริษัทเป็นอย่างดี โดยมีอัตราค่าจ้างและเงื่อนไขทางการค้าตามที่ตกลงร่วมกัน ซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจ

บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) (“TIP”)

TIP มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ ปตท. ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 13.33 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
ค่าใช้จ่ายการทำประกันภัยสำหรับ โรงงาน และประกันภัยกรณีธุรกิจ หยุดชะงัก - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด - ลูกหนี้คงค้าง	127.51 71.20 7.57	กลุ่มบริษัททำประกันภัยแบบกลุ่ม โดย ปตท. ได้ว่าจ้าง TIP ซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในธุรกิจประกันภัย และมีความเชี่ยวชาญในการเป็นตัวแทนจัดหาประกันภัยขนาดใหญ่ ในการทำประกันภัยของกลุ่ม ปตท. ทั้งนี้ค่าเบี้ยประกันภัย และเงื่อนไขอื่นๆ เป็นไปตามปกติของธุรกิจ

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	- ต้นทุนสินทรัพย์	
รายได้ค่าสินไหมทดแทน - รายได้สำหรับงวด	65.99	บริษัทได้รับค่าสินไหมทดแทนจากเหตุการณ์เครื่องจักรได้รับความเสียหายเมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม 2559 โดยคำนวณจากความเสียหายจริงตามเงื่อนไขข้อตกลงร่วมกันซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจ

บริษัท ทีโอซี ไกลคอลล จำกัด (“TOCGC”)

TOCGC มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ PTTGC ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	รายได้การจำหน่ายไฟฟ้า ใอน้ำ และน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม - รายได้สำหรับงวด - ลูกหนี้ค้างค้าง	

บริษัท โกลบอลกรีนเคมิคอล จำกัด (มหาชน) (“GGC”)

GGC มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ PTTGC ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 72.29 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว และมีกรรมการร่วมกันจำนวน 2 ท่าน คือ นายพยุหศักดิ์ ชาติสุทธิผล และ นายสุพัฒน์พงษ์ พันธุ์มิเชาว์

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	รายได้การจำหน่ายไฟฟ้า ใอน้ำ และน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม	

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
- รายได้สำหรับงวด	386.74	กับลูกค้านายอื่นทั้งที่เกี่ยวข้องกันและไม่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทที่เป็นไปตามปกติของธุรกิจ
- ลูกหนี้คงค้าง	69.61	

บริษัท ไทยเฟดตีแอลกอฮอล์ จำกัด (“TFA”)

TFA มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ PTTGC ซึ่งถือหุ้น TFA ผ่าน GGC ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
รายได้การจำหน่ายไฟฟ้า ใอน้ำ และน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม		บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายแต่ละผลิตภัณฑ์กับ TFA โดยกำหนดราคาและเงื่อนไขตามสัญญาในแนวทางเดียวกันกับลูกค้านายอื่นทั้งที่เกี่ยวข้องกันและไม่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจ
- รายได้สำหรับงวด	105.20	
- ลูกหนี้คงค้าง	18.89	

บริษัท โซลูชัน ครีเอชัน จำกัด (“Solution Creation”)

Solution Creation มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ PTTGC ซึ่งถือหุ้น Solution Creation ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
รายได้ค่าก่อสร้างระบบส่ง สาธารณูปการ	7.05	ค่าก่อสร้างระบบส่งสาธารณูปการเกิดจากการที่ Solution Creation ยกเลิกการซื้อผลิตภัณฑ์จากบริษัททั้งนี้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาเรียกเก็บกับลูกค้านายใหม่ที่มาใช้ระบบต่อ
- ลูกหนี้คงค้าง		

บริษัท ไทย อีทอกซีเลท จำกัด (“TEX”)

TEX มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ PTTGC ซึ่งถือหุ้นผ่าน GGC ในสัดส่วนร้อยละ 50.00 ของทุนจดทะเบียน และชำระแล้ว

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
รายได้การจำหน่ายไฟฟ้า ใอน้ำ และน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม - รายได้สำหรับงวด - ลูกหนี้คงค้าง	26.55 2.34	บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายแต่ละผลิตภัณฑ์กับ TEX โดยกำหนดราคาและเงื่อนไขตามสัญญา ในแนวทางเดียวกันกับลูกค้ารายอื่นทั้งที่เกี่ยวข้องกันและไม่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจ
เงินรับล่วงหน้าจากการขายไฟฟ้า ตามเงื่อนไข Minimum Take-or-Pay - รายได้สำหรับงวด - ลูกหนี้คงค้าง - เจ้าหนี้คงค้าง	0.91 1.20 4.16	เกิดจากปริมาณซื้อผลิตภัณฑ์ในรอบปีต่ำกว่าปริมาณขั้นต่ำที่กำหนดไว้ในสัญญา บริษัทจึงต้องเรียกเก็บเงินรับล่วงหน้า (Minimum Take or Pay : MTOP) และหากสามารถซื้อผลิตภัณฑ์เกินจากปริมาณขั้นต่ำดังกล่าวได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดตามสัญญา ก็จะสามารถขอคืนเงิน MTOP สำหรับปริมาณส่วนเกินได้ แต่หากเกินกำหนดเวลาขอคืน MTOP แล้ว ก็จะรับรู้ MTOP ส่วนที่เหลืออยู่เป็นรายได้

บริษัท แอดวานซ์ ไบโอเคมีคอล (ประเทศไทย) จำกัด (“ABT”)

ABT เป็นบริษัทย่อยของ VNT ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ ABT ทั้งนี้ VNT มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ PTTGC ซึ่งถือหุ้น VNT ในสัดส่วนร้อยละ 24.98 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ VNT

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
รายได้จากการให้เช่าโครงสร้าง หลักสำหรับรองรับท่อส่ง ผลิตภัณฑ์ (pipe-rack) - รายได้สำหรับงวด	0.18	บริษัทได้ทำสัญญากับ ABT เพื่อให้เช่าโครงสร้างหลักสำหรับรองรับท่อส่งผลิตภัณฑ์ (pipe-rack) ภายในพื้นที่มาบตาพุด โดยอัตราค่าเช่าและเงื่อนไขในสัญญาเป็นไปตามแนวทางเดียวกันกับลูกค้ารายอื่นทั้งที่เกี่ยวข้องกัน

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
		และไม่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทซึ่งเป็นไปตามปกติของ ธุรกิจ

บริษัท อีสเทิร์น ฟลูอิด ทรานสปอร์ต จำกัด (“EFT”)

EFT มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ PTTGC ซึ่งถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 15.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
รายจ่ายค่าบำรุงรักษาโครงสร้าง สำหรับวางท่อ - ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด	4.30	บริษัทว่าจ้าง EFT ในการบำรุงรักษาโครงสร้างสำหรับวาง ท่อของบริษัทซึ่ง EFT เป็นผู้บริการบำรุงรักษาโครงสร้าง การวางท่อเพียงรายเดียวในบริเวณนิคมอุตสาหกรรมที่ โครงสร้างสำหรับวางท่อของ บริษัทตั้งอยู่ โดยมีราคา และเงื่อนไขการให้บริการตามสัญญา ซึ่งเป็นไปตามปกติ ของธุรกิจ

บริษัท เวนคอเร็กซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด (“VCX”)

VCX มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ PTTGC ซึ่งถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 90.82 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
รายได้การจำหน่ายไฟฟ้า ใอน้ำ และน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม		บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายแต่ละผลิตภัณฑ์กับ VCX โดย กำหนดราคาและเงื่อนไขตามสัญญาในแนวทางเดียวกับ

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	- รายได้สำหรับงวด - ลูกหนี้คงค้าง	
เงินรับล่วงหน้าจากการขายไฟฟ้า และไอน้ำตามเงื่อนไข Minimum Take-or-Pay - ลูกหนี้คงค้าง - เจ้าหนี้คงค้าง	65.77 61.47	เกิดจากปริมาณซื้อผลิตภัณฑ์ในรอบปีต่ำกว่าปริมาณขั้นต่ำที่กำหนดไว้ในสัญญา บริษัทจึงต้องเรียกเก็บเงินรับล่วงหน้า (Minimum Take or Pay : MTOP) และหากสามารถซื้อผลิตภัณฑ์เกินจากปริมาณขั้นต่ำดังกล่าวได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดตามสัญญา ก็จะสามารถขอคืนเงิน MTOP สำหรับปริมาณส่วนเกินได้ แต่หากเกินกำหนดเวลาขอคืน MTOP แล้ว ก็จะรับรู้ MTOP ส่วนที่เหลืออยู่เป็นรายได้

