บริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด และบริษัทย่อย

รายงาน และ งบการเงินรวม

31 ธันวาคม 2554 และ 2553

ERNST & YOUNG

Ernst & Young Office Limited
33rd Floor, Lake Rajada Office Complex
193/136-137 Rajadapisek Road
Klongtoey, Bangkok 10110
G.P.O.Box 1047, Bangkok 10501, Thailand
Tel: +66 2264 0777
Fax: +66 2264 0789-90
www.ey.com

บริษัท สำนักงาน เอิร์นส์ แอนด์ ยัง จำกัด
ชั้น 33 อาคารเลคราชดา
193/136-137 ถนนราชดำริ
คลองเตย กรุงเทพฯ 10110
ตู้ ป.ณ. 1047 กรุงเทพฯ 10501
โทรศัพท์: +66 2264 0777
โทรสาร: +66 2264 0789-90
www.ey.com

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด และบริษัทย่อย และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด ด้วยเช่นกัน ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

โดยมิได้เป็นการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่องบการเงินข้างต้น ข้าพเจ้าขอให้สังเกตตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีเพื่อจัดทำและนำเสนองบการเงินนี้

ศิราภรณ์ เอื้ออนันต์กุล
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3844

บริษัท สำนักงาน เอินส์ท แอนด์ ยัง จำกัด
กรุงเทพฯ: 10 กุมภาพันธ์ 2555

บริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
		2554	2553	2554	2553
สินทรัพย์					
สินทรัพย์หมุนเวียน					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	*8*	1,589,940,973	223,465,628	4,955,044	8,902,192
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	*7*	382,333,624	48,236,501	2,563,914	1,337,244
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยและดอกเบี้ยค้างรับ	*7*	-	-	320,992,711	300,784,371
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		20,540,855	1,293,532	750,270	390,873
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		1,992,815,452	272,995,661	329,261,939	311,414,680
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน					
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	*9*	-	-	6,606,750,000	6,424,399,500
ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้าง	*10*	316,801,911	28,558,926,003	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	*11*	28,675,173,185	77,747,059	24,257,547	15,478,304
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		4,952,744	7,559,153	574,292	572,692
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		28,996,927,840	28,644,232,215	6,631,581,839	6,440,450,496
รวมสินทรัพย์		30,989,743,292	28,917,227,876	6,960,843,778	6,751,865,176

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด และบริษัทย่อย
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
		2554	2553	2554	2553
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					
หนี้สินหมุนเวียน					
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	*7, 12*	146,392,716	140,964,000	22,500,854	21,422,678
เจ้าหนี้ค่าก่อสร้าง - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	*7*	-	399,996,300	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนด					
ชำระภายในหนึ่งปี	*14*	9,256,192	2,981,532	9,256,192	2,981,532
เงินกู้ยืมระยะยาวจากผู้ถือหุ้นที่ถึงกำหนด					
ชำระคืนภายในหนึ่งปีและดอกเบี้ยค้างจ่าย	*7*	320,992,711	300,784,371	320,992,711	300,784,371
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด					
ชำระภายในหนึ่งปี	*13*	829,309,680	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		931,339	-	931,339	-
เงินประกันผลงาน - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	*7*	17,526,558	20,166,251	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		4,411,769	3,189,434	2,983,130	2,292,773
รวมหนี้สินหมุนเวียน		1,328,820,965	868,081,888	356,664,226	327,481,354
หนี้สินไม่หมุนเวียน					
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจาก					
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	*14*	10,605,669	6,498,496	10,605,669	6,498,496
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิจาก					
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	*13*	19,903,432,320	19,868,037,700	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	*15*	1,369,076	-	959,560	-
หนี้สินระยะยาวอื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	*7, 16*	74,326,019	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		19,989,733,084	19,874,536,196	11,565,229	6,498,496
รวมหนี้สิน		21,318,554,049	20,742,618,084	368,229,455	333,979,850

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เชาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด และบริษัทย่อย
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
		2554	2553	2554	2553
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนเรือนหุ้น	17				
ทุนจดทะเบียน					
หุ้นสามัญ 660,675,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท		6,606,750,000	6,606,750,000	6,606,750,000	6,606,750,000
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว					
หุ้นสามัญ 660,675,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท					
ชำระเต็มมูลค่าแล้ว					
(2553: หุ้นสามัญ 300,000,000 หุ้น					
มูลค่าหุ้นละ 10 บาท ชำระเต็มมูลค่าแล้ว และ					
หุ้นสามัญ 360,675,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท					
เรียกชำระแล้วร้อยละ 95.1)		6,606,750,000	6,430,019,250	6,606,750,000	6,430,019,250
กำไร (ขาดทุน) สะสม					
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	18	65,724,366	-	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร		577,383,622	(300,258,286)	(14,135,677)	(12,133,924)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ		7,249,857,988	6,129,760,964	6,592,614,323	6,417,885,326
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย		2,421,331,255	2,044,848,828	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		9,671,189,243	8,174,609,792	6,592,614,323	6,417,885,326
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		30,989,743,292	28,917,227,876	6,960,843,778	6,751,865,176

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ปติว ตรีวิศวเวทย์ กรรมการ

คำผุย จีราระรื่นศักดิ์

บริษัท เชาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด (South East Asia Energy Limited)

บริษัท เชาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
		2554	2553	2554	2553
รายได้					
รายได้จากการขายไฟฟ้า	7	3,802,487,709	-	-	-
กำไรจากการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของหนี้สินระยะยาว	16	100,718,378	-	-	-
รายได้ค่าบริหารโครงการ	7	8,948,644	5,666,332	79,266,401	69,591,566
ดอกเบี้ยรับ	7	443,287	40,933	20,299,240	17,979,131
รายได้อื่น		15,164	1,797	15,164	1,797
รวมรายได้		3,912,613,182	5,709,062	99,580,805	87,572,494
ค่าใช้จ่าย					
ต้นทุนขายไฟฟ้า		1,178,356,298	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร		450,618,092	93,466,290	78,787,932	70,739,462
รวมค่าใช้จ่าย		1,628,974,390	93,466,290	78,787,932	70,739,462
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล		2,283,638,792	(87,757,228)	20,792,873	16,833,032
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน		(1,023,131,027)	-	(21,352,062)	(18,564,306)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล		1,260,507,765	(87,757,228)	(559,189)	(1,731,274)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	19	(1,442,564)	(154,646)	(1,442,564)	(154,646)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี		1,259,065,201	(87,911,874)	(2,001,753)	(1,885,920)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี		-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี		1,259,065,201	(87,911,874)	(2,001,753)	(1,885,920)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)					
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ		943,366,274	(66,053,433)	(2,001,753)	(1,885,920)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย		315,698,927	(21,858,441)		
		1,259,065,201	(87,911,874)		
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น	21				
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน					
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ		1.431	(0.108)	(0.003)	(0.003)
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)		659,268,862	609,094,628	659,268,862	609,094,628

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด และบริษัทย่อย
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม						
	ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่					ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	รวมส่วนของผู้ถือหุ้น
	ทุนเรือนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว	กำไร (ขาดทุน) สะสม		กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่		
		จัดสรรแล้ว	ยังไม่จัดสรร				
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552	5,708,669,250	-	(234,204,853)	-	5,474,464,397	1,826,603,319	7,301,067,716
เรียกชำระค่าหุ้นสามัญ (หมายเหตุ 17)	721,350,000	-	-	-	721,350,000	-	721,350,000
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	(66,053,433)	-	(66,053,433)	(21,858,441)	(87,911,874)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจากการลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	240,103,950	240,103,950
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	6,430,019,250	-	(300,258,286)	-	6,129,760,964	2,044,848,828	8,174,609,792
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	6,430,019,250	-	(300,258,286)	-	6,129,760,964	2,044,848,828	8,174,609,792
เรียกชำระค่าหุ้นสามัญ (หมายเหตุ 17)	176,730,750	-	-	-	176,730,750	-	176,730,750
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	943,366,274	-	943,366,274	315,698,927	1,259,065,201
โอนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุ 18)	-	65,724,366	(65,724,366)	-	-	-	-
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจากการลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	60,783,500	60,783,500
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	6,606,750,000	65,724,366	577,383,622	-	7,249,857,988	2,421,331,255	9,671,189,243

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด และบริษัทย่อย
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ทุนเรือนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว	กำไร (ขาดทุน) สะสม	กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	รวม
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552	5,708,669,250	(10,248,004)	-	5,698,421,246
เรียกชำระค่าหุ้นสามัญ (หมายเหตุ 17)	721,350,000	-	-	721,350,000
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	(1,885,920)	-	(1,885,920)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	6,430,019,250	(12,133,924)	-	6,417,885,326
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	6,430,019,250	(12,133,924)	-	6,417,885,326
เรียกชำระค่าหุ้นสามัญ (หมายเหตุ 17)	176,730,750	-	-	176,730,750
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	(2,001,753)	-	(2,001,753)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	6,606,750,000	(14,135,677)	-	6,592,614,323

