

บริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด

รายงาน และ งบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ

31 ธันวาคม 2555

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตต่องบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ เสนอต่อคณะกรรมการของบริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะของบริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและ หมายเหตุเรื่องอื่น ๆ งบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะดังกล่าวจัดทำโดยผู้บริหารของกิจการ ซึ่งเป็นไปตาม เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะข้อ 2

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะนี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามเกณฑ์ ในการจัดทำงบการเงินที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะข้อ 2 และ รับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินเพื่อ วัตถุประสงค์เฉพาะที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะเกิดจากการ ททุจริตหรือข้อผิดพลาด

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะดังกล่าวจากผลการ ตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้า ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณ รวมถึงวางแผนและปฏิบัติตามตรวจสอบเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่าง สมเหตุสมผลว่า งบการเงินปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงินและ การเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของ ผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของ งบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ในการประเมินความเสี่ยง ดังกล่าว ผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ โดยถูกต้องตามที่ควรของกิจการ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อ วัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกิจการ การตรวจสอบรวมถึง การประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทาง บัญชีที่จัดทำขึ้น โดยผู้บริหาร รวมทั้งการประเมินการนำเสนอของงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะโดยรวม

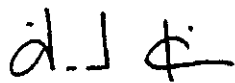
ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ความเห็น

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะข้อ 2

หลักการบัญชีและข้อจำกัดในการเผยแพร่และการนำไปใช้

โดยมิได้เป็นการแสดงความเห็นแบบที่เปลี่ยนแปลงไป ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะข้อ 1 ข้อมูลทั่วไป และหมายเหตุประกอบงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะข้อ 2 ซึ่งอธิบายเกี่ยวกับเกณฑ์และวัตถุประสงค์ในการจัดทำงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะของบริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด ซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวและปกติจัดทำงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์ทั่วไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศสำหรับใช้เป็นทางการตามกฎหมายของสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของกิจการจัดทำงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะนี้ขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินของประเทศไทย โดยมีวัตถุประสงค์เฉพาะเพื่อประกอบในหนังสือชี้ชวนซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการขออนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งแรกแก่ผู้ลงทุนของบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ของกลุ่มบริษัทเท่านั้น ดังนั้นงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะนี้อาจจะไม่เหมาะสมสำหรับใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่น รายงานของข้าพเจ้าจัดทำเพื่อคณะกรรมการของบริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด เพื่อใช้ตามวัตถุประสงค์ดังกล่าวข้างต้น และไม่ควรรนำไปเผยแพร่หรือใช้งานโดยบุคคลอื่นนอกเหนือจากคณะกรรมการบริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด



ศิริภรณ์ เอื้ออนันต์กุล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3844

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ: 12 กุมภาพันธ์ 2556

บริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด
งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

		(หน่วย: บาท)	
	หมายเหตุ	<u>2555</u>	<u>2554</u>
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7	754,576,385	1,584,985,929
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	6, 8	927,684,895	388,849,227
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		37,731,168	19,790,585
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		<u>1,719,992,448</u>	<u>1,993,625,741</u>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน	9	1,245,832,048	-
ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้าง	10	342,717,965	316,801,911
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	11	27,592,159,002	28,650,915,638
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		2,199,508	4,378,452
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		<u>29,182,908,523</u>	<u>28,972,096,001</u>
รวมสินทรัพย์		<u><u>30,902,900,971</u></u>	<u><u>30,965,721,742</u></u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด
 งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)
 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2555	2554
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	6, 12	196,118,765	145,535,727
เงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่และคอกเบี้ยค้างจ่าย	6	341,908,765	320,992,711
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	13	1,027,147,500	829,309,680
เงินประกันผลงาน - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	6	3,640,700	17,526,558
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		1,124,039	1,428,639
รวมหนี้สินหมุนเวียน		1,569,939,769	1,314,793,315
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	13	18,673,611,979	19,903,432,320
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน		307,218	409,516
หนี้สินระยะยาวอื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	6, 14	93,611,704	74,326,019
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		18,767,530,901	19,978,167,855
รวมหนี้สิน		20,337,470,670	21,292,961,170

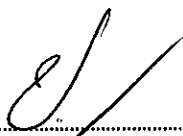
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

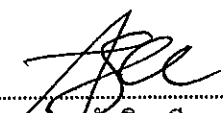
บริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

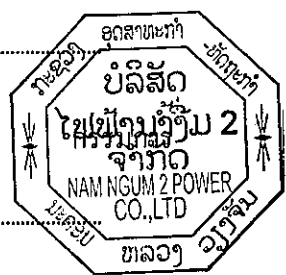
(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2555	2554
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 880,900,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท		8,809,000,000	8,809,000,000
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว			
หุ้นสามัญ 880,900,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท		8,809,000,000	8,809,000,000
ลูกหนี้ค่าหุ้น - บริษัทใหญ่	6	(12,564,348)	(12,564,348)
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว - ดำรงตามกฎหมาย	15	88,090,000	87,632,492
ยังไม่ได้จัดสรร		1,680,904,649	788,692,428
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		10,565,430,301	9,672,760,572
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		30,902,900,971	30,965,721,742

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้


ปติวิ ตริวิศวะเวทย์


อัศวิน จี



บริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2555	2554
กำไรขาดทุน:			
รายได้			
รายได้จากการขาย			
รายได้จากการขายไฟฟ้า	6	3,838,160,756	3,802,487,709
กำไรจากการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของหนี้สินระยะยาว	14	13,589,129	100,718,378
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน		172,090,060	-
รายได้อื่น		4,668,766	352,386
รวมรายได้		<u>4,028,508,711</u>	<u>3,903,558,473</u>
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขายไฟฟ้า		1,642,285,080	1,179,245,636
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร		232,308,823	438,386,103
รวมค่าใช้จ่าย		<u>1,874,593,903</u>	<u>1,617,631,739</u>
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน		2,153,914,808	2,285,926,734
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน		(1,261,245,079)	(1,023,131,027)
กำไรสำหรับปี	17	<u>892,669,729</u>	<u>1,262,795,707</u>
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี		-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี		<u>892,669,729</u>	<u>1,262,795,707</u>
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	18		
กำไร (บาท)		<u>1.013</u>	<u>1.437</u>
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)		<u>880,900,000</u>	<u>878,874,593</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท ไฟฟ้าจำกัด