บริษัท สักดีไชยสิทธิ จำกัด (“SAKC”)

SAKC มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ TOP ซึ่งถือหุ้นผ่าน TOP SOLVENT ในสัดส่วนร้อยละ 80.52 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	รายได้จากการให้เช่าโครงสร้างหลักสำหรับรองรับท่อส่งผลิตภัณฑ์ (pipe-rack) - รายได้สำหรับงวด	

บริษัท ปตท.บริหารธุรกิจค้าปลีก จำกัด (“PTTRM”)

PTTRM มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ PTT ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
รายได้ค่ารับเหมาติดตั้งแผงโซลาร์ เซลล์บนหลังคาปั๊มน้ำมัน		PTTRM ได้ว่าจ้าง CHPP เป็นผู้รับเหมาติดตั้งแผงโซลาร์ เซลล์บนหลังคา Canopy ของสถานีบริการน้ำมัน โดยมี ราคาและเงื่อนไขตามที่ตกลงกัน ซึ่งเป็นไปตามปกติของ ธุรกิจ
- รายได้สำหรับงวด	3.88	
- ลูกหนี้ค้างค้าง	1.16	

บริษัท ท็อป เอสพีพี จำกัด (“TOP SPP”)

TOP SPP มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ TOP ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว
มีกรรมการร่วมกันจำนวน 1 ท่าน คือ นายอริคม เดิบศิริ

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
ค่าใช้จ่ายสำหรับการซื้อพลังงาน ไฟฟ้าสำรอง		เป็นค่าใช้จ่ายสำหรับสำรองไฟฟ้าให้แก่โรงไฟฟ้าศรีราชา เพื่อนำมาใช้ในกรณีที่การผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าศรีราชา หยุดชะงัก โดยมีราคาและเงื่อนไขตามที่ตกลงร่วมกัน ซึ่ง เป็นไปตามปกติของธุรกิจ
- ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด	2.16	
- เจ้าหนี้ค้างค้าง	2.31	

บริษัท ปตท กรีน เอ็นเนอร์ยี จำกัด (“PTTGE”)

PTTGE มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน คือ PTT ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	(ล้านบาท)	
ค่าใช้จ่ายสำหรับพนักงานที่ PTTGE ส่งมาปฏิบัติงานสมทบที่		PTTGE ส่งพนักงานมาปฏิบัติงานสมทบที่บริษัทเพื่อ สนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทโดยมีราคาและ

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ ระหว่างกัน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 60 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	บริษัท	
- ค่าใช้จ่ายสำหรับงวด	0.09	เงื่อนไขในสัญญาเป็นไปตามปกติของธุรกิจ
- เจ้าหนี้ค้าง	0.10	

9. สรุปสาระของสัญญาที่สำคัญในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา -

9.1 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทได้เข้าทำสัญญาที่สำคัญดังนี้

วัน เดือน ปี	รายละเอียดของการเข้าทำสัญญา
ปี 2559	
มกราคม 2559	
1 มกราคม 2559	บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าและสาธารณูปโภคกับ บริษัท เวนคอเรจซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด ซึ่งตั้งอยู่ในนิคมเหมราช โดยมีอายุสัญญา 15 ปี มีปริมาณตามสัญญาไฟฟ้า 2.7 เมกะวัตต์ ใช้น้ำ 3 ตันต่อชั่วโมง ใช้น้ำสำรอง 3 ตันต่อชั่วโมง และน้ำอุตสาหกรรม 1 ลูกบาศก์เมตรต่อชั่วโมง
พฤษภาคม 2559	
18 พฤษภาคม 2559	บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นบริษัทในกลุ่ม C ของ 24M Technologies, Inc. (24M) โดย 24M จะนำทุนที่ได้ในครั้งนี้นำไปใช้เป็นทุนวิจัยและดำเนินการให้ 24M สามารถดำเนินการพัฒนาผลิตภัณฑ์และสายการผลิตแบตเตอรี่ประเภทลิเทียมไอออนได้อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้หน้าผลิตภัณฑ์เข้าสู่สายการผลิตในเชิงพาณิชย์ได้ตามแผนดำเนินการ โดยมีเป้าหมายแรกของผลิตภัณฑ์เป็นแบตเตอรี่เพื่อการประยุกต์ใช้เป็นระบบกักเก็บไฟฟ้าสำรองสำหรับภาคอุตสาหกรรม และการเสริมสร้างความมั่นคงในระบบจ่ายไฟฟ้าและระบบเชื่อมโยง
28 กันยายน 2560	บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาผู้ถือหุ้น บริษัท สานพลัง วิสาหกิจเพื่อสังคม จำกัด (PTTSE) โดยเข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 10% เพื่อสนับสนุนการดำเนินกิจการด้านวิสาหกิจเพื่อสังคม หรือ Social Enterprise ของปตท.และบริษัทในกลุ่ม ปตท.
ตุลาคม 2560	
18 ตุลาคม 2560	บริษัทฯ ลงนามต่อสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ใช้น้ำ กับ บริษัท อิติตยา เบอร์ล่า เคมีคัลส์ (ประเทศไทย) จำกัด (ABCT) ผู้ผลิตเคมีภัณฑ์ภายใต้ Birla Group ประเทศอินเดีย เพื่อซื้อขายไฟฟ้า

วัน เดือน ปี	รายละเอียดของการเข้าทำสัญญา
	จำนวน 27 เมกกะวัตต์ (MW) และไอน้ำ 7 ตัน/ชม. เป็นระยะเวลา 10 ปี ในพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง โดยจะเริ่มจ่ายไฟฟ้าและไอน้ำตั้งแต่วันที่ 25 ธันวาคม 2560 และสิ้นสุดในวันที่ 24 ธันวาคม 2570

9.2 สรุปรายละเอียดเกี่ยวกับการลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น GLOW ระหว่างบริษัท และผู้ขาย โดยมีเงื่อนไขที่สำคัญ ดังนี้

วันที่ทำสัญญา	20 มิถุนายน 2561
หุ้นที่ซื้อขาย	(ก) บริษัทตกลงเข้าซื้อหุ้น GLOW ทางตรงจำนวน 218,696,260 หุ้นจากผู้ขาย (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.95 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GLOW) (ข) บริษัทตกลงเข้าซื้อหุ้น GLOW ทางอ้อมจำนวน 792,279,773 หุ้น (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 54.16 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GLOW) โดยการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดจำนวน 780,410,000 หุ้นของบริษัท เอ็นจี โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด จากผู้ขาย และผู้ถือหุ้นรายอื่นอีก 2 ราย
ราคาซื้อขาย	ราคาซื้อขายหุ้น GLOW เท่ากับ 96.50 บาทต่อหุ้น อนึ่ง ราคาซื้อขายดังกล่าวอาจถูกปรับลดลงได้เป็นจำนวนเท่ากับเงินปันผลจ่ายต่อหุ้น หาก GLOW มีการจ่ายเงินปันผลก่อนเงื่อนไขบังคับก่อนเสร็จสิ้นลง เนื่องจากที่ประชุมคณะกรรมการของ GLOW ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2561 ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นของ GLOW ในอัตราหุ้นละ 1.608 บาทต่อหุ้น ราคาซื้อขายหุ้น GLOW ตามสัญญาซื้อขาย (คือราคาซื้อขายหุ้นละ 96.50 บาท) จึงถูกปรับลดลงเป็นเท่ากับ 94.892 บาท ซึ่งเป็นจำนวนเท่ากับเงินปันผลจ่ายต่อหุ้นของ GLOW ในอัตราหุ้นละ 1.608 บาทต่อหุ้น
วันสุดท้ายที่การซื้อขายจะเสร็จสมบูรณ์ (Long Stop Date)	30 พฤศจิกายน 2561 (เว้นแต่ผู้ขายจะขายระยะเวลาออกไป ทั้งนี้ จะต้องไม่เกินระยะเวลา 135 วันนับแต่วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561)
เงื่อนไขบังคับก่อน	การเข้าซื้อหุ้น GLOW จะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนดังต่อไปนี้ได้สำเร็จเสร็จสิ้น (หรือได้รับการผ่อนผันโดยผู้ขายและบริษัทร่วมกัน) (ก) บริษัทได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้เข้าซื้อหุ้น GLOW (ข) บริษัทได้รับอนุญาตที่เกี่ยวข้องจากคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน เกี่ยวกับการซื้อหุ้น GLOW ในระหว่างที่เงื่อนไขบังคับก่อนยังไม่สำเร็จลง ผู้ขายตกลงว่าผู้ขายในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GLOW จะดำเนินการให้ GLOW ดำเนินการธุรกิจตามปกติของธุรกิจของ