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เชาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	1,260,507,765	(87,757,228)	(559,189)	(1,731,274)
รายการปรับกระทบยอดกำไร (ขาดทุน)				
ก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคา	839,884,232	10,315,129	6,570,131	5,234,822
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	-	91,378	-	-
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	216,885,140	-	-	-
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,019,187,724	-	21,352,062	18,564,30
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1,369,076	-	959,560	-
กำไรจากการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของหนี้สินระยะยาว	(100,718,378)	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง				
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	3,237,115,559	(77,350,721)	28,322,564	22,067,854
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง				
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(374,978,250)	(7,355,374)	(1,226,669)	(664,152)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(19,301,302)	1,494,269	(413,377)	338,685
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(2,280,539)	(1,928,168)	(1,600)	18,633
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	105,352,103	(389,303)	1,103,776	(82,497)
เงินประกันผลงาน - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	5,808,816	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,222,335	987,876	690,357	589,637
หนี้สินระยะยาวอื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	173,411,103	-	-	-
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	3,126,349,825	(84,541,421)	28,475,051	22,268,16
จ่ายดอกเบี้ย	-	-	(1,143,722)	(622,448)
จ่ายภาษีเงินได้	(457,245)	(275,547)	(457,245)	(275,547)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	3,125,892,580	(84,816,968)	26,874,084	21,370,165
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยและดอกเบี้ยค้างรับเพิ่มขึ้น	-	-	(20,208,340)	(17,941,858)
ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้น	(966,240,683)	(1,993,336,231)	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	(349,300,228)	(44,769,595)	(4,967,542)	(3,770,368)
เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	-	-	(182,350,500)	(720,311,850)
ชำระค่าหุ้นบริษัทย่อย	-	-	(25,600)	-
เงินสดรับจากมีผู้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมบริษัทย่อย				
จากการลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อย	60,783,500	240,103,950	-	-
จ่ายดอกเบี้ยส่วนที่บันทึกเป็นส่วนหนึ่งของ				
ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้าง	(305,089,946)	(1,158,761,413)	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,559,847,357)	(2,956,763,289)	(207,551,982)	(742,024,076)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	589,154,100	2,355,639,018	-	-
เงินสดรับจากการเรียกชำระค่าหุ้นสามัญ	176,730,750	721,350,000	176,730,750	721,350,000
จ่ายดอกเบี้ย	(1,010,002,920)	-	-	-
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(244,118,070)	3,076,989,018	176,730,750	721,350,000
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	44,548,192	-	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	1,366,475,345	35,408,761	(3,947,148)	696,089
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	223,465,628	188,056,867	8,902,192	8,206,103
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	1,589,940,973	223,465,628	4,955,044	8,902,192
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม				
รายการที่มิใช่เงินสด				
ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้นจาก				
เจ้าหนี้ค่าก่อสร้างและเจ้าหนี้ค่าโครงการ	-	236,631,765	-	-
ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้นจาก				
ดอกเบี้ยค้างจ่ายผู้ถือหุ้น	20,208,340	18,785,717	-	-
ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างลดลงจาก				
ลูกหนี้ค่าขายไฟฟ้าช่วงทดสอบเดินเครื่อง	-	40,881,127	-	-
ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
จากขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยน	14,982,200	(544,771,366)	-	-
โอนต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างเป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	29,049,690,529	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจากหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	14,850,000	-	14,850,000	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้ค่าโครงการ				
และเจ้าหนี้อื่น	23,050,820	-	-	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด และบริษัทย่อย
หมายเหตุประกอบงบการเงินรวม
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

1. ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ

ก) บริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด ("บริษัทฯ") จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดและมีภูมิลำเนาในประเทศไทย โดยมีบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศไทยเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ต่อมาในระหว่างปี 2554 บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) ได้ขายหุ้นสามัญในบริษัทฯทั้งหมดให้แก่บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศไทย ทำให้บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในปัจจุบัน

ธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือ การลงทุนและให้บริการคำปรึกษาและบริการอื่นที่เกี่ยวข้องกับโครงการผลิตไฟฟ้าทั้งภายในและภายนอกประเทศ

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯตามที่จดทะเบียนตั้งอยู่ ณ เลขที่ 587 อาคารวิริยะถาวร ชั้น 20 ถนนสุทธิสารวินิจฉัย แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร และสำนักงานสาขาตั้งอยู่ ณ เลขที่ 215 ถนนลานช้าง บ้านเชียงยืน เมืองจันทบุรี เขตกำแพงนคร แขวงเวียงจันทน์ สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว

ข) เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2549 บริษัทฯได้จดทะเบียนสำนักงานสาขาของบริษัทฯตามกฎหมายของสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว เพื่อดำเนินการพัฒนาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 ที่สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว

ค) เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2549 สาขาของบริษัทฯได้ลงนามใน "สัญญาสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2" กับรัฐบาลแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว โดยเป็นสัญญาโครงการลักษณะ BOOT (Build-Own-Operate and Transfer) กล่าวคือ เป็นผู้รับสัมปทานในการออกแบบ พัฒนา ก่อสร้าง และดำเนินการโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 เป็นระยะเวลา 25 ปี นับจากวันเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ และจะส่งมอบโครงการไฟฟ้าพลังน้ำดังกล่าวให้แก่รัฐบาลแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวเมื่อระยะเวลาสัญญาสัมปทานสิ้นสุดลง โดยบริษัทฯ มีสิทธิตามข้อตกลงที่จะขยายกำหนดเวลาของสัญญาออกไปได้อีก ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับข้อกำหนดและเงื่อนไขที่จะตกลงกันระหว่างคู่สัญญาทั้ง 2 ฝ่าย

ภายใต้สัญญาสัมปทานดังกล่าว บริษัทฯมีภาระผูกพันในการจ่ายค่าตอบแทนสัมปทานและค่าภาษีให้กับรัฐบาลแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวตามระยะเวลาและอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญาสัมปทาน

ง) เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2549 บริษัทฯได้จัดตั้งบริษัท ไฟฟ้าน้ำงึม 2 จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทจำกัดตามกฎหมายของสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว เพื่อรับช่วงสิทธิในผลประโยชน์และภาระผูกพันทั้งหมดภายใต้เอกสารหลักของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 จากสาขาของบริษัทฯ โดยบริษัทฯมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยดังกล่าวร้อยละ 100 ต่อมา เมื่อวันที่ 9 มกราคม 2551 สาขาของบริษัทฯได้เข้าทำสัญญาโอนสิทธิในผลประโยชน์ และภาระผูกพันทั้งหมดภายใต้สัญญาสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 ให้แก่บริษัทย่อย

ในเดือนมกราคม 2551 บริษัทย่อยได้เพิ่มทุนจดทะเบียน และเข้าทำสัญญารับโอนสิทธิในผลประโยชน์และภาระผูกพันทั้งหมดภายใต้เอกสารหลักของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 กับสาขาของบริษัทฯ ตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น อีกทั้งบริษัทฯได้ขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยในสัดส่วนร้อยละ 25 ให้แก่รัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาว เป็นผลให้บริษัทฯมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยคงเหลือร้อยละ 75 และอีกร้อยละ 25 ถือโดยรัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาว

จ) เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2549 สาขาของบริษัทฯและบริษัทย่อยได้ลงนามร่วมกันในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับกลุ่มผู้ให้กู้ในประเทศไทย ซึ่งประกอบด้วยธนาคารพาณิชย์สามแห่ง เงินกู้ยืมดังกล่าวประกอบด้วยวงเงินสินเชื่อ 3 ส่วนดังนี้

1) วงเงินสินเชื่อส่วน A (Tranche A Facility) เป็นวงเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 15,003 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการจ่ายชำระต้นทุนโครงการ

2) วงเงินสินเชื่อส่วน B (Tranche B Facility) เป็นวงเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 180 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการจ่ายชำระต้นทุนโครงการ

3) วงเงินค้ำประกันส่วน C (Tranche C Facility) เป็นวงเงินการออกหนังสือค้ำประกันจำนวน 25 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ค้ำประกันตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าต่อการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

ฉ) เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2549 สาขาของบริษัทฯได้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ("กฟผ.") ในอัตราตามที่กำหนดไว้ในสัญญา สัญญาดังกล่าวมีอายุ 25 ปี นับตั้งแต่วันที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์

ต่อมา เมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2550 สาขาของบริษัทฯได้เข้าทำสัญญาโอนสิทธิในผลประโยชน์และภาระผูกพันทั้งหมด ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับกฟผ. ให้แก่บริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2554 บริษัทย่อยดังกล่าวได้เริ่มดำเนินการขายไฟฟ้าช่วงต้น (Initial Operation Date) ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ.