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555

	กำไร (ขาดทุน) สะสม				(หน่วย: บาท)
	ทุนเรือนหุ้น ที่ออกและชำระแล้ว	ถูกหักคืนค่าหุ้น	กำไร (ขาดทุน) สะสม จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	กำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่น	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2554	8,565,866,000	(12,589,948)	-	(386,470,787)	8,166,805,265
เรียกชำระค่าหุ้นสามัญ	243,134,000	-	-	-	243,134,000
ถูกหักคืนค่าหุ้นลดลง	-	25,600	-	-	25,600
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	1,262,795,707	1,262,795,707
โอนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	-	-	-	-	-
เป็นสำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุ 15)	-	-	87,632,492	(87,632,492)	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	8,809,000,000	(12,564,348)	87,632,492	788,692,428	9,672,760,572
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2555	8,809,000,000	(12,564,348)	87,632,492	788,692,428	9,672,760,572
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	892,669,729	892,669,729
โอนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	-	-	-	-	-
เป็นสำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุ 15)	-	-	457,508	(457,508)	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555	8,809,000,000	(12,564,348)	88,090,000	1,680,904,649	10,565,430,301

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555

(หน่วย: บาท)

	<u>2555</u>	<u>2554</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไรสำหรับปี	892,669,729	1,262,795,707
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)		
จากกิจกรรมดำเนินงาน		
ค่าเสื่อมราคา	1,088,603,025	834,203,438
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย	1,581,889	-
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(148,732,005)	216,885,140
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน (โอนกลับ)	(102,298)	409,516
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,252,999,823	1,019,187,724
กำไรจากการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของหนี้สินระยะยาว	(13,589,129)	(100,718,378)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์		
และหนี้สินดำเนินงาน	3,073,431,034	3,232,763,147
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง		
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(539,062,538)	(375,600,128)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(17,940,583)	(18,887,925)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(130,500)	(2,278,939)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)		
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	49,924,895	106,096,875
เงินประกันผลงาน - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(2,168,117)	5,808,816
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(304,599)	531,978
หนี้สินระยะยาวอื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	26,680,752	173,411,103
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	<u>2,590,430,344</u>	<u>3,121,844,927</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555

(หน่วย: บาท)

	<u>2555</u>	<u>2554</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินฝากธนาคารที่มีภาวะผูกพันเพิ่มขึ้น	(1,244,562,186)	-
ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้น	(20,071,240)	(968,858,773)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	(27,536,944)	(344,332,687)
จ่ายดอกเบี้ยส่วนที่บันทึกเป็นส่วนหนึ่งของ ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้าง	-	(305,089,946)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	<u>(1,292,170,370)</u>	<u>(1,618,281,406)</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(818,886,960)	589,154,100
เงินสดรับจากการเรียกชำระค่าหุ้นสามัญ	-	243,134,000
เงินสดรับจากลูกหนี้ค่าหุ้น	-	25,600
จ่ายค่าธรรมเนียมจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย	(22,054,410)	-
จ่ายดอกเบี้ย	(1,241,646,502)	(1,010,002,920)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	<u>(2,082,587,872)</u>	<u>(177,689,220)</u>
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	<u>(46,081,646)</u>	<u>44,548,192</u>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	<u>(830,409,544)</u>	<u>1,370,422,493</u>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	<u>1,584,985,929</u>	<u>214,563,436</u>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	<u>754,576,385</u>	<u>1,584,985,929</u>

ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม

รายการที่มีใช้เงินสด

ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยค้างจ่ายผู้ถือหุ้น	20,916,054	20,208,340
ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้นจากขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	14,982,200
โอนต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างเป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	29,050,579,867
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้ค่าโครงการ เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	-	23,050,820

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด

หมายเหตุประกอบงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555

1. ข้อมูลทั่วไป

- ก) บริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด (“บริษัทฯ”) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดตามกฎหมายของสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว โดยมีบริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี้ จำกัด (“บริษัทใหญ่”) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศไทยเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และมีบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (“บริษัทใหญ่ของกลุ่มบริษัท”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี้ จำกัด ซึ่งมีอำนาจควบคุมบริษัทฯ โดยผ่านบริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี้ จำกัด

ธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือการผลิตและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้า จากโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 ที่สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว โดยเมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2554 บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการขายไฟฟ้าช่วงต้น (Initial Operation Date) ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

ที่ตั้งของบริษัทฯตามที่จดทะเบียนตั้งอยู่ ณ เลขที่ 215 ถนนลานช้าง บ้านเชียงยืน เมืองจันทบุรี เขตกำแพงนคร แขวงเวียงจันทน์ สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว

- ข) เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2549 บริษัทฯและสาขาของบริษัทใหญ่ได้ลงนามร่วมกันในสัญญาให้บริการกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง ในการให้บริการปฏิบัติงานปฏิบัติการเดินเครื่องและบำรุงรักษาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 ตามอัตราที่กำหนดในสัญญา โดยจะเริ่มชำระค่าบริการงวดแรกในปีที่เปิดดำเนินการขายไฟฟ้าช่วงต้น (Initial Operation Date)
- ค) เมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2550 บริษัทฯได้เข้าทำสัญญารับโอนสิทธิในผลประโยชน์และภาระผูกพันทั้งหมด ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”) จากสาขาของบริษัทใหญ่ ภายใต้อัตราค่าไฟฟ้าที่กำหนดในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า เป็นระยะเวลา 25 ปี นับตั้งแต่วันที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์
- ง) เมื่อวันที่ 9 มกราคม 2551 บริษัทฯได้เข้าทำสัญญารับโอนสิทธิในผลประโยชน์และภาระผูกพันทั้งหมดของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 จากสาขาของบริษัทใหญ่ ทำให้สิทธิในผลประโยชน์และภาระผูกพันทั้งหมดภายใต้สัญญาสัมปทานและสัญญาอื่นของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 รวมทั้งสิทธิตามบันทึกความเข้าใจ (Memorandum of Understanding) ที่สาขาของบริษัทใหญ่ได้ลงนามกับรัฐบาลแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว เมื่อวันที่ 11 เมษายน 2550 ในการศึกษาความเป็นไปได้และพัฒนาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 1-2 ได้ถูกโอนมายังบริษัทฯ

สัญญาสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 ที่รับโอนจากสาขาของบริษัทใหญ่ เป็นสัญญาที่ลงนามกับรัฐบาลแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว โดยเป็นสัญญาโครงการลักษณะ BOOT (Build-Own-Operate and Transfer) กล่าวคือ เป็นผู้รับสัมปทานในการออกแบบพัฒนา ก่อสร้าง และดำเนินการโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 เป็นระยะเวลา 25 ปีนับจากวันเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ เพื่อขายกระแสไฟฟ้าที่ผลิตได้ให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และจะส่งมอบโครงการไฟฟ้าพลังน้ำดังกล่าวให้แก่รัฐบาลแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวเมื่อระยะเวลาสัญญาสัมปทานสิ้นสุดลง โดยบริษัทมีสิทธิตามข้อตกลงที่จะขยายกำหนดเวลาของสัญญาออกไปได้อีก ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับข้อกำหนดและเงื่อนไขที่จะตกลงกันระหว่างคู่สัญญาทั้ง 2 ฝ่าย

ภายใต้สัญญาสัมปทานดังกล่าว บริษัทฯ มีภาระผูกพันในการจ่ายค่าตอบแทนสัมปทานและค่าภาษีให้กับรัฐบาลแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวตามระยะเวลาและอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญาสัมปทาน

- จ) เมื่อวันที่ 9 มกราคม 2551 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญารับโอนสิทธิในผลประโยชน์และภาระผูกพันทั้งหมดภายใต้สัญญาจ้างเหมาก่อสร้างโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 (EPC Contract) กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จากสาขาของบริษัทใหญ่ ภายใต้อัตราราคาแบบจ้างเหมาเบ็ดเสร็จและระยะเวลาตามที่กำหนดไว้ในสัญญา (Lump Sum Fixed Price Turnkey Basis)
- ฉ) เมื่อวันที่ 25 มิถุนายน 2552 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาบริการเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง ตามอัตราค่าบริการที่กำหนดไว้ในสัญญา โดยสัญญาดังกล่าวมีระยะเวลาถึงวันที่สิ้นสุดอายุสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2
- ช) เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2553 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญางานบำรุงรักษาระบบส่งไฟฟ้าโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 กับรัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาว ตามอัตราค่าบริการที่กำหนดไว้ในสัญญา โดยสัญญาดังกล่าวมีระยะเวลาถึงวันที่สิ้นสุดอายุสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2

2. เกณฑ์และวัตถุประสงค์ในการจัดทางการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ

งบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 ของประเทศไทย โดยแสดงรายการในงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะตามข้อกำหนดในประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้าลงวันที่ 28 กันยายน 2554 ออกตามความในพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 และมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบในหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการขออนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งแรกแก่ผู้ลงทุนของบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ของกลุ่มบริษัท ดังนั้น งบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะนี้อาจจะไม่เหมาะสมสำหรับใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่น

บริษัทฯ จะจัดทำงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์ทั่วไป สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ เพื่อนำเสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด สำหรับใช้เป็นทางการตามกฎหมายของสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวต่อไป
 งบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะเปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

3. มาตรฐานการบัญชีใหม่ที่ยังไม่มีผลบังคับใช้

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 ตามรายละเอียดข้างล่างนี้

มาตรฐานการบัญชี

- ฉบับที่ 12 ภาษีเงินได้
- ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2552) การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาล และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล
- ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552) ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

- ฉบับที่ 8 ส่วนงานดำเนินงาน

การตีความมาตรฐานการบัญชี

- ฉบับที่ 10 ความช่วยเหลือจากรัฐบาล - กรณีที่ไม่มีความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมดำเนินงาน
- ฉบับที่ 21 ภาษีเงินได้ - การได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ที่ไม่ได้คิดค่าเสื่อมราคาที่ดีราคาใหม่
- ฉบับที่ 25 ภาษีเงินได้ - การเปลี่ยนแปลงสถานภาพทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เชื่อว่ามาตรฐานการบัญชีข้างต้นจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ

นอกจากนี้ สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชี ฉบับที่ 30/2555 - 34/2555 ซึ่งลงประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 17 มกราคม 2556 ให้ใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีและการตีความมาตรฐานการบัญชี ดังต่อไปนี้

	<u>วันที่มีผลบังคับใช้</u>
แนวทางปฏิบัติทางบัญชีเกี่ยวกับการ โอนและการรับ โอนสินทรัพย์ทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี	1 มกราคม 2556
ฉบับที่ 29 การเปิดเผยข้อมูลของข้อตกลงสัมปทานบริการ	1 มกราคม 2557
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน	
ฉบับที่ 4 การประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญา เช่าหรือไม่	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 12 ข้อตกลงสัมปทานบริการ	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 13 โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า	1 มกราคม 2557

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ อยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่อการเงินในปีที่เริ่มใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีและการตีความมาตรฐานการบัญชีข้างต้น ซึ่งยังไม่สามารถสรุปผลได้ในขณะนี้

4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

4.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้จากการขายไฟฟ้า

รายได้จากการขายไฟฟ้ารับรู้เมื่อได้โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เป็นสาระสำคัญให้แก่ผู้ซื้อแล้ว

รายได้และค่าใช้จ่ายอื่น

บริษัทบันทึกรายได้และค่าใช้จ่ายอื่นตามเกณฑ์สิทธิที่จะได้รับและภาระที่จะต้องจ่าย

4.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

4.3 ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าแสดงมูลค่าตามจำนวนมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ บริษัทฯ บันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (ถ้ามี) สำหรับผลขาดทุน โดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการวิเคราะห์อายุหนี้

4.4 ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้าง

บริษัทฯบันทึกต้นทุนทั้งหมดและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างโครงการไฟฟ้าพลังน้ำเป็นสินทรัพย์ ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างรวมถึงค่าบริหารและจัดการโครงการ ค่าที่ปรึกษา ดอกเบี้ยจ่าย และค่าใช้จ่ายทางการเงินอื่นที่เกี่ยวข้องซึ่งเกิดขึ้นในระหว่างการก่อสร้างโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ

4.5 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคา

อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์ โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณดังนี้

โครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2	27 ปี
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี
ส่วนปรับปรุงสินทรัพย์เช่า	24 ปี

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

4.6 ต้นทุนการกู้ยืม

ต้นทุนการกู้ยืมที่เกิดจากเงินกู้ยืมที่นำไปใช้ในการก่อสร้างโครงการไฟฟ้าพลังน้ำซึ่งต้องใช้ระยะเวลาในการแปลงสภาพให้พร้อมที่จะใช้ ได้ถูกนำไปรวมเป็นราคาทุนของสินทรัพย์เกินกว่าสินทรัพย์นั้นจะอยู่ในสภาพพร้อมที่จะใช้ได้ตามที่มุ่งประสงค์ ส่วนต้นทุนการกู้ยืมอื่นถือเป็นค่าใช้จ่ายในงวดที่เกิดรายการ ต้นทุนการกู้ยืมประกอบด้วยดอกเบี้ยและต้นทุนอื่นที่เกิดขึ้นจากการกู้ยืมนั้น

4.7 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ หรือถูกบริษัทฯควบคุมไม่ว่าจะเป็น โดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ

นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลที่มีสิทธิออกเสียงโดยตรงหรือทางอ้อมซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่าง เป็นสาระสำคัญกับบริษัทฯ ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ

4.8 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินซึ่งอยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศได้แปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างโครงการไฟฟ้าพลังน้ำรวมเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้าง

4.9 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯ จะทำการประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ของบริษัทฯ หากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า บริษัทฯ ระบุขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า

บริษัทฯ จะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

4.10 ผลประโยชน์พนักงาน

ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน

บริษัทฯ ระบุเงินเดือน ค่าจ้างและรางวัลประจำปี เป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน

บริษัทฯ มีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งบริษัทฯ ถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็น โครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน

บริษัทฯ คำนวณหนี้สินตาม โครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) โดยบริษัทฯ ได้ทำการประเมินภาระผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

ผลกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย (Actuarial gains and losses) สำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานจะรับรู้ทันทีในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

ในการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน เป็นครั้งแรกในปี 2554 บริษัทฯ เลือกรับรู้หนี้สินในช่วงการเปลี่ยนแปลงที่มากกว่าหนี้สินที่รับรู้ ณ วันเดียวกันตามนโยบายการบัญชีเดิม โดยบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงเป็นระยะเวลา 5 ปีนับจากวันที่นำมาตรฐานการบัญชีนี้มาถือปฏิบัติ

4.11 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทฯ จะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทฯ จะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้น และบริษัทฯ สามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

5. การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินของประเทศไทย ในบางสถานการณ์ฝ่ายบริหารอาจต้องใช้การประมาณและการตั้งสมมติฐาน ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะและหมายเหตุประกอบงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ ด้วยเหตุนี้ผลที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

6. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างบริษัทฯและบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

	2555	2554	(หน่วย: ล้านบาท)
รายได้จากการขายไฟฟ้า	3,838	3,802	นโยบายการกำหนดราคา
ต้นทุนขายไฟฟ้า	512	343	ราคาตามสัญญา
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	38	45	ราคาตามสัญญา
รายได้ค่าขายไฟฟ้าช่วงทดสอบเดินเครื่อง (สุทธิ) ⁽¹⁾	-	135	ราคาตามสัญญา
ค่างานจ้างเหมาก่อสร้างโครงการ ⁽¹⁾	-	517	ราคาตามสัญญา
ค่าบริหารและจัดการโครงการ ⁽¹⁾	3	349	ราคาตามสัญญา
ดอกเบี้ยจ่าย ⁽¹⁾	21	20	อัตราดอกเบี้ย MLR + 1

⁽¹⁾รวมเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างหรือที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 มีรายละเอียดดังนี้

	ลักษณะความสัมพันธ์	2555	2554
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
(หมายเหตุ 8)			
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
- การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทใหญ่	919,569	381,607

(หน่วย: พันบาท)

	ลักษณะความสัมพันธ์	2555	2554
ลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
ก) เงินอุดหนุน - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน			
- บริษัท ราช - ลาว เซอร์วิส จำกัด	มีผู้ถือหุ้นร่วมกันกับบริษัทใหญ่	-	41
- บริษัท ช.การช่าง (ลาว) จำกัด	มีผู้ถือหุ้นร่วมกันกับผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทใหญ่	730	-
		730	41
ข) ลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
บริษัทใหญ่			
		7,200	7,200
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน			
- บริษัท ช.การช่าง (ลาว) จำกัด	มีผู้ถือหุ้นร่วมกันกับผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทใหญ่	-	1
- บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด	มีกรรมการร่วมกัน	167	-
		7,367	7,201
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		927,666	388,849
ลูกหนี้ค้ำหุ้น - บริษัทใหญ่		12,564	12,564
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
(หมายเหตุ 12)			
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
- บริษัท พี.ที. คอนสตรัคชั่น จำกัด	เป็นผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทใหญ่	38,341	33,235
- บริษัท ราช - ลาว เซอร์วิส จำกัด	มีผู้ถือหุ้นร่วมกันกับบริษัทใหญ่	30,138	9,583
- รัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาว	เป็นผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทฯ	1,726	1,588
- บริษัท ทิมลาว จำกัด	มีผู้ถือหุ้นร่วมกันกับบริษัทใหญ่	-	3,835
- รัฐบาลแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทฯ	75,676	67,404
- การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทใหญ่	2,134	-
		148,015	115,645

		(หน่วย: พันบาท)		
		ลักษณะความสัมพันธ์	2555	2554
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
ก) เจ้าหนี้ค่าโครงการ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
- บริษัท พี.ที. คอนสตรัคชั่น จำกัด	เป็นผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทใหญ่	571	332	
ข) เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัทใหญ่		1	1,880	
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน				
- บริษัท ราช - ลาว เซอร์วิสเซส จำกัด	มีผู้ถือหุ้นร่วมกันกับบริษัทใหญ่	457	-	
		458	1,880	
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		149,044	117,857	
เงินประกันผลงาน - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน				
- บริษัท พี.ที. คอนสตรัคชั่น จำกัด	เป็นผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทใหญ่	3,641	17,527	
หนี้สินระยะยาวอื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
- การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของบริษัทใหญ่	93,612	74,326	
เงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่และดอกเบี้ยค้างจ่าย				
เงินกู้ยืม		250,000	250,000	
ดอกเบี้ยค้างจ่าย		91,909	70,993	
		341,909	320,993	