	GLOW และไม่ดำเนินการใด ๆ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ GLOW (ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขาย) เว้นแต่จะได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน
การชำระเงิน	การชำระเงินให้ชำระเป็นสกุลเงินบาท โดยโอนเงินเข้าบัญชีธนาคารที่กำหนด
ข้อจำกัดความรับผิดชอบของผู้ขาย	ผู้ขายในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้ให้คำรับรอง (แบบจำกัด) เกี่ยวกับหุ้นและธุรกิจของ GLOW ซึ่งหากมีการผิดคำรับรอง ผู้ขายตกลงรับผิดชอบใช้ค่าเสียหายให้แก่บริษัท ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ วิธีการ เงื่อนไข และภายในกำหนดระยะเวลาตามที่สัญญาซื้อขายกำหนด
กฎหมายที่ใช้บังคับ	กฎหมายไทย เว้นแต่ข้อสัญญาที่เกี่ยวกับการระงับข้อพิพาท ให้อยู่ภายใต้บังคับของกฎหมายสิงคโปร์
การระงับข้อพิพาท	ข้อพิพาทใดๆ ที่เกิดขึ้นระหว่างคู่สัญญาอันเกิดขึ้นจากหรือเกี่ยวข้องกับสัญญานี้ให้เสนอและระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการภายใต้บังคับของข้อบังคับอนุญาโตตุลาการของสำนักอนุญาโตตุลาการนานาชาติสิงคโปร์ (SIAC) และให้ดำเนินการอนุญาโตตุลาการในประเทศสิงคโปร์

10. แบบหนังสือมอบฉันทะให้ผู้ถือหุ้นเลือกออกเสียงลงคะแนนได้ พร้อมเสนอชื่อกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 รายเป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น

รายละเอียดของแบบหนังสือมอบฉันทะและข้อมูลของกรรมการตรวจสอบที่บริษัทเสนอชื่อให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะปรากฏตามเอกสารประกอบการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 (สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 4 และลำดับที่ 6)

11. ข้อมูลอื่นๆ

11.1 นโยบายและแผนการบริหารกิจการใน GLOW

ภายหลังจากการทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นเสร็จสิ้น บริษัทอาจจะมีแผนการเปลี่ยนแปลงกรรมการของ GLOW ตามสมควรและความเหมาะสม ซึ่งการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการดังกล่าวจะต้องดำเนินการภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ บริษัทอาจมอบหมายให้ผู้บริหารของ GPSC เข้าไปปฏิบัติงานที่ GLOW ตามความเหมาะสมตามโครงสร้างบริหารงานที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของ GLOW

11.2 แนวทางการบริหารกิจการในกรณีที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ในระหว่างที่บริษัทและ GLOW ต่างเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัทจะดำเนินการให้มีการกำหนดนโยบายการดำเนินธุรกิจของบริษัทและ GLOW เพื่อป้องกันประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของบริษัทและ GLOW เนื่องจากบริษัทและ GLOW ต่างประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและสาธารณูปโภค

อุตสาหกรรมเช่นเดียวกัน โดยนโยบายดังกล่าวจะกำหนดให้กรรมการของ GLOW ที่มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีส่วนได้เสียกับธุรกรรมใด ๆ (เช่น เป็นกรรมการที่ได้รับการเสนอชื่อ โดยบริษัท (ไม่นับรวมกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ)) ไม่อาจเข้าร่วมประชุม และร่วมในการตัดสินใจเกี่ยวกับธุรกรรมดังกล่าว รวมถึงจะไม่มีสิทธิได้รับข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าว ดังนั้น การตัดสินใจในธุรกรรมใดๆ ที่อาจมีประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของบริษัทและ GLOW นั้นจะเป็นดุลพินิจของกรรมการอิสระ และกรรมการที่ไม่มีส่วนได้เสียสำหรับธุรกรรมใด ๆ ที่อาจมีประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของบริษัทและ GLOW ซึ่งอาจไม่ถึงขนาดที่ต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการของ GLOW นโยบายดังกล่าวก็จะกำหนดให้ผู้บริหารของ GLOW (ซึ่งไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัท) เป็นผู้พิจารณาตัดสินใจ

นอกจากนี้ ผู้บริหารของบริษัทที่เข้าไปปฏิบัติงานที่ GLOW ดังกล่าว จะอยู่ภายใต้อำนาจอนุมัติ ควบคุมและการสั่งการตามสายงาน GLOW โดยไม่มีอำนาจอนุมัติการดำเนินงานตามสายงานของบริษัท

ทั้งนี้ ในเรื่องดังกล่าวเป็นเพียงแนวทางการพิจารณาเบื้องต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทจะดำเนินในเรื่องดังกล่าวให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของกฎหมายที่เกี่ยวข้องของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องต่อไป

วิธีการลงทะเบียนและการมอบฉันทะ

ในวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จะเปิดรับลงทะเบียนและตรวจสอบเอกสารประกอบการมอบฉันทะ ตั้งแต่เวลา 12.00 น. ณ สถานที่ที่กำหนดในหนังสือเชิญประชุม บริษัทฯ จะลงทะเบียนด้วยระบบบาร์โค้ด และจะอำนวยความสะดวกโดยการปิดอาคารแสดมปี 20 บาท บนเอกสารมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะ

ทั้งนี้ ในการลงทะเบียน ขอให้ผู้ถือหุ้น และ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะแสดงแบบฟอร์มลงทะเบียน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3) พร้อมเอกสารประกอบการลงทะเบียนดังต่อไปนี้

1. กรณีเข้าประชุมด้วยตนเอง

1.1 บุคคลธรรมดา

- (1) แบบฟอร์มลงทะเบียน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3) ลงลายมือชื่อโดยผู้ถือหุ้น
- (2) เอกสารแสดงตนที่ออกโดยหน่วยงานราชการ ฉบับจริง ของผู้ถือหุ้น เช่น บัตรประจำตัวประชาชน หรือ หนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างชาติ) หรือ บัตรประจำตัวข้าราชการ/พนักงานรัฐวิสาหกิจ หรือบัตรแสดงตนอื่นใดซึ่งออกโดยหน่วยงานราชการ ซึ่งปรากฏรูปถ่าย และยังไม่หมดอายุ (ในกรณีที่มีการแก้ไขชื่อ –สกุล ต้องแสดงหลักฐานรับรองการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวด้วย)

1.2 นิติบุคคล โดยผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม)

- (1) แบบฟอร์มลงทะเบียน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3) ซึ่งผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม) ที่มาด้วยตนเอง ลงลายมือชื่อแล้ว
- (2) สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ออกโดยกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ซึ่งแสดงให้เห็นว่าผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม) ที่มาประชุมด้วยตนเอง เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้น อายุไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันประชุม ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม) พร้อมประทับตราสำคัญบริษัท (หากมี)
- (3) เอกสารแสดงตนตามข้อ 1.1 (2) ฉบับจริง ของผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม)

2. กรณีมอบฉันทะ

2.1 กรณีผู้มอบฉันทะเป็นบุคคลธรรมดา

- (1) แบบฟอร์มลงทะเบียน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3) ลงลายมือชื่อโดยผู้รับมอบฉันทะ
- (2) หนังสือมอบฉันทะ แบบ ก. หรือ แบบ ข. ซึ่งกรอกข้อความถูกต้องครบถ้วนชัดเจน และลงลายมือชื่อโดยผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะ
- (3) สำเนาเอกสารแสดงตน ตามข้อ 1.1 (2) ของผู้ถือหุ้น ซึ่งผู้ถือหุ้น ได้ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
- (4) เอกสารแสดงตน ตามข้อ 1.1 (2) ฉบับจริง ของผู้รับมอบฉันทะ