ช) เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2549 สาขาของบริษัทฯได้ลงนามในสัญญาจ้างเหมาก่อสร้างโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 (EPC Contract) กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง ภายใต้อัตราราคาแบบจ้างเหมาเบ็ดเสร็จและระยะเวลาตามที่กำหนดไว้ในสัญญา (Lump Sum Fixed Price Turnkey Basis) ทั้งนี้ภายใต้สัญญาดังกล่าว สาขาของบริษัทฯมีภาระการจ่ายโบนัสตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญาในกรณีที่การก่อสร้างโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 แล้วเสร็จก่อนระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญา ต่อมา เมื่อวันที่ 9 มกราคม 2551 สาขาของบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาโอนสิทธิในผลประโยชน์และภาระผูกพันทั้งหมดภายใต้สัญญาจ้างเหมาก่อสร้างดังกล่าวให้แก่บริษัทย่อย

ซ) เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2549 สาขาของบริษัทฯและบริษัทย่อยได้ลงนามร่วมกันในสัญญาให้บริการกับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯรายหนึ่ง ในการรับบริการปรึกษางานปฏิบัติการเดินเครื่องและบำรุงรักษาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 ตามอัตราที่กำหนดในสัญญา โดยจะเริ่มชำระค่าบริการงวดแรกในปีที่เปิดดำเนินการขายไฟฟ้าช่วงต้น (Initial Operation Date)

ฌ) เมื่อวันที่ 11 เมษายน 2550 สาขาของบริษัทฯได้ลงนามในบันทึกความเข้าใจ (Memorandum of Understanding) กับรัฐบาลแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว เพื่อทำการศึกษาความเป็นไปได้และพัฒนาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำบาก 1-2 ภายในระยะเวลา 18 เดือน นับจากวันที่ลงนาม โดยการพัฒนาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำบาก 1-2 ภายใต้บันทึกความเข้าใจดังกล่าวถือว่าเป็นส่วนหนึ่งของสิทธิประโยชน์และภาระผูกพันที่โอนไปยังบริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2551 บริษัทย่อยได้ลงนามขยายระยะเวลาสิทธิตามบันทึกความเข้าใจในการศึกษาและพัฒนาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำบาก 1-2 ออกไปอีก 1 ปี นับจากวันที่ครบกำหนด กับรัฐบาลแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ตามมติอนุมัติของที่ประชุมคณะกรรมการบริหารของบริษัทย่อย ครั้งที่ 3/2551 ต่อมารัฐบาลแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวได้ขยายระยะเวลาสิทธิตามบันทึกความเข้าใจดังกล่าวให้กับบริษัทย่อยจนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2553 ปัจจุบันรัฐบาลแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวอยู่ระหว่างการดำเนินการเพื่อขยายระยะเวลาสิทธิตามบันทึกความเข้าใจดังกล่าว

ญ) จากผลของการเข้าทำสัญญาโอนสิทธิ ตามที่ได้กล่าวไว้ในข้อ 1 (ง.) ข้างต้น ทำให้สิทธิประโยชน์และภาระผูกพันภายใต้โครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 ได้ถูกโอนไปยังบริษัทย่อย

ฎ) เมื่อวันที่ 25 มิถุนายน 2552 บริษัทย่อยได้ลงนามในสัญญาบริการเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งตามอัตราค่าบริการที่กำหนดไว้ในสัญญาโดยสัญญาดังกล่าวมีระยะเวลาถึงวันที่สิ้นสุดอายุสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำน้ำงึม 2

ฏ) เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2553 บริษัทย่อยได้ลงนามในสัญญางานบำรุงรักษาระบบส่งไฟฟ้าโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 กับรัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาว ตามอัตราค่าบริการที่กำหนดไว้ในสัญญา โดยสัญญาดังกล่าวมีระยะเวลาถึงวันที่สิ้นสุดอายุสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2

2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

2.1 งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพ บัญชี พ.ศ. 2547 โดยแสดงรายการในงบการเงินตามข้อกำหนดในประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้าลงวันที่ 28 กันยายน 2554 ออกตามความในพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทฯใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิม เว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

2.2 เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวม

ก) งบการเงินรวมนี้ได้จัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด (ซึ่งต่อไปนี้เรียกว่า "บริษัทฯ") และบริษัท ไฟฟ้าน้ำงึม 2 จำกัด (ซึ่งต่อไปนี้เรียกว่า "บริษัทย่อย") โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ลักษณะธุรกิจ	จัดตั้งขึ้นในประเทศ	อัตราร้อยละของการถือหุ้น	
			2554	2553
			ร้อยละ	ร้อยละ
บริษัท ไฟฟ้าน้ำงึม 2 จำกัด	ผลิตและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้า โครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 ที่สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว	สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว	75	75

ข) บริษัทฯนำงบการเงินของบริษัทย่อยมารวมในการจัดทำงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่บริษัทฯมีอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อยจนถึงวันที่บริษัทฯสิ้นสุดการควบคุมบริษัทย่อยนั้น

ค) งบการเงินของบริษัทย่อยได้จัดทำขึ้นโดยใช้นโยบายการบัญชีที่สำคัญเช่นเดียวกันกับของบริษัทฯ

ง) ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯและบริษัทย่อย รายการค้าระหว่างกันที่มีสาระสำคัญได้ตัดออกจากงบการเงินรวมนี้แล้ว

จ) ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม คือ จำนวนกำไรหรือขาดทุนและสินทรัพย์สุทธิของบริษัทย่อยส่วนที่ไม่ได้เป็นของบริษัทฯ และแสดงเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของกำไรหรือขาดทุนรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นในงบแสดงฐานะการเงินรวม

2.3 บริษัทฯจัดทำงบการเงินเฉพาะกิจการเพื่อประโยชน์ต่อสาธารณะ โดยแสดงเงินลงทุนในบริษัทย่อยตามวิธีราคาทุน

3. **การประกาศใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่**

ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีดังนี้

มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2552)	การนำเสนองบการเงิน
ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2552)	สินค้าคงเหลือ
ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2552)	งบกระแสเงินสด
ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2552)	นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี และข้อผิดพลาด
ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2552)	เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน
ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2552)	สัญญาก่อสร้าง
ฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2552)	ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์
ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2552)	สัญญาเช่า
ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2552)	รายได้
ฉบับที่ 19	ผลประโยชน์ของพนักงาน
ฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2552)	ต้นทุนการกู้ยืม
ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
ฉบับที่ 26	การบัญชีและการรายงานโครงการผลประโยชน์เมื่อออกจากงาน
ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2552)	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ
ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2552)	เงินลงทุนในบริษัทร่วม
ฉบับที่ 29	การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่เงินเฟ้อรุนแรง
ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2552)	ส่วนได้เสียในการร่วมค้า
ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2552)	กำไรต่อหุ้น
ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2552)	งบการเงินระหว่างกาล
ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2552)	การด้อยค่าของสินทรัพย์
ฉบับที่ 37 (ปรับปรุง 2552)	ประมาณการหนี้สิน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น และสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น
ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2552)	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน
ฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2552)	อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 2	การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์
ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2552)	การรวมธุรกิจ
ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2552)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก
ฉบับที่ 6	การสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 15	สัญญาการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์

การตีความมาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 31	รายได้ - รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินนี้ ยกเว้นมาตรฐานการบัญชีดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน

มาตรฐานการบัญชีฉบับนี้กำหนดให้กิจการรับรู้ผลประโยชน์ที่ให้กับพนักงานเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อกิจการได้รับบริการจ้างงานจากพนักงานแล้ว โดยเฉพาะอย่างยิ่งกิจการจะต้องประเมินและบันทึกหนี้สินเกี่ยวกับผลประโยชน์ของพนักงานเนื่องจากเกษียณอายุ โดยใช้การคำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งเดิมบริษัทฯและบริษัทย่อยรับรู้ผลประโยชน์ที่ให้กับพนักงานดังกล่าวเมื่อเกิดรายการ

บริษัทฯและบริษัทย่อยได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวในปีปัจจุบันและรับรู้หนี้สินในช่วงที่เปลี่ยนแปลงโดยบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงเป็นระยะเวลา 5 ปีนับจากวันที่นำมาตรฐานการบัญชีนี้มาถือปฏิบัติ การเปลี่ยนแปลงตามมาตรฐานการบัญชีใหม่นี้ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 1.4 ล้านบาท (เฉพาะของบริษัทฯ: เพิ่มขึ้น 1.0 ล้านบาท) และบริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้นและกำไรสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ลดลงเป็นจำนวน 0.9 ล้านบาท หรือเท่ากับ 0.0014 บาทต่อหุ้น (เฉพาะของบริษัทฯ: ค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้นและขาดทุนสำหรับปีเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 0.6 ล้านบาท หรือเท่ากับ 0.0009 บาทต่อหุ้น)

ในระหว่างปีบริษัทฯและบริษัทย่อยได้คำนวณภาระหนี้สินเกี่ยวกับผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 2.3 ล้านบาท (เฉพาะของบริษัทฯ: 1.7 ล้านบาท) ซึ่งบริษัทฯและบริษัทย่อยบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงเป็นระยะเวลา 5 ปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯและบริษัทย่อยรับรู้หนี้สินดังกล่าวแล้วเป็นจำนวน 0.5 ล้านบาท (เฉพาะของบริษัทฯ: 0.3 ล้านบาท) และคงเหลือหนี้สินที่ยังไม่ได้รับรู้จำนวน 1.8 ล้านบาท (เฉพาะของบริษัทฯ: 1.4 ล้านบาท)