ในระหว่างปี เงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่และดอกเบี้ยค้างจ่ายมีรายการเคลื่อนไหวดังนี้

		(หน่วย: พันบาท)			
		ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2555	ในระหว่างปี		ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555
			เพิ่มขึ้น	ลดลง	
เงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่และดอกเบี้ยค้างจ่าย					
เงินกู้ยืม		250,000	-	-	250,000
ดอกเบี้ยค้างจ่าย		70,993	20,916	-	91,909
		320,993	20,916	-	341,909

เมื่อวันที่ 9 มกราคม 2551 บริษัทฯ ได้ลงนามในหนังสือรับสภาพหนี้ เพื่อรับภาระหนี้เงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ จำนวน 70 ล้านบาท ตลอดจนรับภาระดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดขึ้นบนเงินกู้ยืมดังกล่าว และเมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2551 บริษัทฯ และบริษัทใหญ่ ได้ลงนามในสัญญาเงินกู้ยืมผู้ถือหุ้น (Shareholders' Loan Agreement) ในวงเงิน 180 ล้านบาท โดยเงินกู้ยืมทั้งหมดดังกล่าว มีวัตถุประสงค์เพื่อทำการศึกษาความเป็นไปได้ และพัฒนาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำบวก 1-2 ซึ่งคิดดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำบวก 1 (MLR + 1) ต่อปี และมีกำหนดการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยครั้งเดียวภายใน 12 เดือน นับจากวันที่ 10 มีนาคม 2551

ต่อมา บริษัทฯ และบริษัทใหญ่ ได้ลงนามในสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาเงินกู้ยืมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1 ลงวันที่ 2 มีนาคม 2552 ครั้งที่ 2 ลงวันที่ 2 มีนาคม 2553 ครั้งที่ 3 ลงวันที่ 15 กันยายน 2554 และครั้งที่ 4 ลงวันที่ 10 กันยายน 2555 ตามลำดับ โดยขยายระยะเวลาเงื่อนไขการชำระคืนหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยครั้งเดียวภายในระยะเวลา 66 เดือนนับจากวันที่ 10 มีนาคม 2551 (ครบกำหนดวันที่ 10 กันยายน 2556) หรือวันที่บริษัทใหญ่เรียกให้บริษัทฯ ชำระคืนหนี้เงินต้นและดอกเบี้ย เนื่องจากบริษัทใหญ่จำเป็นต้องชำระคืนหนี้ดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ แล้วแต่เหตุการณ์ใดจะเกิดก่อน บริษัทฯ จึงจัดประเภทเงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่และดอกเบี้ยค้างจ่ายดังกล่าวเป็นหนี้สินหมุนเวียนในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีผลประโยชน์ระยะสั้นของกรรมการและผู้บริหารเป็นจำนวนเงิน 26.8 ล้านบาท (2554: 32.1 ล้านบาท)

7. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	(หน่วย: พันบาท)	
	<u>2555</u>	<u>2554</u>
เงินสด	400	401
เงินฝากธนาคาร	754,176	1,584,585
รวม	<u>754,576</u>	<u>1,584,986</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เงินฝากออมทรัพย์มีอัตราดอกเบี้ยระหว่างร้อยละ 0.10 ถึง 0.75 ต่อปี (2554: ร้อยละ 0.25 ถึง 0.75 ต่อปี)

บริษัทฯ ได้จำหน่ายและโอนสิทธิเรียกร้องเงินในบัญชีเงินฝากธนาคารซึ่งมียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็นจำนวนประมาณ 754 ล้านบาท (2554: 1,585 ล้านบาท) ไว้กับกลุ่มผู้ให้กู้ เพื่อเป็นหลักประกันค้ำประกันเงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัทฯ ตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯสามารถถอนเงินฝากในบัญชีธนาคารเพื่อนำไปใช้เป็นค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานตามปกติได้ตามวัตถุประสงค์ของแต่ละบัญชี

8. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

	(หน่วย: พันบาท)	
	<u>2555</u>	<u>2554</u>
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	919,569	381,607
เงินทศรอง - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	730	41
ลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	7,367	7,201
ดอกเบี้ยค้างรับ	19	-
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	<u>927,685</u>	<u>388,849</u>

9. เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน

บริษัทฯ ได้จำหน่ายและโอนสิทธิเรียกร้องเงินในบัญชีเงินฝากธนาคารซึ่งมียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็นจำนวน 1,246 ล้านบาท ไว้กับกลุ่มผู้ให้กู้ เพื่อเป็นหลักประกันค้ำประกันเงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัทฯตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาว โดยเงินฝากธนาคารดังกล่าวมีข้อจำกัดในการเบิกใช้เพื่อถอนไว้เป็นเงินสำรองสำหรับการชำระเงินต้น ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม และสำรองไว้ในกรณีมีการเรียกร้องตามหนังสือค้ำประกันภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า

10. ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้าง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 ยอดคงเหลือของต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างเป็นของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำบวก 1-2

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯได้รวมต้นทุนการกู้ยืมเข้าเป็นราคาทุนของโครงการระหว่างก่อสร้างจำนวนประมาณ 21 ล้านบาท (2554: 325 ล้านบาท) โดยคำนวณจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำบวก 1 (MLR + 1) ต่อปี (2554: MLR + 1 และ LIBOR + 3 ต่อปี)

11. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

(หน่วย: พันบาท)