2.2 กรณีผู้มอบฉันทะเป็นนิติบุคคลสัญชาติไทย

- (1) แบบฟอร์มลงทะเบียน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3) ลงลายมือชื่อโดยผู้รับมอบฉันทะ
- (2) หนังสือมอบฉันทะ แบบ ก. หรือ แบบ ข. ซึ่งกรอกข้อความถูกต้องครบถ้วนชัดเจน และลงลายมือชื่อโดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลผู้มอบฉันทะ พร้อมประทับตราสำคัญบริษัท (หากมี) และโดยผู้รับมอบฉันทะ
- (3) สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ออกโดยกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ (ซึ่งแสดงให้เห็นว่ากรรมการที่ลงชื่อในฐานะผู้มอบฉันทะ เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้น) อายุไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันประชุม และลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม พร้อมประทับตราสำคัญบริษัท (หากมี)
- (4) สำเนาเอกสารแสดงตน ตามข้อ 1.1 (2) ของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามที่ลงลายมือชื่อในหนังสือมอบฉันทะ ซึ่งบุคคลดังกล่าวได้ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
- (5) เอกสารแสดงตน ตามข้อ 1.1 (2) ฉบับจริง ของผู้รับมอบฉันทะ

2.3 กรณีมอบฉันทะให้กรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ

หากผู้ถือหุ้นมีความประสงค์ที่จะมอบฉันทะให้กรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ เข้าร่วมและออกเสียงลงคะแนนแทน กรุณาจัดเตรียมเอกสารดังนี้ และขอให้ส่งกลับมายังบริษัทฯ ทางไปรษณีย์ธุรกิจตอบรับ ภายในวันที่ 21 สิงหาคม 2561

- (1) แบบฟอร์มลงทะเบียน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3)
- (2) หนังสือมอบฉันทะ แบบ ก. หรือ แบบ ข. ซึ่งกรอกข้อความถูกต้องครบถ้วนชัดเจน โดยเลือกมอบฉันทะให้กรรมการตรวจสอบรายใดรายหนึ่ง (ตามรายชื่อที่ปรากฏในสิ่งที่ส่งมาด้วย 6) และลงลายมือชื่อโดยผู้มอบฉันทะ
- (3) กรณีผู้ถือหุ้นเป็นบุคคลธรรมดา ให้ใช้เอกสาร ตามข้อ 2.1 (3)
- (4) กรณีผู้ถือหุ้นเป็นนิติบุคคล ให้ใช้เอกสาร ตามข้อ 2.2 (3) และ 2.2 (4)

3. กรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้สัตโตะเดียนในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น

- (1) แบบฟอร์มลงทะเบียน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3) ลงลายมือชื่อโดยผู้รับมอบฉันทะ
- (2) หนังสือมอบฉันทะแบบ ก. ซึ่งกรอกข้อความถูกต้องครบถ้วนชัดเจน ซึ่งลงลายมือชื่อโดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม พร้อมประทับตราสำคัญบริษัท (หากมี) ในฐานะผู้มอบฉันทะ และ โดยผู้รับมอบฉันทะ
- (3) เอกสารของผู้ถือหุ้น
 - สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ออกโดยหน่วยงานราชการของประเทศดังกล่าว (ซึ่งแสดงให้เห็นว่ากรรมการที่ลงชื่อในฐานะผู้มอบฉันทะ เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้น) อายุไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันประชุม ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม พร้อมประทับตราสำคัญบริษัท (หากมี)

- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือ หนังสือเดินทาง หรือ บัตรประจำตัวข้าราชการ/พนักงานรัฐวิสาหกิจ หรือบัตรแสดงตนอื่นใดซึ่งออกโดยหน่วยงานราชการของกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ที่ลงนามในหนังสือมอบฉันทะ (ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยกรรมการเจ้าของบัตร) ซึ่งปรากฏรูปถ่าย และยังไม่หมดอายุ
- สำเนาหนังสือมอบอำนาจของผู้ถือหุ้นที่มอบอำนาจให้ Custodian เข้าร่วมประชุม และออกเสียงลงคะแนน ซึ่งผู้ถือหุ้นลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง โดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม พร้อมประทับตราสำคัญบริษัท (หากมี)

(4) เอกสารของ Custodian

- สำเนาหนังสือมอบอำนาจที่ Custodian ได้มอบอำนาจให้กรรมการ หรือผู้บริหาร หรือพนักงานของ Custodian เป็นผู้มอบฉันทะให้พนักงาน หรือบุคคลอื่นใด เพื่อการเข้าประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัททุกคำได้ และรับรองสำเนาถูกต้องโดยกรรมการ หรือผู้บริหาร หรือ พนักงานของ Custodian ซึ่งเป็นผู้มอบฉันทะ
- หนังสือยืนยันหรือสำเนาใบอนุญาตการประกอบธุรกิจ Custodian ของ Custodian และรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มอบฉันทะ
- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือ หนังสือเดินทาง หรือ บัตรประจำตัวข้าราชการ/พนักงานรัฐวิสาหกิจ หรือบัตรแสดงตนอื่นใดซึ่งออกโดยหน่วยงานราชการของผู้มอบฉันทะ ซึ่งปรากฏรูปถ่าย และยังไม่หมดอายุ
- บัตรประจำตัวประชาชน หรือ หนังสือเดินทาง หรือ บัตรประจำตัวข้าราชการ/พนักงานรัฐวิสาหกิจ หรือบัตรแสดงตนอื่นใดซึ่งออกโดยหน่วยงานราชการของผู้รับมอบฉันทะ (ฉบับจริง) ซึ่งปรากฏรูปถ่าย และยังไม่หมดอายุ

(5) กรณีมีการมอบอำนาจช่วงก่อนการมอบฉันทะให้ Custodian

- เอกสารแสดงการมอบอำนาจช่วงทุกช่วงต้องครบถ้วนไม่ขาดตอน และมีถ้อยคำให้มอบอำนาจช่วงได้
- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือ หนังสือเดินทาง หรือ บัตรประจำตัวข้าราชการ/พนักงานรัฐวิสาหกิจ หรือบัตรแสดงตนอื่นใดซึ่งออกโดยหน่วยงานราชการของผู้มอบอำนาจช่วงทุกช่วง และลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มอบฉันทะ (กรณีเป็นนิติบุคคล ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของผู้มอบฉันทะ)

- เอกสารที่จัดทำขึ้นในต่างประเทศ ต้องมีการรับรองโดยโนตารีพับลิก (Notary Public)
- ในกรณีที่เอกสารใดที่มีต้นฉบับเป็นภาษาอังกฤษ จะต้องจัดทำคำแปลเป็นภาษาอังกฤษแนบมาพร้อมกันด้วย และให้ผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้นรับรองความถูกต้องของคำแปล

บริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. (แบบที่กำหนดรายการต่างๆ ที่จะมอบฉันทะที่ละเอียดชัดเจนตายตัว) ให้กับผู้ถือหุ้นทุกท่านทางไปรษณีย์ ทั้งนี้ท่านสามารถดาวน์โหลดหนังสือมอบฉันทะแบบ ก. (แบบทั่วไปซึ่งเป็นแบบง่ายไม่ซับซ้อน) และ แบบ ค. (แบบที่ใช้เฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้กัสโตเดียนในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น) ได้ที่ www.gpscgroup.com

รายชื่อและข้อมูลของกรรมการตรวจสอบที่เป็นตัวแทนในการรับมอบอำนาจ

1. นายพยุงค์ศักดิ์ชาติสุทธิผล อายุ 66 ปี

กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ / ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง

ที่อยู่ติดต่อ : บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)
555/2 ศูนย์เอนเนอร์ยีคอมเพล็กซ์ อาคาร B ชั้น 5
ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

การมีส่วนได้เสียพิเศษ : ไม่มี

2. นางสุวิมล กฤษณะเกียรติ์ อายุ 66 ปี

กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

ที่อยู่ติดต่อ : บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)
555/2 ศูนย์เอนเนอร์ยีคอมเพล็กซ์ อาคาร B ชั้น 5
ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

การมีส่วนได้เสียพิเศษ : ไม่มี

3. พลตรีเชาวเลศ ชัยนทร์สุภาพ อายุ 62 ปี

กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

ที่อยู่ติดต่อ : บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)
555/2 ศูนย์เอนเนอร์ยีคอมเพล็กซ์ อาคาร B ชั้น 5
ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

การมีส่วนได้เสียพิเศษ : ไม่มี

ข้อบังคับของบริษัทฯ

ในส่วนที่เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นและการออกเสียงลงคะแนน

การเรียกประชุม

ข้อ 33. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายในสี่ (4) เดือน นับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัท

การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นนอกจากวรรคหนึ่ง ให้เรียกว่าการประชุมวิสามัญ โดยคณะกรรมการจะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้สุดแต่จะเห็นสมควร

ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละสิบ (10) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะเข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเรื่องและเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าวด้วย ในกรณีเช่นนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นภายในสี่สิบห้า (45) วันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้น