4. **มาตรฐานการบัญชีใหม่ที่ยังไม่มีผลบังคับใช้**

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 ตามรายละเอียดข้างล่างนี้

มาตรฐานการบัญชี	
ฉบับที่ 12	ภาษีเงินได้
ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2552)	การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาล และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล
ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552)	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
การตีความมาตรฐานการบัญชี	
ฉบับที่ 10	ความช่วยเหลือจากรัฐบาล - กรณีที่ไม่มีความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมดำเนินงาน
ฉบับที่ 21	ภาษีเงินได้ - การได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ที่ไม่ได้คิดค่าเสื่อมราคาที่ตีราคาใหม่
ฉบับที่ 25	ภาษีเงินได้ - การเปลี่ยนแปลงสถานภาพทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯเชื่อว่ามาตรฐานการบัญชีข้างต้นจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ

5. **นโยบายการบัญชีที่สำคัญ**

5.1 **การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย**

รายได้จากการขายไฟฟ้า

รายได้จากการขายไฟฟ้ารับรู้เมื่อได้โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เป็นสาระสำคัญให้แก่ผู้ซื้อแล้ว

รายได้ค่าบริหารโครงการ

รายได้ค่าบริหารโครงการรับรู้เมื่อได้ให้บริการแล้วโดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน

ดอกเบี้ยรับ

ดอกเบี้ยรับถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

รายได้และค่าใช้จ่ายอื่น

บริษัทฯและบริษัทย่อยบันทึกรายได้และค่าใช้จ่ายอื่นตามเกณฑ์สิทธิที่จะได้รับและภาระที่จะต้องจ่าย

5.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

5.3 ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าแสดงมูลค่าตามจำนวนมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ บริษัทฯและบริษัทย่อยบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (ถ้ามี) สำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการวิเคราะห์อายุหนี้

5.4 เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนในบริษัทย่อยที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุน

5.5 ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้าง

บริษัทฯและบริษัทย่อยบันทึกต้นทุนทั้งหมดและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างโครงการไฟฟ้าพลังน้ำเป็นสินทรัพย์ ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างรวมถึงค่าบริหารและจัดการโครงการ ค่าที่ปรึกษา ดอกเบี้ยจ่าย และค่าใช้จ่ายทางการเงินอื่นที่เกี่ยวข้องซึ่งเกิดขึ้นในระหว่างการก่อสร้างโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ

5.6 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์ โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณดังนี้

โครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2	27 ปี
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี
ส่วนปรับปรุงสินทรัพย์เช่า	10 ปี
ส่วนปรับปรุงสินทรัพย์เช่าของบริษัทย่อย	24 ปี

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง

บริษัทฯและบริษัทย่อยตัดรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ออกจากบัญชี เมื่อจำหน่ายสินทรัพย์หรือคาดว่าจะไม่ได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากการใช้หรือการจำหน่ายสินทรัพย์ รายการผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ จะรับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนเมื่อบริษัทฯและบริษัทย่อยตัดรายการสินทรัพย์นั้นออกจากบัญชี

5.7 ต้นทุนการกู้ยืม

ต้นทุนการกู้ยืมที่เกิดจากเงินกู้ยืมที่นำไปใช้ในการก่อสร้างโครงการไฟฟ้าพลังน้ำซึ่งต้องใช้ระยะเวลานานในการทำให้อยู่ในสภาพพร้อมที่จะใช้ ได้ถูกนำไปรวมเป็นราคาทุนของสินทรัพย์จนกว่าสินทรัพย์นั้นจะอยู่ในสภาพพร้อมที่จะใช้ได้ตามที่มุ่งประสงค์ ส่วนต้นทุนการกู้ยืมอื่นถือเป็นค่าใช้จ่ายในงวดที่เกิดรายการ ต้นทุนการกู้ยืมประกอบด้วยดอกเบี้ยและต้นทุนอื่นที่เกิดขึ้นจากการกู้ยืมนั้น

5.8 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ หรือถูกบริษัทฯควบคุมไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ

นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลที่มีสิทธิออกเสียงโดยทางตรงหรือทางอ้อมซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญต่อบริษัทฯ ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ

5.9 สัญญาเช่าระยะยาว

สัญญาเช่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ได้โอนไปให้กับผู้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าการเงินจะบันทึกเป็นรายจ่ายฝ่ายทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เช่าหรือมูลค่าปัจจุบันสุทธิของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าแล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจะบันทึกเป็นหนี้สินระยะยาว ส่วนดอกเบี้ยจ่ายจะบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนตลอดอายุของสัญญาเช่า สินทรัพย์ที่ได้มาตามสัญญาเช่าการเงินจะคิดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการใช้งานของสินทรัพย์ที่เช่า

จำนวนเงินที่จ่ายตามสัญญาเช่าดำเนินงานรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของกำไรหรือขาดทุนตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า

5.10 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินซึ่งอยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างโครงการไฟฟ้าพลังน้ำรวมเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้าง

5.11 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯและบริษัทย่อยจะทำการประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ของบริษัทฯและบริษัทย่อย หากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า บริษัทฯและบริษัทย่อยรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า

บริษัทฯและบริษัทย่อยจะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

5.12 ผลประโยชน์พนักงาน

ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน

บริษัทฯและบริษัทย่อยรับรู้เงินเดือน ค่าจ้าง รางวัลประจำปี เงินสมทบกองทุนประกันสังคมเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน

<u>โครงการสมทบเงิน</u>

บริษัทฯและพนักงานของบริษัทฯได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัทฯจ่ายสมทบให้เป็นรายเดือน สินทรัพย์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้แยกออกจากสินทรัพย์ของบริษัทฯ เงินที่บริษัทฯจ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในปีที่เกิดรายการ

<u>โครงการผลประโยชน์หลังออกจากงาน</u>

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งบริษัทฯและบริษัทย่อยถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน

บริษัทฯและบริษัทย่อยคำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) โดยบริษัทฯและบริษัทย่อยได้ทำการประเมินภาระผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

ผลกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย (Actuarial gains and losses) สำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานจะรับรู้ทันทีในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

ในการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน เป็นครั้งแรก บริษัทฯและบริษัทย่อยเลือกรับรู้หนี้สินในช่วงการเปลี่ยนแปลงที่มากกว่าหนี้สินที่รับรู้ ณ วันเดียวกันตามนโยบายการบัญชีเดิม โดยบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงเป็นระยะเวลา 5 ปีนับจากวันที่นำมาตรฐานการบัญชีนี้มาถือปฏิบัติ

5.13 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทฯและบริษัทย่อยจะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทฯและบริษัทย่อยจะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดเปลื้องภาระผูกพันนั้น และบริษัทฯและบริษัทย่อยสามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

5.14 ภาษีเงินได้

บริษัทฯบันทึกภาษีเงินได้ตามจำนวนที่คาดว่าจะจ่ายให้กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีของรัฐ โดยคำนวณจากกำไรทางภาษีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายภาษีอากร

6. การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ในบางสถานการณ์ฝ่ายบริหารอาจต้องใช้การประมาณและการตั้งสมมติฐาน ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน ด้วยเหตุนี้ผลที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

7. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างบริษัทฯและบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		นโยบายการกำหนดราคา
	2554	2553	2554	2553	
<u>รายการธุรกิจกับบริษัทย่อย</u>					
(ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว)					
รายได้ค่าบริหารโครงการ	-	-	70	64	ราคาตามสัญญา
ดอกเบี้ยรับ	-	-	20	18	อัตราดอกเบี้ย MLR + 1
<u>รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน</u>					
รายได้ค่าบริหารโครงการ	9	6	9	6	ราคาตามสัญญา
รายได้จากการขายไฟฟ้า	3,802	-	-	-	ราคาตามสัญญา
ต้นทุนขายไฟฟ้า	343	-	-	-	ราคาตามสัญญา
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	10	9	9	9	ราคาตามสัญญา
ดอกเบี้ยจ่าย	-	-	20	18	อัตราดอกเบี้ย MLR + 1
รายได้ค่าขายไฟฟ้าช่วงทดสอบเดินเครื่อง[1]	135	55	-	-	ราคาตามสัญญา
ค่างานจ้างเหมาก่อสร้างโครงการ[1]	517	1,737	-	-	ราคาตามสัญญา
ค่าบริหารและจัดการโครงการ[1]	349	323	-	-	ราคาตามสัญญา
ค่างานสิ่งแวดล้อมและอพยพราษฎร[1]	-	28	-	-	ราคาตามสัญญา
ค่างานปรับปรุงสำนักงาน	-	1	-	-	ราคาตามสัญญา
ดอกเบี้ยจ่าย[1]	20	18	-	-	อัตราดอกเบี้ย MLR + 1