	โครงการ		เครื่องตกแต่ง และอุปกรณ์		รวม
	ไฟฟ้า พลังน้ำ น้ำจืด 2	ส่วนปรับปรุง สินทรัพย์เช่า	สำนักงาน	ยานพาหนะ	
ราคาทุน					
31 ธันวาคม 2553	-	17,451	22,286	28,201	67,938
ซื้อเพิ่ม	352,349	-	7,379	7,656	367,384
โอนเข้า	29,052,504	-	(1,924)	4,887	29,055,467
31 ธันวาคม 2554	29,404,853	17,451	27,741	40,744	29,490,789
ซื้อเพิ่ม	18,922	-	6,075	2,539	27,536
โอนเข้า	80	-	518	1,712	2,310
31 ธันวาคม 2555	29,423,855	17,451	34,334	44,995	29,520,635
ค่าเสื่อมราคาสะสม					
31 ธันวาคม 2553	-	538	1,873	3,258	5,669
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	823,176	735	4,957	5,336	834,204
31 ธันวาคม 2554	823,176	1,273	6,830	8,594	839,873
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	1,074,828	737	6,313	6,725	1,088,603
31 ธันวาคม 2555	1,898,004	2,010	13,143	15,319	1,928,476
มูลค่าสุทธิตามบัญชี					
31 ธันวาคม 2554	28,581,677	16,178	20,911	32,150	28,650,916
31 ธันวาคม 2555	27,525,851	15,441	21,191	29,676	27,592,159

ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี

2554 (823 ล้านบาท รวมอยู่ในต้นทุนขายไฟฟ้า ส่วนที่เหลือรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร)

2555 (1,076 ล้านบาท รวมอยู่ในต้นทุนขายไฟฟ้า ส่วนที่เหลือรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร)

เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2554 โครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 ได้ดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จ และเริ่มดำเนินการขายไฟฟ้าช่วงต้นตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. บริษัทฯจึงบันทึกรายการรับโอนต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 ที่แล้วเสร็จทั้งหมดเป็นโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 ในหัวข้อ “ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์” ในงบแสดงฐานะการเงิน

บริษัทฯ ได้จ้างอสังหาริมทรัพย์และจําหน่ายอสังหาริมทรัพย์ทั้งหมดของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 กับกลุ่มธนาคารผู้ให้กู้ เพื่อเป็นหลักประกันค้ำประกันเงินกู้ยืมระยะยาว

12. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

(หน่วย: พันบาท)

	<u>2555</u>	<u>2554</u>
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	148,015	115,645
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	21,912	4,642
เจ้าหนี้ค่าโครงการ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	571	332
เจ้าหนี้ค่าโครงการ - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	162	3,809
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	458	1,880
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	2,966	2,170
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	9,324	9,507
ค่าใช้จ่ายทางการเงินค้างจ่าย	12,711	7,551
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	<u>196,119</u>	<u>145,536</u>

13. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

(หน่วย: พันบาท)

	<u>2555</u>	<u>2554</u>
เงินกู้ยืมระยะยาว	19,700,760	20,732,742
หัก: ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(1,027,148)	(829,310)
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	<u>18,673,612</u>	<u>19,903,432</u>

การเปลี่ยนแปลงของบัญชีเงินกู้ยืมระยะยาวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2555	20,732,742
หัก: จ่ายคืนเงินกู้	(818,887)
หัก: กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(192,623)
	<u>19,721,232</u>
หัก: ค่าธรรมเนียมจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยรอดัตถบัญญัติ	(20,472)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555	<u>19,700,760</u>

เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2549 บริษัทฯและสาขาของบริษัทใหญ่ได้ลงนามในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับกลุ่มผู้ให้กู้ซึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ประกอบด้วยวงเงินสินเชื่อ 3 ส่วนดังนี้

- 1) วงเงินสินเชื่อส่วน A (Tranche A Facility) เป็นวงเงินกู้ยืมระยะยาวสกุลเงินบาท จำนวน 15,003 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการจ่ายชำระต้นทุนโครงการ
- 2) วงเงินสินเชื่อส่วน B (Tranche B Facility) เป็นวงเงินกู้ยืมระยะยาวสกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา จำนวน 180 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการจ่ายชำระต้นทุนโครงการ
- 3) วงเงินค้ำประกันส่วน C (Tranche C Facility) เป็นวงเงินการออกหนังสือค้ำประกันจำนวน 25 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ค้ำประกันตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าต่อการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

เงินกู้ยืมระยะยาวสกุลเงินบาท คิดดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำบวก 1 (MLR + 1) ต่อปี สำหรับช่วงระยะเวลาก่อนวันที่เริ่มขายไฟฟ้าช่วงต้น หลังจากนั้นคิดดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำบวก 0.5 (MLR + 0.5) ต่อปี ต่อมากลุ่มผู้ให้กู้ได้อนุมัติปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมระยะยาวสกุลเงินบาท เป็นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) ต่อปี โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2555 เป็นต้นไป สำหรับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวในสกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา คิดดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ย LIBOR บวก 3 (LIBOR + 3) ต่อปี สำหรับช่วงระยะเวลาก่อนวันที่เริ่มขายไฟฟ้าช่วงต้น หลังจากนั้นคิดดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ย LIBOR บวก 2.5 (LIBOR + 2.5) ต่อปี ทั้งนี้เงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวมีกำหนดชำระคืนเงินต้นทุก 6 เดือน รวม 22 งวด ตามอัตราส่วนที่กำหนดไว้ในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาว โดยจะเริ่มชำระคืนเงินต้นงวดแรกในวันทำการสุดท้ายของเดือนที่ 12 จากเดือนที่เปิดดำเนินการขายไฟฟ้าช่วงต้นหรือ 72 เดือนหลังจากวันที่ในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวแล้วแต่เหตุการณ์ใดจะเกิดก่อน

นอกจากนี้ ภายใต้สัญญาเงินกู้ยืมดังกล่าว บริษัทฯและบริษัทใหญ่ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินบางประการ เช่น การเพิ่มทุนจดทะเบียน การดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ตลอดจนการค้ำประกันเงินกู้ยืมระยะยาวโดยการจำนองอสังหาริมทรัพย์และการจำนำสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว การจำนำใบหุ้นของบริษัทฯบางส่วนและใบหุ้นของบริษัทใหญ่ การจำนำและการโอนสิทธิเรียกร้องเงินในบัญชีเงินฝากธนาคาร การโอนสิทธิการรับผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ประกันภัยของโครงการ และการโอนสิทธิและภาระผูกพันภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้องกับโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2

14. **หนี้สินระยะยาวอื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน/กำไรจากการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของหนี้สินระยะยาว**