ในกรณีที่คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมภายในกำหนดระยะเวลาตามวรรคสาม ผู้ถือหุ้นทั้งหลายซึ่งเข้าชื่อกันหรือผู้ถือหุ้นคนอื่น ๆ รวมกันได้จำนวนหุ้นตามที่บังคับไว้ในวันจะเรียกประชุมเองก็ได้ภายในสี่สิบห้า (45) วันนับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาตามวรรคสาม ในกรณีเช่นนี้ ให้ถือว่าเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นที่คณะกรรมการเรียกประชุม โดยบริษัทต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมและอำนวยความสะดวกตามสมควร

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นที่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่ครั้งใดจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับนี้ ผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่ต้องร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมในครั้งนั้นให้แก่บริษัท

ข้อ 34. ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้น ให้คณะกรรมการจัดทำเป็นหนังสือนัดประชุมโดยระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุมพร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา แล้วแต่กรณี รวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าว และจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นและนายทะเบียนทราบไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม ทั้งนี้ ให้ลงโฆษณาบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่าสาม (3) วัน เป็นเวลาติดต่อกันไม่น้อยกว่าสาม (3) วัน ทั้งนี้ สถานที่ที่จะใช้เป็นที่ประชุมจะอยู่ในจังหวัดอื่นเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทหรือที่อื่นใดตามที่คณะกรรมการจะกำหนดก็ได้

ข้อ 38. กิจการที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีพึงเรียกประชุมมีดังนี้

- (1) พิจารณารายงานของคณะกรรมการที่แสดงถึงกิจการของบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา
- (2) พิจารณานุมัติงบดุล และบัญชีกำไรขาดทุนของรอบปีบัญชีที่ผ่านมา
- (3) พิจารณานุมัติจัดสรรเงินกำไร การจ่ายเงินปันผล และจัดสรรเงินไว้เป็นทุนสำรอง
- (4) พิจารณาเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ
- (5) พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการ
- (6) พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชี และ
- (7) กิจการอื่นๆ

ข้อ 43. คณะกรรมการต้องจัดส่งเอกสารดังต่อไปนี้ให้ผู้ถือหุ้น พร้อมกับหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี

- (1) สำเนางบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนของผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว พร้อมทั้งรายงานการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชี และ
- (2) รายงานประจำปีของคณะกรรมการ

องค์ประชุม

ข้อ 35. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) มาประชุมไม่น้อยกว่ายี่สิบห้า (25) คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดจึงจะครบเป็นองค์ประชุม

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึงหนึ่ง (1) ชั่วโมง จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในวรรคหนึ่ง หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นได้เรียกนัด เพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ ให้การประชุมเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นมิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ ให้นัดประชุมใหม่ และในกรณีนี้ให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วัน ก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่าจะต้องครบองค์ประชุม

ข้อ 36. ให้ประธานกรรมการเป็นประธานที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้รองประธานกรรมการเป็นประธานในที่ประชุม ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการ หรือมีแต่ไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้ที่ประชุมเลือกผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมคนใดคนหนึ่งมาเป็นประธานในที่ประชุมดังกล่าว

คะแนนเสียง

ข้อ 37. ในการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ให้หุ้นหนึ่งหุ้นมีเสียงหนึ่งเสียง และผู้ถือหุ้นคนใดมีส่วนได้เสียงเป็นพิเศษในเรื่องใด ผู้ถือหุ้นคนนั้น ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น นอกจากการออกเสียงเลือกตั้งกรรมการ และมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

- (1) ในกรณีปกติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด
- (2) ในกรณีดังต่อไปนี้ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
 - (ก) การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
 - (ข) การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทเอกชน หรือบริษัทมหาชนอื่นมาเป็นของบริษัท
 - (ค) การทำ แก้วใจ หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นใดเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการควบรวมกิจการกับบุคคลอื่น โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการแบ่งผลกำไรขาดทุนกัน
 - (ง) การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับของบริษัท
 - (จ) การเพิ่มหรือลดทุนจดทะเบียนของบริษัท
 - (ฉ) การเลิกบริษัท
 - (ช) การออกหุ้นกู้ของบริษัท
 - (ซ) การควบรวมกิจการบริษัทกับบริษัทอื่น

คณะกรรมการ

ข้อ 15. ให้บริษัทมีคณะกรรมการของบริษัทเพื่อดำเนินกิจการของบริษัท ประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อยห้า (5) คน แต่ไม่เกินสิบสาม (13) คน โดยกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่ง (1/2) ของจำนวนกรรมการทั้งหมดจะต้องมีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย กรรมการบริษัทจะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทหรือไม่ก็ได้

ข้อ 16. ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการบริษัทตามหลักเกณฑ์ และวิธีการดังต่อไปนี้

- (1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่ง (1) หุ้นต่อหนึ่ง (1) เสียง
- (2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ ในกรณีที่เลือกตั้งบุคคลหลายคนเป็นกรรมการ จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากที่สุดเพียงใดไม่ได้

- (3) บุคคลที่ได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ประธานที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

ข้อ 17. ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งจำนวนหนึ่งในสาม (1/3) เป็นอัตรา ถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม (1/3) กรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่ง อาจได้รับเลือกให้กลับเข้ามารับตำแหน่งอีกได้

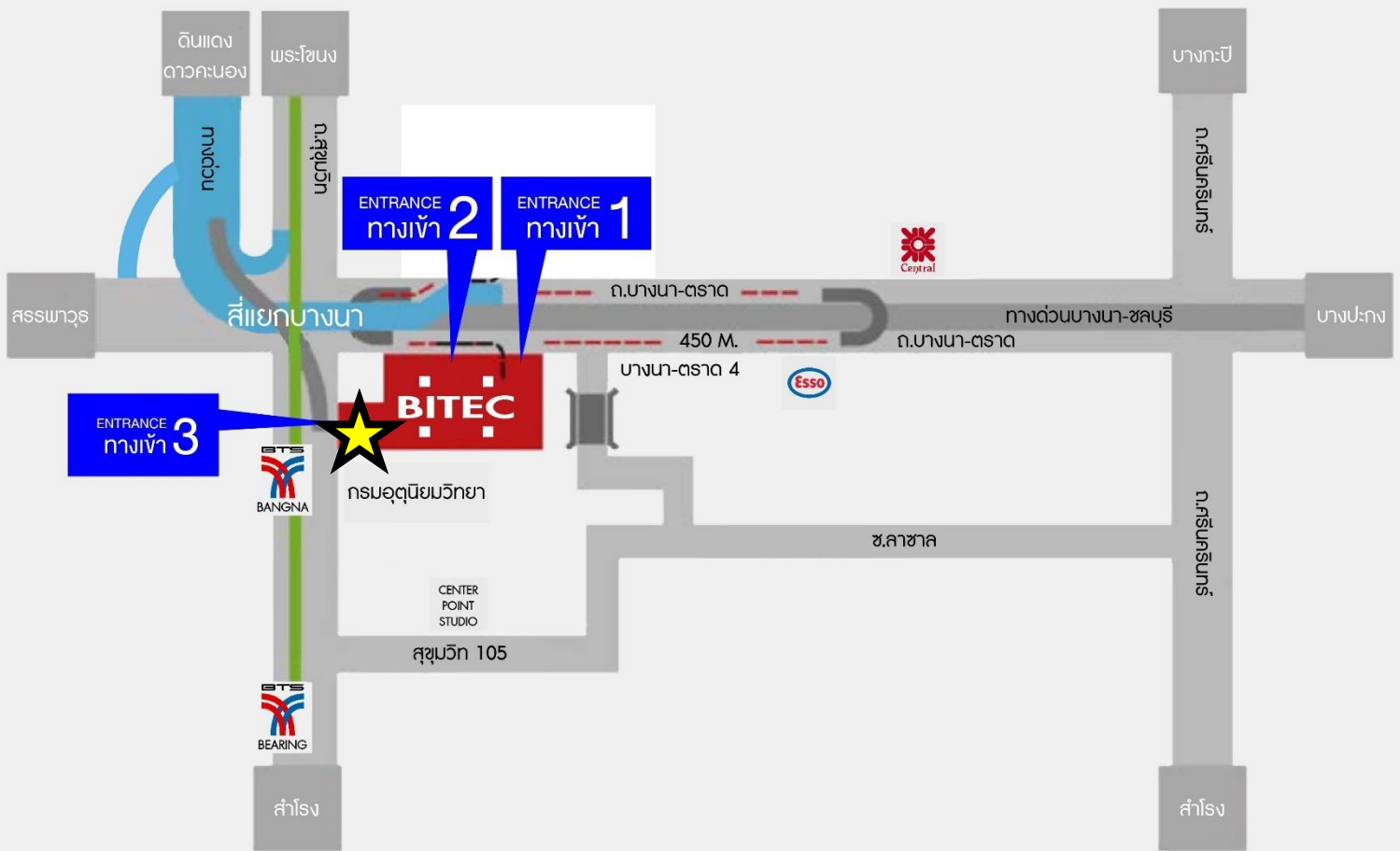
กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้จับสลากกัน ส่วนปีหลังๆ ต่อไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง

ข้อ 20. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจลงมติให้กรรมการคนใดออกจากตำแหน่งก่อนถึงคราวออกตามวาระได้ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือ โดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

ข้อ 22. กรรมการบริษัทมีสิทธิได้รับค่าตอบแทนกรรมการจากบริษัทในรูปของเงินรางวัล เบี้ยประชุม บำเหน็จ โบนัส หรือผลประโยชน์ตอบแทนในลักษณะอื่น ตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณาและลงมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสาม (2/3) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม โดยอาจกำหนดค่าตอบแทนกรรมการเป็นจำนวนแน่นอนหรือวางเป็นหลักเกณฑ์เฉพาะ และจะกำหนดไว้เป็นคราวๆ หรือให้มีผลตลอดไปจนกว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะมีมติเปลี่ยนแปลงเป็นอย่างอื่นก็ได้ นอกจากนี้ กรรมการบริษัทมีสิทธิได้รับเบี้ยเลี้ยงและสวัสดิการต่างๆ ตามระเบียบของบริษัท

ข้อความในวรรคหนึ่งจะไม่กระทบกระเทือนสิทธิของกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งมาจากพนักงานหรือลูกจ้างของบริษัทในอันที่จะได้รับค่าตอบแทนและผลประโยชน์ในฐานะที่เป็นพนักงานหรือลูกจ้างของบริษัท

แผนที่แสดงสถานที่ประชุม



สถานที่ประชุม

ห้องภิรัช ฮอลล์ 2-3 ชั้น 2 ศูนย์นิทรรศการและการประชุมไบเทค
เลขที่ 88 ถนนบางนา-ตราด (กม.1) บางนา กรุงเทพฯ 10260 โทร. 02-726-1999

การเดินทาง



รถยนต์

เข้าทางเข้า 3 ฟังถนนสุขุมวิท หรือหากเดินทางโดยใช้ทางด่วน กรุณาลงทางด่วน
สมุทรปราการ และเข้าที่ทางเข้า 3 ด้านถนนสุขุมวิท



รถไฟฟ้าบีทีเอส

สถานีบางนา ทางออกที่ 1 และใช้ทางเชื่อม (Sky Walk) เพื่อเข้า BITEC



รถประจำทาง

ใช้รถประจำทางสาย 2, 23, 45, 102, 116, 142, 507, 508, 511, 513, 544, 563, 552A
โดยรถประจำทางจะจอด ฟังถนนสุขุมวิท



หนังสือมอบฉันทะ (แบบ ก.)

Proxy (Form A.)

(แบบทั่วไปซึ่งเป็นแบบง่ายไม่ซับซ้อน/ General Proxy Form)

สิ่งที่ส่งมาด้วย 4 / Attachment 4

อากรแสตมป์ 20 บาท

Duty Stamp 20 ฿

เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น _____
Shareholders' Registration No.

เขียนที่ _____
Written at
วันที่ _____ เดือน _____ พ.ศ. _____
Date Month Year

(1) ข้าพเจ้า _____
I/We
อยู่บ้านเลขที่ _____ สัญชาติ _____
Address Nationality

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ")
Being a Shareholder of Global Power Synergy Public Company Limited ("the Company")
โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม _____ หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง ดังนี้
Holding the total amount of _____ shares and have the rights to vote equal to _____ votes as follows:
 หุ้นสามัญ _____ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง
Ordinary share _____ shares have the rights to vote equal to _____ votes
 หุ้นบุริมสิทธิ _____ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง
Preferred share _____ shares have the rights to vote equal to _____ votes

(3) ขอมอบฉันทะให้
Hereby appoint
 1. ชื่อ _____ อายุ _____ ปี อยู่บ้านเลขที่ _____
Mr./Mrs./Ms. Age years, residing at
ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____
Road Sub-District District
จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____ หรือ
Province Postal Code or
 2. ชื่อ _____ อายุ _____ ปี อยู่บ้านเลขที่ _____
Mr./Mrs./Ms. Age years, residing at
ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____
Road Sub-District District
จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____ หรือ
Province Postal Code or
 3. ชื่อ _____ อายุ _____ ปี อยู่บ้านเลขที่ _____
Mr./Mrs./Ms. Age years, residing at
ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____
Road Sub-District District
จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____
Province Postal Code

คนหนึ่งคนใดเพียงผู้เดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้า เพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 ของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ในวันที่ 24 สิงหาคม 2561 เวลา 14.00 น. ณ ห้องภิรัช ฮอลล์ 2-3 ชั้น 2 ศูนย์นิทรรศการและการประชุมไบเทค เลขที่ 88 ถนนบางนา-ตราด (กม.1) บางนา กรุงเทพฯ 10260 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย
Anyone of above as my/our proxy to attend and vote on my/our behalf at the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2018 of Global Power Synergy Public Company Limited on August 24, 2018 at 2.00 p.m. at Bhiraj Hall 2-3, 2nd Floor, Bangkok International Trade and Exhibition Centre (BITEC), No. 88 Bangna-Trad Road (Km.1), Bang Na, Bangkok 10260 or such other date, time and place as the meeting may be adjourned.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม ให้เสมือนถือข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ
Any actions performed by the proxy in this Meeting shall be deemed to be the actions performed by myself/ourselves.

ลงนาม/Signed _____ ผู้มอบฉันทะ/Grantor
(_____)
ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
(_____)
ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
(_____)
ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
(_____)

หมายเหตุ :
ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะ จะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุม และออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้
Remark: A shareholder shall appoint only one proxy to attend and vote at the Meeting. A shareholder shall not appoint more than one proxy each with the voting rights in respect of a certain portion of shares.

(แบบที่กำหนดรายการต่างๆ ที่จะมอบฉันทะที่ละเอียดชัดเจนตายตัว/ Specific Details Form)

เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น _____
Shareholders' Registration No.เขียนที่ _____
Written atวันที่ _____ เดือน _____ พ.ศ. _____
Date Month Year

(1) ข้าพเจ้า _____
I/We
อยู่บ้านเลขที่ _____ สัญชาติ _____
Address Nationality

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ")
Being a Shareholder of Global Power Synergy Public Company Limited ("the Company")

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม _____ หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง ดังนี้
Holding the total amount of _____ shares and have the rights to vote equal to _____ votes as follows:
 หุ้นสามัญ _____ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง
Ordinary share _____ shares have the rights to vote equal to _____ votes
 หุ้นบุริมสิทธิ _____ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง
Preferred share _____ shares have the rights to vote equal to _____ votes

(3) ขอมอบฉันทะให้
Hereby appoint

1. ชื่อ _____ อายุ _____ ปี อยู่บ้านเลขที่ _____
Mr./Mrs./Ms. Age years, residing at
ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____
Road Sub- District District
จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____ หรือ
Province Postal Code or

2. ชื่อ _____ อายุ _____ ปี อยู่บ้านเลขที่ _____
Mr./Mrs./Ms. Age years, residing at
ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____
Road Sub- District District
จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____ หรือ
Province Postal Code or

3. ชื่อ _____ อายุ _____ ปี อยู่บ้านเลขที่ _____
Mr./Mrs./Ms. Age years, residing at
ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____
Road Sub- District District
จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____ หรือ
Province Postal Code or

คนหนึ่งคนใดเพียงผู้เดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้า เพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561
ของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ในวันที่ 24 สิงหาคม 2561 เวลา 14.00 น. ณ ห้องภิรัช ฮอลล์ 2-3 ชั้น 2

ศูนย์นิทรรศการและการประชุมไบเทค เลขที่ 88 ถนนบางนา-ตราด (กม.1) บางนา กรุงเทพฯ 10260 หรือที่แจ้งล่วงหน้าในวัน เวลา และสถานที่
อื่นด้วย

Anyone of above as my/our proxy to attend and vote on my/our behalf at the meeting of the Extraordinary General Meeting of Shareholders No.
1/2018 of Global Power Synergy Public Company Limited on August 24, 2018, at 2.00 p.m. at Bhiraj Hall 2-3, 2nd Floor, Bangkok International
Trade and Exhibition Centre (BITEC), No. 88 Bangna-Trad Road (Km.1), Bang Na, Bangkok 10260 or such other date, time and place as the
meeting may be adjourned.