[1]รวมเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างหรือที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	ลักษณะความสัมพันธ์	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
		2554	2553	2554	2553
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
- การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทฯ	381,608	-	-	-
- บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	มีกรรมการร่วมกัน	684	1,306	684	1,306
		382,292	1,306	684	1,306
ลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
ก) เงินทดรอง - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
บริษัทย่อย		-	-	1,880	31
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
- บริษัท ช.การช่าง (ลาว) จำกัด	มีผู้ถือหุ้นร่วมกันกับบริษัทฯ	-	6,049	-	-
- บริษัท ราช - ลาว เซอร์วิส จำกัด	มีผู้ถือหุ้นร่วมกันกับบริษัทฯ	41	-	-	-
		41	6,049	1,880	31
ข) ลูกหนี้ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
- บริษัท ช.การช่าง (ลาว) จำกัด	มีผู้ถือหุ้นร่วมกันกับบริษัทฯ	1	-	-	-
- การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทฯ	-	40,881	-	-
		1	40,881	-	-
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		382,334	48,236	2,564	1,337
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 12)					
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
- บริษัท พี.ที. คอนสตรัคชั่น จำกัด	เป็นผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทฯ	33,235	-	-	-
- บริษัท ราช - ลาว เซอร์วิส จำกัด	มีผู้ถือหุ้นร่วมกันกับบริษัทฯ	9,583	-	-	-
- รัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาว	เป็นผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทย่อย	1,588	-	-	-
- บริษัท ทีมลาว จำกัด	มีผู้ถือหุ้นร่วมกันกับบริษัทฯ	3,835	-	-	-
- รัฐบาลแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทย่อย	67,404	-	-	-
		115,645	-	-	-

(หน่วย: พันบาท)

	ลักษณะความสัมพันธ์	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
		2554	2553	2554	2553
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
ก) เจ้าหนี้ค่าโครงการ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
- บริษัท พี.ที. คอนสตรัคชั่น จำกัด	เป็นผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทฯ	332	103,943	-	-
- บริษัท ทีม คอนซัลติ้ง เอนจิเนียริ่ง แอนด์ แมเนจเมนท์ จำกัด	เป็นผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทฯ	-	247	-	-
- บริษัท ราช - ลาว เซอร์วิส จำกัด	มีผู้ถือหุ้นร่วมกันกับบริษัทฯ	-	9,583	-	-
- รัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาว	เป็นผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทย่อย	-	3,053	-	-
- บริษัท ทีมลาว จำกัด	มีผู้ถือหุ้นร่วมกันกับบริษัทฯ	-	1,070	-	-
- การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทฯ	-	6,866	-	-
		332	124,762	-	-
ข) เจ้าหนี้ค่าหุ้นบริษัทย่อย		-	-	12,565	12,590
ค) เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
บริษัทย่อย		-	-	7,200	7,200
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
- บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	มีกรรมการร่วมกัน	80	171	80	171
- บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	มีกรรมการร่วมกัน	634	449	634	449
- การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทฯ	-	2,082	-	-
		714	2,702	7,914	7,820
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		116,691	127,464	20,479	20,410
เจ้าหนี้ค่าก่อสร้าง - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
- บริษัท ช.การช่าง (ลาว) จำกัด	มีผู้ถือหุ้นร่วมกันกับบริษัทฯ	-	399,996	-	-
		-	399,996	-	-
เงินประกันผลงาน - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
- บริษัท พี.ที. คอนสตรัคชั่น จำกัด	เป็นผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทฯ	17,527	20,166	-	-
		17,527	20,166	-	-
หนี้สินระยะยาวอื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
- การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทฯ	74,326	-	-	-
		74,326	-	-	-

<u>เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยและดอกเบี้ยค้างรับและเงินกู้ยืมระยะยาวจากผู้ถือหุ้นและดอกเบี้ยค้างจ่าย</u>

ยอดคงค้างของเงินให้กู้ยืมและเงินกู้ยืมระหว่างบริษัทฯและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 และการเคลื่อนไหวของเงินให้กู้ยืมและเงินกู้ยืมดังกล่าวมีรายละเอียดดังนี้

ก) เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยและดอกเบี้ยค้างรับ

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยและดอกเบี้ยค้างรับ	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	เพิ่มขึ้นระหว่างปี	ลดลงระหว่างปี	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554
เงินให้กู้ยืม	250,000	-	-	250,000
ดอกเบี้ยค้างรับ	50,784	20,209	-	70,993
รวม	300,784	20,209	-	320,993

เมื่อวันที่ 9 มกราคม 2551 บริษัทย่อยได้ลงนามในหนังสือรับสภาพหนี้กับบริษัทฯ เพื่อรับภาระหนี้เงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 70 ล้านบาท ซึ่งนำมาใช้ในการศึกษาความเป็นไปได้และพัฒนาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำบาก 1-2 ตลอดจนรับภาระดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดขึ้นบนเงินกู้ยืมดังกล่าวที่บริษัทฯมีภาระผูกพันต้องชำระให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ภายใต้สัญญาเงินกู้ยืมระหว่างบริษัทฯกับผู้ถือหุ้น (Shareholders' Loan Agreement)

เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2551 บริษัทย่อยได้ลงนามในสัญญาเงินกู้ยืมกับบริษัทฯ (Shareholders' Loan Agreement) ในวงเงิน 180 ล้านบาท เพื่อทำการศึกษาความเป็นไปได้และพัฒนาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำบาก 1-2 โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวคิดดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำบวก 1 (MLR + 1) ต่อปี และมีกำหนดการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยครั้งเดียวภายใน 12 เดือน นับจากวันที่ในสัญญา เมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2552 บริษัทย่อยได้ลงนามสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาเงินกู้ยืมกับบริษัทฯ โดยขยายระยะเวลาการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยออกไปอีก 24 เดือนนับจากวันที่ 10 มีนาคม 2551 หรือวันที่บริษัทฯเรียกให้บริษัทย่อยชำระคืนหนี้ เนื่องจากบริษัทฯจำเป็นต้องชำระคืนหนี้ดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แล้วแต่เหตุการณ์ใดจะเกิดก่อน เมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2553 บริษัทย่อยได้ลงนามสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาเงินกู้ยืมกับบริษัทฯ โดยขยายระยะเวลาการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยออกไปอีก 42 เดือนนับจากวันที่ 10 มีนาคม 2551 (ครบกำหนดวันที่ 10 กันยายน 2554) หรือวันที่บริษัทฯเรียกให้บริษัทย่อยชำระคืนหนี้ เนื่องจากบริษัทฯจำเป็นต้องชำระคืนหนี้ดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แล้วแต่เหตุการณ์ใดจะเกิดก่อน ต่อมาเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2554 บริษัทย่อยได้ลงนามสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาเงินกู้ยืมกับบริษัทฯ โดยขยายระยะเวลาการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยออกไปอีก 54 เดือนนับจากวันที่ 10 มีนาคม 2551 (ครบกำหนดวันที่ 10 กันยายน 2555) หรือวันที่บริษัทฯเรียกให้บริษัทย่อยชำระคืนหนี้ เนื่องจากบริษัทฯจำเป็นต้องชำระคืนหนี้ดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แล้วแต่เหตุการณ์ใดจะเกิดก่อน บริษัทฯจึงจัดประเภทเงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับดังกล่าวเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

ข) เงินกู้ยืมระยะยาวจากผู้ถือหุ้นและดอกเบี้ยค้างจ่าย

(หน่วย: พันบาท)

เงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นและดอกเบี้ยค้างจ่าย	ลักษณะความสัมพันธ์	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ			
		ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	เพิ่มขึ้นระหว่างปี	ลดลงระหว่างปี	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554
เงินกู้ยืม					
บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	มีกรรมการร่วมกัน	156,250	-	-	156,250
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	มีกรรมการร่วมกัน	62,500	-	-	62,500
บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	มีกรรมการร่วมกัน	31,250	-	-	31,250
		250,000	-	-	250,000
ดอกเบี้ยค้างจ่าย					
บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	มีกรรมการร่วมกัน	31,740	12,631	-	44,371
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	มีกรรมการร่วมกัน	12,696	5,052	-	17,748
บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	มีกรรมการร่วมกัน	6,348	2,526	-	8,874
		50,784	20,209	-	70,993
		300,784	20,209	-	320,993