ยอดหนี้สินระยะยาวอื่นเป็นเงินที่บริษัทฯ ได้รับจากการขายไฟฟ้าพลังงานส่วนเกินของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 ให้แก่ กฟผ. ซึ่งบริษัทฯ มีภาระผูกพันที่จะต้องชำระคืนในปี 2565 ตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า บริษัทฯ ได้บันทึกหนี้สินระยะยาวตามมูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินที่จะต้องจ่ายคืน โดยใช้อัตราคิดลดอ้างอิงกับอัตราต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ และบันทึกกำไรจากการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของหนี้สินระยะยาวดังกล่าวในกำไรหรือขาดทุน ทั้งนี้ มูลค่าตามบัญชีของหนี้สินดังกล่าวจะเพิ่มขึ้นในแต่ละงวดตามเวลาที่ผ่านไป ซึ่งบริษัทฯ จะรับรู้การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายทางการเงิน

15. **สำรองตามกฎหมาย**

ภายใต้บทบัญญัติของมาตรา 151 เรื่องทุนสำรอง ตามกฎหมายว่าด้วยวิสาหกิจของสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว บริษัทฯ ต้องจัดสรรเงินทุนสำรองตามกฎหมาย เป็นประจำทุกปีในอัตราร้อยละ 10 ของกำไรสุทธิหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองตามกฎหมายถึงกึ่งหนึ่งของทุนจดทะเบียน เว้นแต่ข้อบังคับของบริษัทฯ จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น โดยสำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้

เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2555 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 ของบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้แก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ หยอดเงินปันผลและทุนสำรอง โดยอนุมัติให้บริษัทฯ จัดสรรเงินทุนสำรองตามกฎหมายเป็นประจำทุกปีในอัตราร้อยละ 10 ของกำไรสุทธิหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองตามกฎหมายถึงอัตราร้อยละ 1 ของทุนจดทะเบียน ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ดำเนินการแก้ไขข้อบังคับดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว

16. **ค่าใช้จ่ายตามลักษณะ**

รายการค่าใช้จ่ายแบ่งตามลักษณะประกอบด้วยรายการค่าใช้จ่ายที่สำคัญดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554
ค่าเสื่อมราคา	1,088,603	834,203
ค่าบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าและระบบส่งไฟฟ้า	312,141	147,647
เงินเดือนและผลประโยชน์อื่นของพนักงาน	40,930	51,674
ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง	6,835	5,865
ค่าเช่าจ่ายตามสัญญาเช่าดำเนินงาน	3,141	3,040
ค่าที่ปรึกษา	8,550	7,248

17. ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทฯคำนวณจากกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้คูณด้วยอัตราภาษีที่กำหนดไว้ในสัญญาสัมปทานในแต่ละช่วงระยะเวลา นับตั้งแต่วันที่เริ่มดำเนินการขายไฟฟ้าช่วงต้นจนถึงวันที่สิ้นสุดอายุสัมปทาน โครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 ทั้งนี้ ในงวดปัจจุบันบริษัทฯ ไม่มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคล เนื่องจากได้รับยกเว้นภาษีเงินได้เป็นระยะเวลา 5 ปี นับจากวันที่เริ่มดำเนินการขายไฟฟ้าช่วงต้น

18. กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไรสำหรับปีที่เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) ด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี

19. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

19.1 ภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯมีภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุนตามสัญญาต่างๆดังต่อไปนี้

- ก) สัญญาที่ปรึกษาและบริการอื่นๆ สำหรับโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำบาก 1-2 เป็นจำนวนเงินรวม 8.2 ล้านบาท (2554: 8.2 ล้านบาท)
- ข) สัญญาจ้างบริการและประสานงานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำบาก 1-2 กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เป็นจำนวนเงิน 0.25 ล้านบาทต่อเดือน (2554: 0.25 ล้านบาทต่อเดือน)

19.2 ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงานและภาระผูกพันอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯมีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงาน สัญญาบริการและสัญญาอื่นๆ ดังต่อไปนี้

- ก) บริษัทฯได้เช่าทำสัญญาเช่าสถานที่ทำการสำนักงานที่สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ซึ่งอายุของสัญญามีระยะเวลา 25 ปี
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานดังกล่าว ดังนี้

จ่ายชำระ	พันธะหนี้สหรัฐอเมริก	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2555	2554
ภายใน 1 ปี	51	48
มากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	209	202
มากกว่า 5 ปี	987	1,046

- ข) บริษัทฯมีภาระผูกพันจากสัญญาจ้างบริหารงานกับบริษัทใหญ่ เป็นจำนวนเงิน 3.2 ล้านบาทต่อเดือน (2554: 3.2 ล้านบาทต่อเดือน)
- ค) บริษัทฯมีภาระผูกพันจากสัญญาจ้างและควบคุมงานผลิตสื่อวีดิทัศน์โครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 เป็นจำนวนเงินรวม 0.6 ล้านบาท (2554: 0.7 ล้านบาท)
- ง) บริษัทฯมีภาระผูกพันจากสัญญาที่ปรึกษาและบริการอื่น ๆ สำหรับโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 เป็นจำนวนเงินรวม 0.1 ล้านฟรังก์สวิสเซอร์แลนด์ 267.4 ล้านบาท และ 0.2 ล้านบาทต่อเดือน (2554: 0.4 ล้านฟรังก์สวิสเซอร์แลนด์ 267.9 ล้านบาท และ 0.2 ล้านบาทต่อเดือน)
- จ) บริษัทฯมีภาระผูกพันจากสัญญาบริการเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง เป็นจำนวนเงินประมาณ 10.17 ล้านบาทต่อเดือน ตั้งแต่เดือนมกราคม 2556 ถึงวันที่สิ้นสุดอายุสัมปทาน โครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 โดยค่าบริการดังกล่าวจะปรับเพิ่มขึ้นปีละครั้ง ตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญา
- ฉ) บริษัทฯมีภาระผูกพันจากสัญญางานบำรุงรักษาระบบส่งไฟฟ้าโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 กับรัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาว เป็นจำนวนเงินประมาณ 0.05 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกาต่อเดือน ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2555 ถึงวันที่สิ้นสุดอายุสัมปทาน โครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 โดยค่าบริการดังกล่าวจะปรับเพิ่มขึ้นปีละครั้ง ตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญา
- ช) บริษัทฯมีภาระผูกพันจากสัญญาให้บริการปฏิบัติงานเดินเครื่องและบำรุงรักษาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง เป็นจำนวนเงิน 25 ล้านบาทต่อปี
- ซ) บริษัทฯมีภาระผูกพันในการจ่ายค่าตอบแทนสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 ให้แก่รัฐบาลแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ตั้งแต่วันที่เริ่มดำเนินการขายไฟฟ้าช่วงต้นจนถึงวันที่สิ้นสุดอายุสัมปทาน โครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 โดยคำนวณจากรายได้จากการขายไฟฟ้าคูณด้วยอัตราค่าตอบแทนสัมปทานในแต่ละช่วงระยะเวลาตามที่กำหนดไว้ในสัญญาสัมปทาน
- ฌ) บริษัทฯมีภาระผูกพันจากสัญญาซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง เป็นจำนวนเงินรวมประมาณ 399.7 ล้านบาท
- ฎ) บริษัทฯมีภาระผูกพันจากสัญญาซ่อมบำรุงระบบสายส่งไฟฟ้าโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง เป็นจำนวนเงินรวมประมาณ 14.1 ล้านบาท