- (4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้
In this Meeting, I/we grant my/our proxy to vote on my/our behalf as follows:

ระเบียบวาระที่ 1 พิจารณานุมัติการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) ทั้งทางตรงและทางอ้อม จำนวนรวมทั้งสิ้น 1,010,976,033 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 69.11 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด) และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทรวมทั้งการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายมีอำนาจในการดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อหุ้นและการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)

Agenda Item 1 To consider and approve the direct and indirect acquisition of shares of Glow Energy Public Company Limited in the total of 1,010,976,033 shares (equivalent to 69.11 percent of the total issued shares) and the tender offer for the entire securities of Glow Energy Public Company Limited which constitutes an asset acquisition transaction of the Company, as well as the authorisation of the Chief Executive Officer and President or a person delegated by the Board of Directors to undertake any acts with respect to the acquisition of shares and the tender offer for the entire securities of Glow Energy Public Company Limited.

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

ระเบียบวาระที่ 2 พิจารณานุมัติการออกหุ้นกู้ทั้งในและต่างประเทศในวงเงินรวมไม่เกิน 68,500 ล้านบาทหรือในสกุลเงินอื่นในอัตราเทียบเท่า รวมทั้งการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจในการดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นเกี่ยวกับการออกหุ้นกู้

Agenda Item 2 To consider and approve the plan to issue the debentures, whether in Thailand or outside Thailand in the amount of not exceeding THB 68,500 million or an equivalent amount in other currencies, as well as the authorisation of the Board of Directors to undertake any acts relevant and necessary for the issuance and offer for sale of the debentures.

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

ระเบียบวาระที่ 3 เรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

Agenda Item 3 Other matters (if any)

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

- (5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

Voting of proxy in any agenda that is not as specified in this proxy shall be considered as invalid and not signify my voting as a shareholder.

- (6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้ หรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องทีระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

In case I/we have not specified my/our voting intention in any agenda or not clearly specified or in case the Meeting considers or passes any resolution other than those specified above, including the case of any amendment or addition of any fact, the proxy shall have the rights to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม ให้เสมือนถือว่ามีอำนาจได้กระทำเองทุกประการ
Any actions performed by the proxy in this Meeting shall be deemed to be the actions performed by myself/ourselves.

ลงนาม/Signed _____ ผู้มอบฉันทะ/Grantor
()
ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()
ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()
ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()

หมายเหตุ : ตามประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง กำหนดแบบหนังสือมอบฉันทะ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2550

Remarks: According to the notification of Department of Business Development, Ministry of Commerce regarding Proxy Form (Issue 5) 2007

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะ จะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุม และออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้

The shareholder appointing the proxy must authorize only one proxy to attend and vote at the meeting and not split the number of shares to several proxies for splitting votes.

2. วาระเลือกตั้งกรรมการสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล

Regarding the election of directors, the proxy can either elect the whole set of the nominated directors or any individual nominated directors

3. ในกรณีที่มิ่วาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อตามแนบด้านล่างของหนังสือมอบฉันทะ แบบ ข. ฉบับนี้

In case there are additional agenda items other than those specified above, the grantor of the proxy shall use the Attachment to Proxy Form B. attached herewith to specify the additional agenda item(s).

ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ข. / Supplemental Proxy Form B.

(แบบที่กำหนดรายการต่างๆ ที่จะมอบฉันทะที่ละเอียดชัดเจนตายตัว/ Specific Details Form)

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)

The proxy as a shareholder of Global Power Synergy Public Company Limited (“The Company”)

ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 ของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ในวันที่ 24 สิงหาคม 2561 เวลา 14.00 น. ณ ห้องภิรัช ฮอลล์ 2-3 ชั้น 2 ศูนย์นิทรรศการและการประชุมไบเทค เลขที่ 88 ถนนบางนา-ตราด (กม.1) บางนา กรุงเทพฯ 10260 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

At the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2018 of Global Power Synergy Public Company Limited on August 24, 2018, at 2.00 p.m. at Bhiraj Hall 2-3, 2nd Floor, Bangkok International Trade and Exhibition Centre (BITEC), No. 88 Bangna-Trad Road (Km.1), Bang Na, Bangkok 10260 or such other date, time and place as the meeting may be adjourned.

ระเบียบวาระที่ _____ เรื่อง _____

Agenda Subject :

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

งดออกเสียง

Approve

Disapprove

Abstain

ระเบียบวาระที่ _____ เรื่อง _____

Agenda Subject :

- (ก) ให้ผู้รับมอบอำนาจมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบอำนาจออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

ระเบียบวาระที่ _____ เรื่อง _____

Agenda Subject :

- (ก) ให้ผู้รับมอบอำนาจมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบอำนาจออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

ระเบียบวาระที่ _____ เรื่อง **เลือกตั้งกรรมการใหม่ (ต่อ)**

Agenda Subject **Election of new Directors (continued)**

- (ก) ให้ผู้รับมอบอำนาจมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบอำนาจออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:

- เลือกตั้งกรรมการทั้งหมด
Vote for all the nominated directors
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

- เลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล
Vote for an individual nominated candidate

บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ _____

- Name of the nominated candidate
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ _____

- Name of the nominated candidate
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

ข้าพเจ้าขอรับรองว่า รายการในใบประจำต่อนี้ถูกต้องหนังสือมอบอำนาจถูกต้องบริบูรณ์และเป็นความจริงทุกประการ
I/We certify that the statements in this Supplemental Proxy Form are correct, complete and true in all respects.

ลงนาม/Signed _____ ผู้มอบอำนาจ/Grantor
()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบอำนาจ/Proxy
()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบอำนาจ/Proxy
()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบอำนาจ/Proxy
()



หนังสือมอบฉันทะ (แบบ ค.)
Proxy (Form C.)

สิ่งที่ส่งมาด้วย 4 / Attachment 4

อากรแสตมป์ 20 บาท
Duty Stamp 20 ฿

(แบบที่ใช้เฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้บุคคลใดเดียนในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้นเท่านั้น)
(for Foreign Shareholder Appointing Custodian in Thailand)

เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น _____
Shareholders' Registration No.

เขียนที่ _____
Written at

วันที่ _____ เดือน _____ พ.ศ. _____
Date Month Year

(1) ข้าพเจ้า _____

I/We

สำนักงานตั้งอยู่เลขที่ _____

Office Address

ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____

Road Sub-District District

จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____

Province Postal Code

ในฐานะผู้ประกอบธุรกิจเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น (Custodian) ให้กับ _____

As a custodian for (Shareholders' name)

ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ")

Which is a Shareholder of Global Power Synergy Public Company Limited ("the Company")

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม _____ หุ้น	และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง ดังนี้
Holding the total amount of _____ shares	and have the rights to vote equal to _____ votes as follows:
<input type="checkbox"/> หุ้นสามัญ _____ หุ้น	ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง
Ordinary share _____ shares	have the rights to vote equal to _____ votes
<input type="checkbox"/> หุ้นบุริมสิทธิ _____ หุ้น	ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง
Preferred share _____ shares	have the rights to vote equal to _____ votes

(2) ขอมอบฉันทะให้

Hereby appoint

1. ชื่อ _____ อายุ _____ ปี อยู่บ้านเลขที่ _____

Mr./Mrs./Ms. Age years, residing at

ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____

Road Sub-District District

จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____ หรือ

Province Postal Code or

2. ชื่อ _____ อายุ _____ ปี อยู่บ้านเลขที่ _____

Mr./Mrs./Ms. Age years, residing at

ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____

Road Sub-District District

จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____ หรือ

Province Postal Code or

3. ชื่อ _____ อายุ _____ ปี อยู่บ้านเลขที่ _____

Mr./Mrs./Ms. Age years, residing at

ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____

Road Sub-District District

จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____ หรือ

Province Postal Code

คนหนึ่งคนใดเพียงผู้เดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้า เพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561

ของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ในวันที่ 24 สิงหาคม 2561 เวลา 14.00 น. ณ ห้องภิรัช ฮอลล์ 2-3 ชั้น 2

ศูนย์นิทรรศการและการประชุมไบเทค เลขที่ 88 ถนนบางนา-ตราด (กม.1) บางนา กรุงเทพฯ 10260 หรือที่ที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่
อื่นด้วย

Anyone of above as my/our proxy to attend and vote on my/our behalf at the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2018 of
Global Power Synergy Public Company Limited on August 24, 2018, at 2.00 p.m. at Bhiraj Hall 2-3, 2nd Floor, Bangkok International Trade and
Exhibition Centre (BITEC), No. 88 Bangna-Trad Road (Km.1), Bang Na, Bangkok 10260 or such other date, time and place as the meeting may
be adjourned.