เมื่อวันที่ 4 กันยายน 2550 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาเงินกู้ยืมกับผู้ถือหุ้น (Shareholders' Loan Agreement) ในวงเงิน 250 ล้านบาท เพื่อทำการศึกษาความเป็นไปได้และพัฒนาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำน้ำบาก 1-2 โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวคิดดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำบวก 1 (MLR + 1) ต่อปี และมีกำหนดการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยครั้งเดียวในวันที่บริษัทย่อยเบิกเงินกู้งวดแรกของโครงการดังกล่าวจากสถาบันการเงิน หรือภายใน 18 เดือน นับจากวันที่ในสัญญา แล้วแต่เหตุการณ์ใดจะเกิดก่อน เมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2552 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาขยายระยะเวลาการชำระคืนหนี้กับผู้ถือหุ้นเป็นชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยครั้งเดียวในวันที่บริษัทย่อยเบิกเงินกู้งวดแรกของโครงการจากสถาบันการเงิน หรือภายในวันที่ 4 มีนาคม 2553 แล้วแต่เหตุการณ์ใดจะเกิดก่อน เมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2553 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาขยายระยะเวลาการชำระคืนหนี้กับผู้ถือหุ้นเป็นชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยครั้งเดียวในวันที่บริษัทย่อยเบิกเงินกู้งวดแรกของโครงการจากสถาบันการเงิน หรือภายในวันที่ 4 กันยายน 2554 แล้วแต่เหตุการณ์ใดจะเกิดก่อน ต่อมาเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2554 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาขยายระยะเวลาการชำระคืนหนี้กับผู้ถือหุ้นเป็นชำระคืนหนี้ทั้งหมดเมื่อบริษัทฯ ได้รับชำระคืนหนี้จากบริษัทย่อย หรือภายในวันที่ 4 กันยายน 2555 แล้วแต่เหตุการณ์ใดจะเกิดก่อน บริษัทฯ จึงจัดประเภทเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายดังกล่าวเป็นหนี้สินหมุนเวียนในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีผลประโยชน์ระยะสั้นของกรรมการและผู้บริหาร เป็นจำนวนเงิน 46.5 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ: 18.3 ล้านบาท) (2553: 30.9 ล้านบาท งบการเงินเฉพาะกิจการ: 16.7 ล้านบาท)

8. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
เงินสด	641	601	240	400
เงินฝากธนาคาร	1,589,300	222,865	4,715	8,502
รวม	1,589,941	223,466	4,955	8,902

บริษัทฯและบริษัทย่อยได้จำนำและโอนสิทธิเรียกร้องเงินในบัญชีเงินฝากธนาคารซึ่งมียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เป็นจำนวนประมาณ 1,585 ล้านบาท (2553: 214 ล้านบาท) ไว้กับกลุ่มผู้ให้กู้เพื่อเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันเงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัทฯและบริษัทย่อย ตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯและบริษัทย่อยสามารถถอนเงินฝากในบัญชีธนาคารเพื่อนำไปใช้เป็นค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานตามปกติได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เงินฝากออมทรัพย์มีอัตราดอกเบี้ยระหว่างร้อยละ 0.25 ถึง 0.75 ต่อปี (2553: ร้อยละ 0.05 ถึง 0.25 ต่อปี)

9. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนในบริษัทย่อยตามที่แสดงในงบการเงินเฉพาะกิจการ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

บริษัท	ทุนเรียกชำระแล้ว		สัดส่วนเงินลงทุน		ราคาทุน		เงินปันผลที่บริษัทฯรับระหว่างปี	
	2554	2553	2554 (ร้อยละ)	2553 (ร้อยละ)	2554	2553	2554	2553
บริษัท ไฟฟ้าน้ำงึม 2 จำกัด	8,809,000	8,565,866	75	75	6,606,750	6,424,400	-	-
รวม					6,606,750	6,424,400	-	-

ในระหว่างปี 2553 บริษัทฯได้ชำระค่าหุ้นตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯจำนวนรวม 720.3 ล้านบาท จากการเรียกชำระค่าหุ้นเพิ่มเติมของบริษัทย่อยในอัตราร้อยละ 11.4 ของมูลค่าที่ตราไว้แต่ละหุ้นรวมจำนวน 842.5 ล้านหุ้น

ในระหว่างปี 2554 บริษัทฯได้ชำระค่าหุ้นตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯจำนวนรวม 182.4 ล้านบาท จากการเรียกชำระค่าหุ้นเพิ่มเติมของบริษัทย่อยในอัตราร้อยละ 2.9 ของมูลค่าที่ตราไว้แต่ละหุ้นรวมจำนวน 842.5 ล้านหุ้น

บริษัทฯได้นำใบหุ้นของเงินลงทุนในบริษัทย่อย ไปจำนำไว้กับกลุ่มธนาคารผู้ให้กู้เพื่อเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันเงินกู้ยืมระยะยาวกับกลุ่มผู้ให้กู้

10. ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้าง

เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2554 โครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 ได้ดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จ และเริ่มดำเนินการขายไฟฟ้าช่วงต้นตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. บริษัทย่อยจึงบันทึกรายการโอนต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 ที่แล้วเสร็จทั้งหมดจำนวนเงินประมาณ 29,050 ล้านบาท เป็นโครงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 ในหัวข้อ "ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์" ในงบแสดงฐานะการเงิน ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 11

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ยอดคงเหลือของต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างเป็นของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำบาก 1-2

11. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม					
	โครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2	ส่วนปรับปรุงสินทรัพย์เช่า	เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	ยานพาหนะ	สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง	รวม
ราคาทุน						
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	-	6,289	8,010	26,983	15,800	57,082
ซื้อเพิ่ม	-	1,651	21,847	18,534	-	42,032
ตัดจำหน่าย	-	-	(368)	-	-	(368)
โอนเข้า (ออก)	-	15,800	-	-	(15,800)	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	-	23,740	29,489	45,517	-	98,746
ซื้อเพิ่ม	352,349	-	7,800	22,584	-	382,7.
โอนเข้า (ออก)	29,051,614	-	(1,924)	4,887	-	29,054,577
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	29,403,963	23,740	35,365	72,989	-	29,536,056
ค่าเสื่อมราคาสะสม						
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	-	1,659	4,101	5,201	-	10,961
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	1,167	2,964	6,184	-	10,315
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่ตัดจำหน่าย	-	-	(277)	-	-	(277)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	-	2,826	6,788	11,385	-	20,999
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	822,286	1,364	6,029	10,205	-	839,884
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	822,286	4,190	12,817	21,590	-	860,883
มูลค่าสุทธิตามบัญชี						
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	-	20,914	22,701	34,132	-	77,747
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	28,581,677	19,550	22,548	51,398	-	28,675,173

ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี

2553 (รวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร)	10,315
2554 (823 ล้านบาท รวมอยู่ในต้นทุนขายไฟฟ้า ส่วนที่เหลือรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร)	839,884

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ส่วนปรับปรุงสินทรัพย์เช่า	เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	ยานพาหนะ	รวม
ราคาทุน				
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	6,289	6,170	17,316	29,775
ซื้อเพิ่ม	-	1,033	-	1,033
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	6,289	7,203	17,316	30,808
ซื้อเพิ่ม	-	421	14,928	15,349
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	6,289	7,624	32,244	46,157
ค่าเสื่อมราคาสะสม				
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	1,659	3,772	4,664	10,095
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	629	1,143	3,463	5,235
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	2,288	4,915	8,127	15,330
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	629	1,072	4,869	6,570
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	2,917	5,987	12,996	21,900
มูลค่าสุทธิตามบัญชี				
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	4,001	2,288	9,189	15,478
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	3,372	1,637	19,248	24,257
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร				
2553				5,235
2554				6,570

เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2554 โครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 ได้ดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จ และเริ่มดำเนินการขายไฟฟ้าช่วงต้นตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. บริษัทย่อยจึงบันทึกรายการรับโอนต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 ที่แล้วเสร็จทั้งหมดเป็นโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 ในหัวข้อ "ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์" ในงบแสดงฐานะการเงิน ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 10

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯมียอดคงเหลือของยานพาหนะซึ่งได้มาภายใต้สัญญาเช่าการเงิน โดยมีมูลค่าสุทธิตามบัญชีเป็นจำนวนเงิน 19.1 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯมีเครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงานจำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ มูลค่าตามบัญชีก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 2.4 ล้านบาท (2553: 1.7 ล้านบาท)

บริษัทย่อยได้จำนองอสังหาริมทรัพย์และจำนำสังหาริมทรัพย์ทั้งหมดของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 กับกลุ่มธนาคารผู้ให้กู้ เพื่อเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันเงินกู้ยืมระยะยาว

12. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	115,645	-	-	-
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	4,642	-	-	-
เจ้าหนี้ค่าโครงการ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	332	124,762	-	-
เจ้าหนี้ค่าโครงการ - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	3,809	3,873	-	-
เจ้าหนี้ค่าหุ้นบริษัทย่อย	-	-	12,565	12,590
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	714	2,702	7,914	7,820
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	4,006	894	1,836	607
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	9,694	1,893	186	406
ค่าใช้จ่ายทางการเงินค้างจ่าย	7,551	6,840	-	-
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	146,393	140,964	22,501	21,423

13. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
เงินกู้ยืมระยะยาว	20,732,742	19,868,038	-	-
หัก: ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(829,310)	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	19,903,432	19,868,038	-	-

เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2549 สาขาของบริษัทฯและบริษัทย่อยได้ลงนามร่วมกันในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับกลุ่มผู้ให้กู้ในประเทศไทย ซึ่งประกอบด้วยธนาคารพาณิชย์สามแห่ง ในวงเงิน 15,003 ล้านบาท และ 180 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการชำระต้นทุนโครงการ เงินกู้ยืมในสกุลเงินบาทคิดดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำบวก 1 ต่อปี (MLR + 1) สำหรับช่วงระยะเวลาก่อนวันที่เริ่มขายไฟฟ้าช่วงต้น และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำบวก 0.5 ต่อปี (MLR + 0.5) สำหรับช่วงระยะเวลาหลังจากนั้น เงินกู้ยืมในสกุลเงินตราต่างประเทศคิดดอกเบี้ยในอัตรา LIBOR บวก 3 ต่อปี (LIBOR + 3) สำหรับช่วงระยะเวลาก่อนวันที่เริ่มขายไฟฟ้าช่วงต้น และในอัตรา LIBOR บวก 2.5 ต่อปี (LIBOR + 2.5) สำหรับช่วงระยะเวลาหลังจากนั้น ทั้งนี้ เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดชำระคืนเงินต้นทุก 6 เดือน รวม 22 งวด ตามอัตราส่วนที่กำหนดไว้ในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาว โดยจะเริ่มชำระคืนเงินต้นงวดแรก 12 เดือนภายหลังจากเดือนที่เปิดดำเนินการขายไฟฟ้าช่วงต้นหรือ 72 เดือนหลังจากวันที่ในสัญญาเงินกู้ แล้วแต่เหตุการณ์ใดจะเกิดก่อน

ภายใต้สัญญาเงินกู้ยืมดังกล่าว บริษัทฯและบริษัทย่อยต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินบางประการ เช่น การเพิ่มทุนจดทะเบียน การโอนสิทธิในผลประโยชน์และภาระผูกพันภายใต้เอกสารหลักของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 ให้กับบริษัทย่อย และการดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นต้น

ทั้งนี้ เงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวมีหลักประกัน ได้แก่ การจำนองอสังหาริมทรัพย์และการจำนำสังหาริมทรัพย์ที่ตั้งอยู่ในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว การจำนำใบหุ้นของบริษัทฯบางส่วนและใบหุ้นของบริษัทย่อย การจำนำและการโอนสิทธิเรียกร้องเงินในบัญชีเงินฝากธนาคาร การโอนสิทธิการรับผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ประกันภัยของโครงการ และการโอนสิทธิและภาระผูกพันภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้องกับโครงการ

14. หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	22,397	10,184
หัก: ดอกเบี้ยรอการตัดจำหน่าย	(2,535)	(704)
รวม	19,862	9,480
หัก: ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(9,256)	(2,982)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	10,606	6,498

บริษัทฯได้ทำสัญญาเช่าการเงินกับบริษัทลีสซิ่งแห่งหนึ่งเพื่อเช่ายานพาหนะใช้ในการดำเนินงานของกิจการ เป็นระยะเวลา 4 ปี โดยชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน

15. สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

จำนวนเงินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานซึ่งเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 แสดงได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
ภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ต้นปี	2,323	1,700
ต้นทุนบริการในปัจจุบันและต้นทุนดอกเบี้ย	904	620
ภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ปลายปี	3,227	2,320
หนี้สินในช่วงที่เปลี่ยนแปลงที่ยังไม่รับรู้	(1,858)	(1,360)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานปลายปี	1,369	960

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานรวมอยู่ในกำไรหรือขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 จำนวน 0.9 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ: 0.6 ล้านบาท)

สมมติฐานที่สำคัญในการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ณ วันประเมินสรุปได้ดังนี้

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
	2554	2554
	(ร้อยละต่อปี)	(ร้อยละต่อปี)
อัตราคิดลด	4.17%	4.17%
อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต	7.0 %	7.0 %

16. หนี้สินระยะยาวอื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน/กำไรจากการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของหนี้สินระยะยาว

ยอดหนี้สินระยะยาวอื่นเป็นเงินส่วนเกินที่บริษัทย่อยได้รับจากการขายไฟฟ้าพลังงานส่วนเกินของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 ให้แก่ กฟผ. ซึ่งบริษัทย่อยมีภาระผูกพันที่จะต้องชำระคืนในปี 2565 ตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า บริษัทย่อยได้บันทึกหนี้สินระยะยาวตามมูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินที่จะต้องจ่ายคืน โดยใช้อัตราคิดลดอ้างอิงกับอัตราต้นทุนทางการเงินของบริษัทย่อย และบันทึกกำไรจากการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของหนี้สินระยะยาวดังกล่าวในกำไรหรือขาดทุน ทั้งนี้ มูลค่าตามบัญชีของหนี้สินดังกล่าวจะเพิ่มขึ้นในแต่ละงวดตามเวลาที่ผ่านไป ซึ่งบริษัทย่อยจะรับรู้การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายทางการเงิน

17. ทุนเรือนหุ้น

ในระหว่างปี 2553 บริษัทฯ ได้รับชำระค่าหุ้นจากผู้ถือหุ้นจำนวน 721.4 ล้านบาท จากการเรียกชำระค่าหุ้นเพิ่มเติมอีกรวมร้อยละ 20 ของมูลค่าที่ตราไว้แต่ละหุ้นรวมจำนวน 360.7 ล้านหุ้น

ในระหว่างปี 2554 บริษัทฯ ได้รับชำระค่าหุ้นจากผู้ถือหุ้นจำนวน 176.7 ล้านบาท จากการเรียกชำระค่าหุ้นเพิ่มเติมอีกรวมร้อยละ 4.9 ของมูลค่าที่ตราไว้แต่ละหุ้นรวมจำนวน 360.7 ล้านหุ้น

18. สำรองตามกฎหมาย

ภายใต้บทบัญญัติของมาตรา 151 เรื่องทุนสำรอง ตามกฎหมายว่าด้วยวิสาหกิจของสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว บริษัทย่อยต้องจัดสรรเงินทุนสำรองตามกฎหมาย เป็นประจำทุกปีในอัตราร้อยละ 10 ของกำไรสุทธิหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองตามกฎหมายถึงกึ่งหนึ่งของทุนจดทะเบียน เว้นแต่ข้อบังคับของบริษัทย่อยจะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น โดยสำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้

19. ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทฯคำนวณจากกำไร (ขาดทุน) สุทธิก่อนภาษีเงินได้หลังจากบวกกลับและหักออกด้วยค่าใช้จ่ายที่ไม่อนุญาตให้ถือเป็นรายจ่ายในการคำนวณภาษี

ภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทย่อยคำนวณจากกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้คูณด้วยอัตราภาษีที่กำหนดไว้ในสัญญาสัมปทานในแต่ละช่วงระยะเวลานับตั้งแต่วันที่เริ่มดำเนินการขายไฟฟ้าช่วงต้นจนถึงวันที่สิ้นสุดอายุสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 ทั้งนี้ ในปีปัจจุบันบริษัทย่อยไม่มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคล เนื่องจากได้รับยกเว้นภาษีเงินได้เป็นระยะเวลา 5 ปี นับจากวันที่เริ่มดำเนินการขายไฟฟ้าช่วงต้น

20. ค่าใช้จ่ายตามลักษณะ

รายการค่าใช้จ่ายแบ่งตามลักษณะประกอบด้วยรายการค่าใช้จ่ายที่สำคัญดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ค่าเสื่อมราคา	839,884	10,315	6,570	5,235
ค่าบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าและระบบส่งไฟฟ้า	147,647	-	-	-
เงินเดือนและผลประโยชน์อื่นของพนักงาน	72,645	22,125	51,222	40,199
ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง	12,185	8,987	7,868	10,332
ค่าเช่าจ่ายตามสัญญาเช่าดำเนินงาน	5,314	4,945	2,573	2,564
ค่าที่ปรึกษา	9,886	-	4,535	6,036

21. กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น

กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไร (ขาดทุน) สำหรับปีที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) ด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี

22. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯและพนักงานบริษัทฯได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพขึ้นตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 โดยบริษัทฯและพนักงานจะจ่ายสมทบเข้ากองทุนเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 5 ของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหารโดยธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) และจะจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อพนักงานนั้นออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนของบริษัทฯ ในระหว่างปี 2554 บริษัทฯได้จ่ายเงินสมทบกองทุนเป็นจำนวนเงิน 490,388 บาท (2553: 382,890 บาท)

23. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

23.1 ภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมีภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุนตามสัญญาต่างๆดังต่อไปนี้

ก) สัญญาที่ปรึกษาและบริการอื่น ๆ สำหรับโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำบาก 1-2 เป็นจำนวนเงินรวม 8.2 ล้านบาท

ข) สัญญาจ้างบริการและประสานงานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำบาก 1-2 กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นจำนวนเงิน 0.25 ล้านบาทต่อเดือน