19.3 หนังสือค้ำประกันธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯมีหนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามบริษัทฯจำนวน 22.5 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา เพื่อเป็นหลักค้ำประกันการปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าต่อการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (2554: 22.5 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา)

20. เครื่องมือทางการเงิน

20.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯตามที่นิยามอยู่ในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 107 “การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน” ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันกัน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เงินกู้ยืมระยะยาว และหนี้สินระยะยาวอื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงดังนี้

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ คือ ความเสี่ยงที่ลูกค้าหรือคู่สัญญา ไม่สามารถชำระหนี้ให้แก่บริษัทฯ ตามเงื่อนไขที่ตกลงไว้เมื่อครบกำหนด ซึ่งก่อให้เกิดความเสียหายทางการเงินแก่ธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงที่เป็นสาระสำคัญด้านการให้สินเชื่อกับบริษัทใดบริษัทหนึ่ง เนื่องจากมีลูกหนี้การค้ารายหลักเพียงรายเดียว คือ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”) ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวระหว่าง กฟผ. และบริษัทฯ จำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทฯ อาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของลูกหนี้ที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงิน

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวข้องกับเงินฝากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาวที่มีดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของบริษัทฯจึงอยู่ในระดับต่ำ ส่วนลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเป็นสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินที่ไม่มีอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากเป็นรายการที่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น และเป็นรายการตามปกติของธุรกิจ

สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่มีดอกเบี้ยที่สำคัญ สามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ย และสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่สามารถแยกตามวันที่ครบกำหนดจากวันที่ในงบแสดงฐานะการเงินถึงวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันที่ครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน) ได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

	อัตราดอกเบี้ยคงที่			อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลง ตามราคาตลาด	ไม่มี อัตราดอกเบี้ย	รวม	อัตรา ดอกเบี้ย ที่แท้จริง (ร้อยละต่อปี)
	ภายใน 1 ปี	มากกว่า 1 ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี				
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	-	749	6	755	0.10 ถึง 0.75
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	-	-	-	-	928	928	
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน	-	-	-	1,246	-	1,246	0.63 ถึง 0.75
	-	-	-	1,995	934	2,929	
หนี้สินทางการเงิน							
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	-	-	-	-	196	196	
เงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่และ ดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	-	-	342	-	342	MLR+1
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบัน การเงิน	-	-	-	19,701	-	19,701	MLR, MLR + 0.5 และ LIBOR + 2.5
หนี้สินระยะยาวอื่น - กิจการที่ เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 14)	-	-	-	-	94	94	
	-	-	-	20,043	290	20,333	

(หน่วย: ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

	อัตราดอกเบี้ยคงที่			อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลง ตามราคาตลาด	ไม่มี อัตราดอกเบี้ย	รวม	อัตรา ดอกเบี้ย ที่แท้จริง (ร้อยละต่อปี)
	ภายใน 1 ปี	มากกว่า 1 ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี				
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	-	1,154	431	1,585	0.25 ถึง 0.75
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	-	-	-	-	389	389	
	-	-	-	1,154	820	1,974	
หนี้สินทางการเงิน							
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	-	-	-	-	146	146	
เงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่และ ดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	-	-	321	-	321	MLR+1
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบัน การเงิน	-	-	-	20,733	-	20,733	MLR + 0.5, MLR + 1, LIBOR + 2.5 และ LIBOR + 3
หนี้สินระยะยาวอื่น - กิจการที่ เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 14)	-	-	-	-	74	74	
	-	-	-	21,054	220	21,274	

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไป เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้จากการขายไฟฟ้า ต้นทุนขายไฟฟ้า และการกู้ยืมบางส่วนเป็นเงินตราต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 บริษัทฯ มียอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ดังนี้

สกุลเงิน	สินทรัพย์ทางการเงิน		หนี้สินทางการเงิน		อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2555	2554	2555	2554	2555	2554
	(ล้าน)	(ล้าน)	(ล้าน)	(ล้าน)	(บาทต่อหน่วยเงินตราต่างประเทศ)	
เหรียญสหรัฐอเมริกา	34.4	36.6	173.9	180.7	30.7775	31.8319
ฟรังก์สวิสเซอร์แลนด์	-	-	0.1	0.1	33.8519	33.9806

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 บริษัทฯ มิได้เข้าทำสัญญาเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศดังกล่าว

20.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

เนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่และหนี้สินทางการเงินของบริษัทฯ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่ จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น ส่วนเงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด บริษัทฯ จึงประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้บันทึกหนี้สินระยะยาวอื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ตามมูลค่ายุติธรรมแล้ว (ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 14)

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันหรือจ่ายชำระหนี้สินในขณะที่ยังสองฝ่ายมีความรอบรู้ และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน วิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของเครื่องมือทางการเงิน มูลค่ายุติธรรมจะกำหนดจากราคาตลาดล่าสุด หรือกำหนดขึ้น โดยใช้เกณฑ์การวัดมูลค่าที่เหมาะสม

21. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการทุนที่สำคัญของบริษัทฯ คือ การจัดให้มีซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสมตามที่กำหนดไว้ในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับสถาบันการเงินของบริษัทฯ และการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 อัตราส่วนหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินต่อทุนชำระแล้วตามงบการเงินของบริษัทฯเป็น 2.24:1 (2554: 2.35:1)

22. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2556