(3) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

In this Meeting, I/we grant my/our proxy to vote on my/our behalf as follows:

มอบฉันทะตามจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถือและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ ตามข้อ (1)

Grant proxy equal to all of the number of shares held by me/us and has the right to vote in accordance with Clause (1)

มอบฉันทะ บางส่วน คือ

Grant proxy in partial of the number of shares held by me/us

หุ้นสามัญ _____ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง

Ordinary share shares have the rights to vote equal to votes

หุ้นบุริมสิทธิ _____ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง

Preferred share shares have the rights to vote equal to votes

รวมสิทธิออกคะแนนเสียงทั้งหมด _____ เสียง

Totaling votes

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

In this Meeting, I/we grant my/our proxy to vote on my/our behalf as follows:

ระเบียบวาระที่ 1

พิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) ทั้งทางตรงและทางอ้อม จำนวนรวมทั้งสิ้น 1,010,976,033 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 69.11 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด) และการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทรวมทั้งการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายมีอำนาจในการดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อหุ้นและการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)

Agenda Item 1

To consider and approve the direct and indirect acquisition of shares of Glow Energy Public Company Limited in the total of 1,010,976,033 shares (equivalent to 69.11 percent of the total issued shares) and the tender offer for the entire securities of Glow Energy Public Company Limited which constitutes an asset acquisition transaction of the Company, as well as the authorisation of the Chief Executive Officer and President or a person delegated by the Board of Directors to undertake any acts with respect to the acquisition of shares and the tender offer for the entire securities of Glow Energy Public Company Limited.

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:

เห็นด้วย.....เสียง ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

Approve.....Vote Disapprove.....Vote Abstain.....Vote

ระเบียบวาระที่ 2

พิจารณาอนุมัติการออกหุ้นกู้ทั้งในและต่างประเทศในวงเงินรวมไม่เกิน 68,500 ล้านบาทหรือในสกุลเงินอื่นในอัตราเทียบเท่า รวมทั้งการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจในการดำเนินการต่างๆที่เกี่ยวข้องและจำเป็นเกี่ยวกับการออกหุ้นกู้

Agenda Item 2

To consider and approve the plan to issue the debentures, whether in Thailand or outside Thailand in the amount of not exceeding THB 68,500 million or an equivalent amount in other currencies, as well as the authorisation of the Board of Directors to undertake any acts relevant and necessary for the issuance and offer for sale of the debentures.

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:

เห็นด้วย.....เสียง ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

Approve.....Vote Disapprove.....Vote Abstain.....Vote

ระเบียบวาระที่ 3

เรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

Agenda Item 3

Other matters (if any)

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:

เห็นด้วย.....เสียง ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

Approve.....Vote Disapprove.....Vote Abstain.....Vote

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น
Voting of proxy in any agenda that is not as specified in this proxy shall be considered as invalid and not signify my voting as a shareholder.

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้ หรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
In case I/we have not specified my/our voting intention in any agenda or not clearly specified or in case the Meeting considers or passes any resolution other than those specified above, including the case of any amendment or addition of any fact, the proxy shall have the rights to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม ให้เสมือนถือว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ
Any actions performed by the proxy in this Meeting shall be deemed to be the actions performed by myself/ourselves.

ลงนาม/Signed _____ ผู้มอบฉันทะ/Grantor
()
ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()
ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()
ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()

หมายเหตุ : ตามประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง กำหนดแบบหนังสือมอบฉันทะ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2550
Remarks: According to the notification of Department of Business Development, Ministry of Commerce regarding Proxy Form (Issue 5) 2007

- 1. หนังสือมอบฉันทะแบบ ค. นี้ ใช้เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่ปรากฏชื่อในทะเบียนเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศ และแต่งตั้งคัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้ฝากและดูแลหุ้นเท่านั้น
Only foreign shareholders as registered in the registration book who have custodian in Thailand can use the Proxy Form C.
- 2. หลักฐานที่ต้องแนบพร้อมทั้งหนังสือมอบฉันทะ แบบ ค. คือ
Evidences to be enclosed with the proxy form C. are:
 - (1) หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นให้คัสโตเดียน (Custodian) เป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน
Power of Attorney from shareholder authorizes a custodian to sign the Proxy form on behalf of the shareholder.
 - (2) หนังสือยืนยันว่าผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจ คัสโตเดียน (Custodian)
Letter of certification to certify that the signer in the proxy Form have a permission to act as a Custodian.
- 3. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้
A shareholder shall appoint only one holder to attend and vote at the Meeting. A shareholder may not appoint more than one proxy holder, each with the voting right in respect of a certain portion of shares.
- 4. วาระเลือกตั้งกรรมการสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล
Regarding the election of directors, the proxy can either elect the whole set of the directors or only a specific director.
- 5. ในกรณีที่มิวาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบระจําต่อตามแนบด้านล่างของหนังสือมอบฉันทะ แบบ ค ฉบับนี้
In case there are additional agenda, the proxy can state other agenda by using the Supplemental Proxy Form C as attached.

ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ค. / Supplemental Proxy Form C.
(แบบที่ใช้เฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้บุคคลใดคนหนึ่งในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้นเท่านั้น)
(for Foreign Shareholder Appointing Custodian in Thailand)

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ")
The proxy as a shareholder of Global Power Synergy Public Company Limited ("The Company")
ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 ของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ในวันที่ 24 สิงหาคม 2561 เวลา 14.00 น. ณ ห้องภิรัช ฮอลล์ 2-3 ชั้น 2 ศูนย์นิทรรศการและการประชุมไบเทค เลขที่ 88 ถนนบางนา-ตราด (กม.1) บางนา กรุงเทพฯ 10260 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

At the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2018 of Global Power Synergy Public Company Limited on August 24, 2018, at 2 p.m. at Bhiraj Hall 2-3, 2nd Floor, Bangkok International Trade and Exhibition Centre (BITEC), No. 88 Bangna-Trad Road (Km.1), Bang Na, Bangkok 10260 or such other date, time and place as the meeting may be adjourned.

ระเบียบวาระที่ _____ เรื่อง _____

Agenda Subject :

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- เห็นด้วย.....เสียง ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง
Approve.....Vote Disapprove.....Vote Abstain.....Vote

ระเบียบวาระที่ _____ เรื่อง _____

Agenda Subject :

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- เห็นด้วย.....เสียง ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง
Approve.....Vote Disapprove.....Vote Abstain.....Vote

ระเบียบวาระที่ _____ เรื่อง _____

Agenda Subject :

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- เห็นด้วย.....เสียง ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง
Approve.....Vote Disapprove.....Vote Abstain.....Vote

ระเบียบวาระที่ _____ เรื่อง **เลือกตั้งกรรมการใหม่ (ต่อ)**

Agenda Subject **Election of new Directors (continued)**

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- เลือกตั้งกรรมการทั้งหมด
Vote for all the nominated directors
 เห็นด้วย.....เสียง ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง
Approve.....Vote Disapprove.....Vote Abstain.....Vote
- เลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล
Vote for an individual nominated candidate
บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ _____
Name of the nominated candidate
 เห็นด้วย.....เสียง ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง
Approve.....Vote Disapprove.....Vote Abstain.....Vote

บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ

Name of the nominated candidate

เห็นด้วย.....เสียง ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง
Approve.....Vote Disapprove.....Vote Abstain.....Vote

บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ

Name of the nominated candidate

เห็นด้วย.....เสียง ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง
Approve.....Vote Disapprove.....Vote Abstain.....Vote

บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อ

Name of the nominated candidate

เห็นด้วย.....เสียง ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง
Approve.....Vote Disapprove.....Vote Abstain.....Vote

ข้าพเจ้าขอรับรองว่า รายการในใบประจำต่อหนังสือมอบฉันทะถูกต้องบริบูรณ์และเป็นความจริงทุกประการ
I/We certify that the statements in this Supplemental Proxy Form are correct, complete and true in all respects.

ลงนาม/Signed _____ ผู้มอบฉันทะ/Grantor
()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()