23.2 ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงานและภาระผูกพันอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงาน สัญญาอื่นๆ และภาระผูกพันอื่นดังต่อไปนี้

ก) บริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาเช่าสถานที่ทำการสำนักงานที่สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ซึ่งอายุของสัญญามีระยะเวลา 25 ปี
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานดังกล่าว ดังนี้

จ่ายชำระภายใน	พันเหรียญสหรัฐอเมริกา
1 ปี	48
1 ถึง 5 ปี	202
มากกว่า 5 ปี	1,046

ข) บริษัทฯได้เข้าทำสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารและสัญญาบริการสำนักงานกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง ซึ่งอายุของสัญญามีระยะเวลา 3 ปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานดังกล่าว ดังนี้

จ่ายชำระภายใน	ล้านบาท
1 ปี	2.2
1 ถึง 2 ปี	1.7

ค) บริษัทฯมีภาระผูกพันจากสัญญาจ้างบริการอื่นๆ กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และที่ปรึกษาของบริษัทฯ เป็นจำนวนเงิน 0.7 ล้านบาทต่อเดือน และ 0.3 ล้านบาทต่อเดือน ตามลำดับ

ง) บริษัทย่อยมีภาระผูกพันจากสัญญาจ้างและควบคุมงานผลิตสื่อวีดีทัศน์โครงการไฟฟ้าพลังน้ำน้ำงึม เป็นจำนวนเงินรวม 0.7 ล้านบาท

จ) บริษัทย่อยมีภาระผูกพันจากสัญญาที่ปรึกษาและบริการอื่น ๆ สำหรับโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 เป็นจำนวนเงินรวม 0.4 ล้านฟรังก์สวิตเซอร์แลนด์ 267.9 ล้านบาท และ 0.2 ล้านบาทต่อเดือน

ฉ) บริษัทย่อยมีภาระผูกพันจากสัญญาบริการเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง เป็นจำนวนเงินประมาณ 9.58 ล้านบาทต่อเดือน ตั้งแต่เดือนตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2553 ถึงวันที่สิ้นสุดอายุสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 โดยค่าบริการดังกล่าวจะปรับเพิ่มขึ้นปีละครั้งตั้งแต่ปี 2555 ตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญา

ช) บริษัทย่อยมีภาระผูกพันจากสัญญางานบำรุงรักษาระบบส่งไฟฟ้าโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 กับรัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาว เป็นจำนวนเงินรวมประมาณ 0.05 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกาต่อเดือน ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2553 ถึงวันที่สิ้นสุดอายุสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 โดยค่าบริการดังกล่าวจะปรับเพิ่มขึ้นปีละครั้งตั้งแต่ปี 2555 ตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญา

ซ) บริษัทย่อยมีภาระผูกพันจากสัญญาให้บริการปรึกษางานปฏิบัติการเดินเครื่องและบำรุงรักษาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯรายหนึ่ง เป็นจำนวนเงิน 25 ล้านบาทต่อปี

ฌ) บริษัทฯย่อยมีภาระผูกพันในการจ่ายค่าตอบแทนสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 ให้แก่รัฐบาลแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ตั้งแต่วันที่เริ่มดำเนินการขายไฟฟ้าช่วงต้นจนถึงวันที่สิ้นสุดอายุสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 โดยคำนวณจากรายได้จากการขายไฟฟ้าคูณด้วยอัตราค่าตอบแทนสัมปทานในแต่ละช่วงระยะเวลาตามที่กำหนดไว้ในสัญญาสัมปทาน

23.3 หนังสือค้ำประกันธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีหนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามบริษัทย่อยจำนวน 22.5 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา เพื่อเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันการปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าต่อการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

24. เครื่องมือทางการเงิน

24.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯและบริษัทย่อยตามที่นิยามอยู่ในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 107 "การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน" ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เงินให้กู้ยืม เจ้าหนี้ค่าก่อสร้าง เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เงินกู้ยืมระยะยาว และหนี้สินระยะยาวอื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงดังนี้

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ คือ ความเสี่ยงที่ลูกค้าหรือคู่สัญญาไม่สามารถชำระหนี้ให้แก่บริษัทฯ และบริษัทย่อยตามเงื่อนไขที่ตกลงไว้เมื่อครบกำหนด ซึ่งก่อให้เกิดความเสียหายทางการเงินแก่ธุรกิจของบริษัทฯและบริษัทย่อย

บริษัทฯและบริษัทย่อยไม่มีความเสี่ยงที่เป็นสาระสำคัญด้านการให้สินเชื่อกับบริษัทใดบริษัทหนึ่ง เนื่องจากมีลูกหนี้การค้ารายหลักเพียงรายเดียว คือ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ("กฟผ.") ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวระหว่าง กฟผ. และบริษัทย่อย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย คือ ความเสี่ยงที่การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดในอนาคตจะส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทฯและบริษัทย่อย

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินฝากสถาบันการเงิน เงินให้กู้ยืม และเงินกู้ยืมระยะยาวที่มีดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของบริษัทฯจึงอยู่ในระดับต่ำ ส่วนลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเป็นสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินที่ไม่มีอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากเป็นรายการที่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้นและเป็นรายการตามปกติของธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่มีดอกเบี้ยที่สำคัญ สามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ย และสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่สามารถแยกตามวันที่ครบกำหนดจากวันที่ในงบแสดงฐานะการเงินถึงวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันที่ครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน) ได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม						
	อัตราดอกเบี้ยคงที่			อัตราดอกเบี้ย			อัตรา
	ภายใน 1 ปี	มากกว่า 1 ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ปรับขึ้นลงตามราคาตลาด	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม	ดอกเบี้ยที่แท้จริง
							(ร้อยละต่อปี)
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	-	1,159	431	1,590	0.25 ถึง 0.75
	-	-	-	1,159	431	1,590	
หนี้สินทางการเงิน							
เงินกู้ยืมระยะยาวจากผู้ถือหุ้นและดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	-	-	321	-	321	MLR+ 1
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	20,733	-	20,733	MLR + 0.5 และ LIBOR + 2.5
หนี้สินระยะยาวอื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 16)	-	-	-	-	74	74	
	-	-	-	21,054	74	21,128	

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ						
	อัตราดอกเบี้ยคงที่			อัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามราคาตลาด	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง
	ภายใน 1 ปี	มากกว่า 1 ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี				(ร้อยละต่อปี)
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	-	5	-	5	0.25 ถึง 0.75
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยและดอกเบี้ยค้างรับ	-	-	-	321	-	321	MLR+1
	-	-	-	326	-	326	
หนี้สินทางการเงิน							
เงินกู้ยืมระยะยาวจากผู้ถือหุ้นและดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	-	-	321	-	321	MLR+1
	-	-	-	321	-	321	

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

บริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องจากบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายไฟฟ้า ต้นทุนขายไฟฟ้า และการกู้ยืมบางส่วนเป็นเงินตราต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมียอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ดังนี้

สกุลเงิน	สินทรัพย์ทางการเงิน	หนี้สินทางการเงิน	อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554
	(ล้าน)	(ล้าน)	(บาทต่อหน่วยเงินตราต่างประเทศ)
เหรียญสหรัฐอเมริกา	36.6	180.7	31.8319
ฟรังก์สวิตเซอร์แลนด์	-	0.1	33.9806

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมิได้เข้าทำสัญญาเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศดังกล่าว

24.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

เนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่และหนี้สินทางการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย ได้แก่ เจ้าหนี้ค่าก่อสร้าง เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้น จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น ส่วนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด บริษัทฯและบริษัทย่อยจึงประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน นอกจากนี้ บริษัทย่อยได้บันทึกหนี้สินระยะยาวอื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ตามมูลค่ายุติธรรมแล้ว (ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 16)

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้ และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน วิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของเครื่องมือทางการเงิน มูลค่ายุติธรรมจะกำหนดจากราคาตลาดล่าสุด หรือกำหนดขึ้นโดยใช้เกณฑ์การวัดมูลค่าที่เหมาะสม

25. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการทุนที่สำคัญของบริษัทฯและบริษัทย่อย คือ การจัดให้มีซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสมตามที่กำหนดไว้ในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับสถาบันการเงินของบริษัทย่อย และการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 อัตราส่วนหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินต่อทุนชำระแล้วตามงบการเงินของบริษัทย่อยเป็น 2.35:1 (2553: 2.32:1)

26. การจัดประเภทรายการในงบการเงิน

บริษัทฯได้จัดประเภทรายการบัญชีบางรายการในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีในปีปัจจุบันเนื่องจากบริษัทฯได้ปฏิบัติตามการแสดงรายการในงบการเงินตามข้อกำหนดในประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้าตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 2 และได้นำมาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่และฉบับปรับปรุงมาถือปฏิบัติตามที่กล่าวในหมายเหตุ 3

การจัดประเภทรายการบัญชีดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อกำไร (ขาดทุน) หรือส่วนของผู้ถือหุ้นตามที่ได้รายงานไว้

27. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2555